



La Paz, Bolivia, jueves 25 de noviembre de 1976
Panamá propugna la creación de un banco financiero de exportaciones

Latin Export Bank to Be Set Up in '78

Antes de 1979 estar operando el Bladex



ÍNDICE

Mensaje a los Accionistas	4
Contexto de Negocio	8
Gestión de Negocios	12
Gestión Integral de Riesgos	34
Desempeño Financiero	46
Gobierno Corporativo	54
Capital Humano	66
Desarrollo Social	72
Estados Financieros Consolidados	76

Mensaje a los Accionistas



Miguel Heras Castro
Presidente de la Junta Directiva

Estimados Accionistas:

El 2019 fue un año significativo para Bladex marcado por dos importantes acontecimientos: el Banco celebró con orgullo 40 años de exitosa trayectoria en América Latina, manteniendo el espíritu con que fue creado, de impulsar el crecimiento del comercio exterior y ser un actor relevante en el desarrollo y la integración regional. El otro acontecimiento, inesperado para Bladex, fue el lamentable deceso de Don Gonzalo Menéndez Duque, apreciado y respetado miembro del directorio y Presidente de la Junta Directiva del Banco hasta su fallecimiento, el pasado mes de junio en su natal Chile. Durante 29 años Don Gonzalo Menéndez Duque dedicó todo su talento, liderazgo y visión empresarial a promover el crecimiento de Bladex, así como a fortalecer su rol como una institución financiera orientada a jugar un papel, cada vez más preponderante, en el desarrollo del comercio exterior latinoamericano. Sus arraigados valores y sensibilidad social se vieron reflejados, además, en sus significativos aportes a los proyectos y programas desarrollados por la Fundación, hoy nombrada en su honor Fundación Crece

Latinoamérica-Gonzalo Menéndez Duque, en beneficio de los niños y jóvenes de los sectores más vulnerables de las comunidades a las cuales servimos.

Finalizamos un año en el que el crecimiento global siguió muy por debajo de su potencial y con fuertes inquietudes relacionadas con el estancamiento de las economías avanzadas, la tensión de las relaciones comerciales especialmente entre Estados Unidos y China, a lo que se une la volatilidad e incertidumbre generada, desde finales de año, como resultado del brote de COVID19 en este último país, con consecuencias aún desconocidas. Por otro lado, el PIB de la Región mostró el segundo peor comportamiento en los últimos diez años, presentando un crecimiento de solo 0.1%. Esto debido a la ralentización del crecimiento global, en particular la desaceleración de sus dos principales socios comerciales, Estados Unidos y China, y la caída de los precios de las materias primas, con el correspondiente impacto en los flujos de comercio exterior (-3.4%

en 2019). A este escenario se sumaron las crecientes demandas sociales y conflictos políticos, que detonaron con una intensidad inusual en algunos países de América Latina. De las tres principales economías, Brasil fue la única que mostró un tibio crecimiento de 1.2%, mientras que México tuvo un crecimiento negativo en 0.1%, con un desacoplamiento notable de una economía estadounidense fuerte, y el PIB de Argentina se contrajo un 2.7% durante el año.

Bajo este difícil entorno económico Bladex continuó ofreciendo soluciones financieras para una amplia base de instituciones financieras y corporaciones, atendiendo sus necesidades a lo largo de la cadena de comercio exterior y acompañando a sus clientes e inversionistas en sus negocios en América Latina.

En 2019, Bladex desembolsó más de US\$14 mil millones en financiación a corto y mediano plazo, de forma bilateral o sindicada, a través de su red de oficinas de representación en Bogotá, Buenos

Aires, Ciudad de México y Sao Paulo, así como su Casa Matriz en Panamá, contando con el importante apoyo de la agencia de Nueva York. En el mes de agosto y tras un análisis de estructura se produjo el cierre del espacio físico de la Representación del Banco en Lima, Perú, manteniendo vigente la Licencia de Representación y trasladando la cobertura de sus negocios a Panamá.

En el transcurso de estos 40 años de operaciones en América Latina, Bladex tiene la satisfacción de haber desembolsado más de US\$288 mil millones a su base de clientes. El saldo de cartera comercial al cierre del ejercicio 2019 alcanzó US\$6,502 millones, lográndose una destacable diversificación sectorial corporativa, con un peso en entidades financieras del 56% y con un notable aumento en las colocaciones dentro de las economías más robustas. En el lado pasivo se logró superar las metas, de por sí exigentes, de captación de nuevos clientes. Por otro lado, considero importante destacar la positiva evolución del negocio

de sindicaciones y operaciones estructuradas, habiendo cerrado exitosamente seis transacciones en el año.

Estos logros comerciales fueron especialmente importantes, considerando el entorno económico antes señalado, que derivó en revisiones generalizadas a la baja en las estimaciones de crecimiento globales y a nivel de las principales economías latinoamericanas. A pesar de este retador entorno, Bladex alcanzó unos sólidos resultados financieros con una utilidad de US\$86.1 millones en 2019, o US\$2.17 por acción, en comparación con US\$11.1 millones registrados en 2018, o US\$0.28 por acción, lo que representó un Retorno sobre el Patrimonio Promedio ("RoAE", por sus siglas en inglés) de 8.6%, en comparación a 1.1% en 2018. Dicho resultado fue posible gracias a ingresos de primera línea robustos, a márgenes financieros y volúmenes promedios estables en la cartera comercial, acompañados de mayores comisiones. Aunado a ello se mejoró la calidad de la originación, redireccionando la exposición a países de bajo riesgo, así como la gestión de las exposiciones deterioradas, lo que hizo posible la ausencia casi total de pérdidas por deterioro crediticio, así como de pérdidas en instrumentos financieros. A todo lo anterior se

sumó el enfoque continuo en el control de gastos del Banco con una notable reducción de la base de costos, redundando en mejoras en la eficiencia operativa.

Repasando el balance, el año cerró con un total de US\$102 millones de reservas para pérdidas de préstamos con deterioro crediticio o un 1.57% del total de la cartera comercial, mientras que la cartera deteriorada alcanzó un 1% del total.

La posición de liquidez alcanzó US\$1.2 mil millones al cierre del año, representando un 16% del total de activos, mientras que el fondeo del Banco estuvo bien repartido por regiones, plazos y fuentes, estando la mitad representado por una sólida base de depósitos que alcanzó los US\$2.9 mil millones al cierre de 2019. También es motivo de satisfacción la sólida razón de capital primario ("Tier 1") alcanzada conforme a la metodología de Basilea III, la cual se situó en el 19.8% al tiempo que se mantenía el dividendo anual de US\$1.54 por quinto año consecutivo, con una rentabilidad anual del 7.6%, la más alta de la década. Al 31 de diciembre de 2019 el precio de la acción cerró en US\$21.38, 0.8 veces valor libros por acción y 9.8 veces utilidad por acción.

En lo referente al Gobierno Corporativo, Bladex desarrolló diversos proyectos tendientes a reforzar el control interno, así como mejorar la eficiencia operativa a través de la implementación de soluciones informáticas y automatización de procesos, que permitieron al Banco mejorar de forma significativa sus flujos de trabajo y la atención a sus clientes. Por otro lado, quisiera resaltar el profundo compromiso de la Junta Directiva con el liderazgo y la representación femenina en la misma. Como parte de ello, Bladex se enriqueció con el nombramiento de Isela Costantini (en julio de 2019) y Alexandra Aguirre (en febrero de 2020) como nuevas Directoras, en representación de los accionistas de todas las clases. Sus nombramientos se dieron luego de un amplio y minucioso proceso de selección que llevó adelante el Comité de Compensación y Gestión Organizacional de la Junta Directiva, que inició el año pasado y en el que participaron varios candidatos.

El trabajo realizado a lo largo de este año por la Fundación Crece Latinoamérica ratifica el compromiso de nuestra Organización de apoyar, de forma directa, al desarrollo sostenido de las comunidades donde tenemos el privilegio de operar. Es con este norte que durante 2019 invertimos en proyectos y programas enfocados, principalmente, a brindarle oportunidades educativas y de crecimiento personal a niños y jóvenes de los sectores más vulnerables.

A finales de enero de 2020 anunciamos la sucesión ordenada y planificada de nuestro Presidente Ejecutivo, con la llegada de Jorge Salas el 9 de marzo, en reemplazo de Gabriel Tolchinsky. En nombre de la Junta Directiva, me complace expresar nuestro agradecimiento a Gabriel por el buen manejo del Banco durante los últimos dos años y la seguridad de que, con el liderazgo de Jorge Salas, Bladex continuará siendo pujante, reforzando su rol estratégico para Latinoamérica y nuestros clientes, así como generando valor para nuestros accionistas.

Para finalizar quiero extender un especial reconocimiento al inmejorable equipo de colaboradores que conforman el eje principal de Bladex, que con su esfuerzo, compromiso y dedicación contribuyeron a los resultados alcanzados durante el presente año. De igual manera le agradecemos, una vez más, a nuestros accionistas por la confianza depositada en Bladex y en su Junta Directiva.

Continuaremos fieles a nuestros valores corporativos y a nuestro compromiso de que Bladex siga siendo una organización orientada a jugar un papel cada vez más preponderante en el desarrollo de nuestra América Latina.



Miguel Heras Castro
Presidente de la Junta Directiva



1

CONTEXTO DE NEGOCIOS



1975

En 1975, Panamá propuso ante la XX Asamblea de Gobernadores de Bancos Centrales Latinoamericanos la creación de un mecanismo multinacional para el financiamiento de las exportaciones en América Latina.



ENTORNO MACROECONÓMICO Y DE COMERCIO EXTERIOR

La economía mundial ha sufrido una desaceleración con importantes consecuencias para la actividad económica y del comercio exterior en América Latina y El Caribe. El Fondo Monetario Internacional ("FMI") ha estimado el crecimiento del Producto Interno Bruto ("PIB") mundial en un 2.9% para el año 2019, lo que representa la menor tasa de expansión desde la crisis financiera y económica mundial del 2008.

Esta desaceleración de la actividad económica ha sido generalizada entre las economías avanzadas y más pronunciada en las economías de mercados emergentes y en desarrollo, reflejando en parte las tensiones comerciales y geopolíticas.

La economía de Estados Unidos creció un 2.3% en 2019, lo que contribuyó al crecimiento mundial, pero tuvo un impacto limitado debido a su composición que es impulsada por el consumo y el sector de servicios, mientras que el comercio y la inversión que tienen efectos positivos en toda la economía mundial se debilitaron.

A pesar del desempleo históricamente bajo y el crecimiento relativamente sólido de Estados Unidos, la Reserva Federal optó por bajar las tasas de interés en 2019 para contrarrestar la debilidad económica en otros lugares. Con la inflación por debajo del 2% y las expectativas de inflación bajo control, la Reserva Federal redujo su tasa de referencia de los Fondos Federales tres veces durante el año, a un nivel del 1.75%.

En circunstancias normales las acciones de la Reserva Federal deberían haber sido un obstáculo para el dólar estadounidense, pero en un entorno general de bajo crecimiento y con crisis geopolíticas en todo el mundo, el dólar estadounidense se fortaleció, con un impacto negativo para los precios de los productos básicos y los flujos de capitales en los mercados emergentes.

Desde la perspectiva de América Latina y El Caribe ("la Región") destaca la desaceleración de sus dos principales socios comerciales, los Estados Unidos y China. Los países de la Región no solo han estado expuestos al menor crecimiento de estos dos países en el ámbito de las exportaciones, sino también en los precios de las materias primas, ya que China y los Estados Unidos son los actores más importantes en los mercados mundiales de los productos básicos que exporta la Región.

En ese sentido, el 2019 fue un año muy difícil para América Latina ya que el crecimiento económico apenas llegó a 0.1%, significativamente

por debajo del crecimiento de 1% de 2018 y de las expectativas de inicio de año de 2.1% por parte del FMI. Excepto en 2016, cuando Brasil experimentó su mayor recesión de los últimos 70 años, 2019 fue el año del crecimiento más lento que ha experimentado América Latina en la última década. De las tres economías más grandes de la Región, que representan alrededor del 75% de su PIB, Brasil fue la única que mostró un tibio crecimiento de 1.2%; México no reportó crecimiento, con un desacoplamiento notable de una economía estadounidense fuerte, y el PIB de Argentina se contrajo un 3.3% en el año.

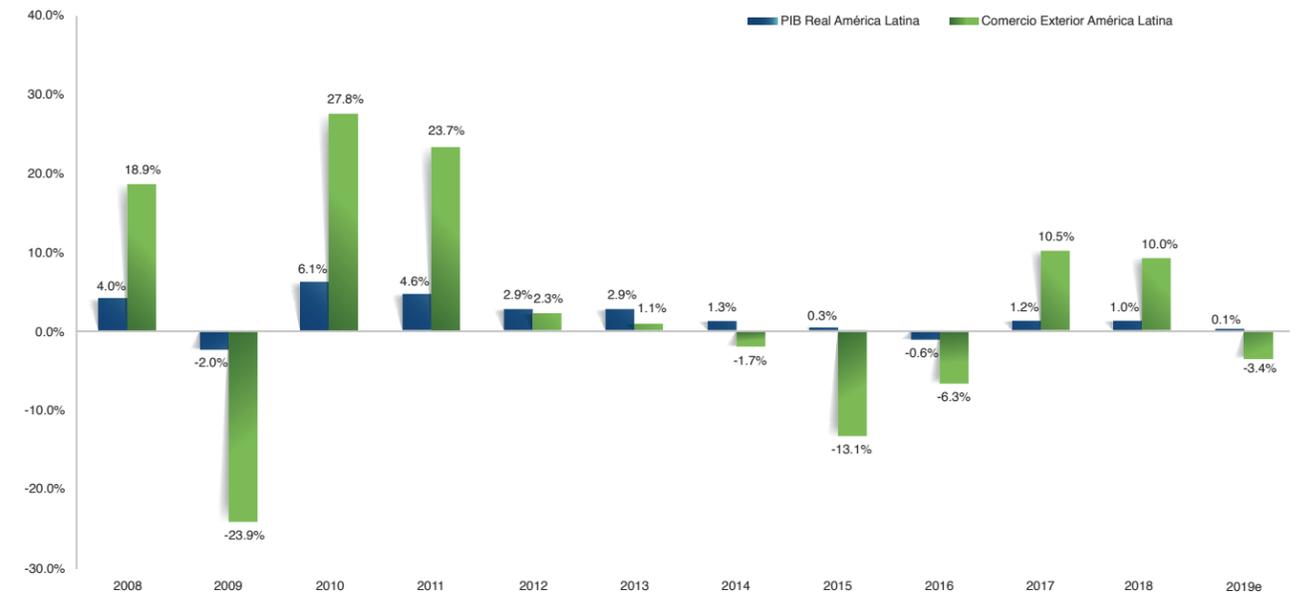
El menor dinamismo de la demanda interna se ha visto acompañado por una baja demanda agregada externa y mercados financieros internacionales más frágiles. Los flujos comerciales de América Latina y El Caribe disminuyeron en 3.4% para 2019 debido, principalmente, a la caída en los precios de las materias primas, concretamente metales y petróleo, así como a una disminución en el volumen de las exportaciones como resultado negativo de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

Los términos de intercambio de la Región empeoraron en 2019, especialmente para los países exportadores de hidrocarburos y productos mineros. Estos afectaron negativamente el ingreso disponible y las cuentas fiscales de las economías exportadoras de productos básicos. No obstante, Centroamérica y El Caribe se beneficiaron de los menores precios de la energía, los alimentos y otros productos básicos.

A este escenario se sumaron las crecientes demandas sociales y conflictos políticos que detonaron una intensidad inusual en algunos países de la Región.

Ante la complicada coyuntura mundial y la persistencia de brechas negativas del producto en la Región, las políticas económicas debieron encontrar un punto de equilibrio entre fomentar el crecimiento y restablecer los márgenes de maniobra de las políticas económicas. La consolidación fiscal para reducir la deuda pública siguió siendo una prioridad en varios países. La política monetaria pudo seguir apoyando el crecimiento, dado que las expectativas de inflación permanecieron estables y bien ancladas. Sin embargo, las reformas estructurales que buscan promover una mayor apertura del comercio y la inversión, estimular la competitividad y abordar las regulaciones demasiado estrictas en el mercado laboral, siguieron siendo tareas imperiosas en la agenda de América Latina y El Caribe.

Evolución del PIB y Comercio Exterior



Fuente: FMI; "The Economist Intelligence Unit Country Risk Service" a Marzo 2020.



2

GESTIÓN DEL NEGOCIO



Primera Junta Directiva

1979

En 1979, Bladex inició operaciones desde Panamá como una institución financiera enfocada a impulsar el desarrollo y progreso económico de América Latina.



VALORES CORPORATIVOS

Integridad: Es el cimiento de nuestra Organización, enfocado en un comportamiento ético que refleje honestidad y transparencia.

Compromiso: Resalta lo que hacemos en Bladex, ayudar a nuestros clientes a satisfacer sus necesidades y crear valor para nuestros Accionistas.

Excelencia: Es nuestro objetivo permanente. La búsqueda de calidad mediante la creatividad y la innovación está presente en todo lo que hacemos.

Respeto: Es una guía para nuestro comportamiento hacia nuestros colaboradores, clientes, Accionistas y la comunidad.

Humildad: Es el vínculo que nos hace fuertes, permitiéndonos apreciar la contribución de cada miembro de la Organización a la consecución de las metas y éxito de la Institución.

MISIÓN

Ofrecer soluciones financieras de excelencia para bancos, compañías e inversionistas en sus negocios en América Latina

VISIÓN

Ser reconocidos como una institución líder que potencia el comercio exterior y la integración regional de América Latina

OBJETIVO DEL NEGOCIO

Desde su fundación hace 40 años, Bladex ha mantenido su objetivo de proveer a las instituciones financieras, corporaciones e inversionistas soluciones financieras de excelencia en sus negocios en América Latina y El Caribe. Durante estas cuatro décadas el Banco ha desembolsado créditos por más de US\$288 mil millones, potenciando el comercio exterior y la integración regional.

Para ello ofrece a sus clientes en los distintos mercados en los que operan, dentro y fuera de la Región, una cartera de productos relacionados con el comercio exterior, con la financiación del capital de trabajo, así como servicios de Tesorería. Adicionalmente, el Banco se destaca como un importante proveedor de soluciones estructuradas y, en algunos casos, también sindicadas, que se ajustan a las necesidades de las corporaciones e instituciones financieras a las que sirve.

Bladex provee financiación a corto plazo y mediano plazo, de forma bilateral o sindicada, con el fin de apoyar la integración de América Latina y El Caribe y su expansión internacional. En sus estructuras sindicadas, Bladex brinda oportunidades de inversión a entidades interesadas en participar en el financiamiento a corporaciones e

instituciones financieras de la Región, mientras que abre acceso a nuevas fuentes de fondeo para sus clientes, actuando como un verdadero nexo regional y global.

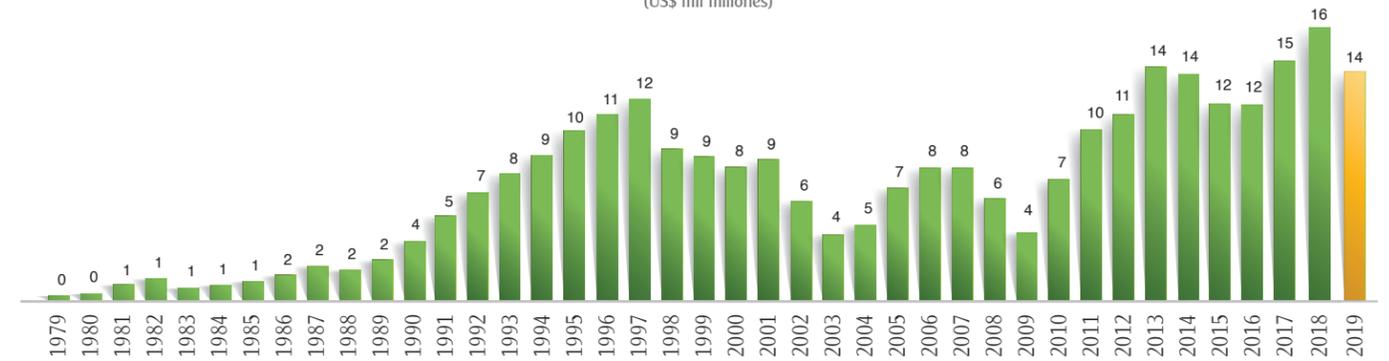
Como banco multinacional que opera en 23 países de la Región, cuenta con relaciones duraderas forjadas a través de los años con su base de clientes, sumado a su sólida reputación, historial financiero y capacidad para responder a las necesidades de sus clientes, lo que redundará en el reconocimiento de marca a nivel regional.

Bladex presta sus servicios financieros desde su Casa Matriz en Panamá y a través de su red de oficinas representativas en Bogotá, Buenos Aires, Ciudad de México y Sao Paulo, además de una agencia en Nueva York y una Licencia de Representación en Perú, lo que le permite estar más cerca de los clientes y entender mejor sus necesidades financieras. La sede central adicionalmente desempeña un papel fundamental en el apoyo a su ágil estructura, proporcionando soporte administrativo y de gestión de riesgos, fundamentales para lograr la diferenciación y proveer soluciones de valor añadido a nuestros clientes.



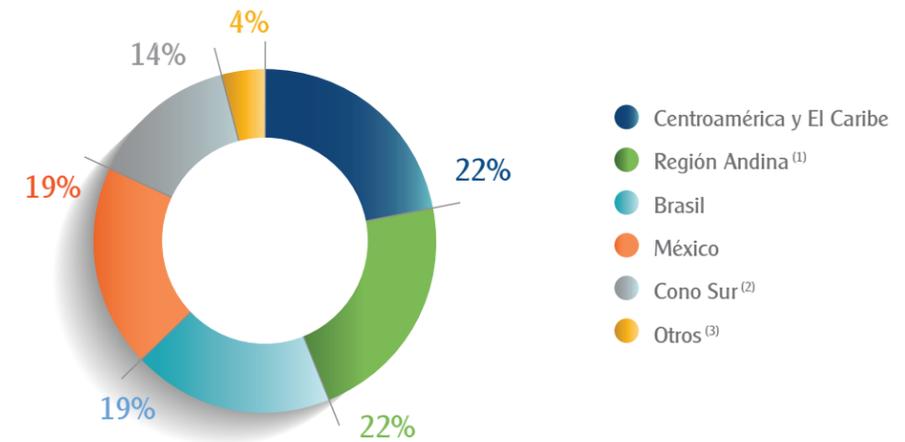
Créditos Desembolsados Anuales

(US\$ mil millones)



Créditos Desembolsados Acumulados por Región

(1979-2019)



(1) Incluye Bolivia, Colombia, Ecuador, Perú y Venezuela.
 (2) Incluye Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay.
 (3) Riesgo en países fuera de América Latina relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región.

ESTRUCTURA DE NEGOCIO

El negocio principal del Banco se apoya en dos segmentos: Comercial y Tesorería, habiendo quedado reflejado en los resultados anuales la capacidad que tiene el Banco de gestionar, eficientemente, ambas líneas de negocio con un excelente manejo de márgenes, tanto por el lado del activo como del pasivo.

El segmento de negocio de Comercial se centra en el negocio principal de la intermediación financiera tradicional del Banco, además de las transacciones generadoras de comisiones asociadas a contingencias, garantías y facilidades de préstamos sindicados. El Banco ofrece una amplia gama de productos y servicios que se agrupan en préstamos bilaterales y sindicados, financiación estructurada de comercio exterior, cartas de crédito documentarias, cartas de crédito Stand-By, garantías bancarias, compromisos irrevocables de pago y cobranzas documentarias, entre otros.

El segmento de negocio de Tesorería se centra en la gestión de la liquidez y de la cartera de inversiones de Bladex, así como en la estructura general de nuestros pasivos con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento más eficientes para el Banco. Con ello se logra mitigar los riesgos financieros tradicionales asociados con el balance, tales como: tasas de interés, liquidez, precios y riesgos monetarios.

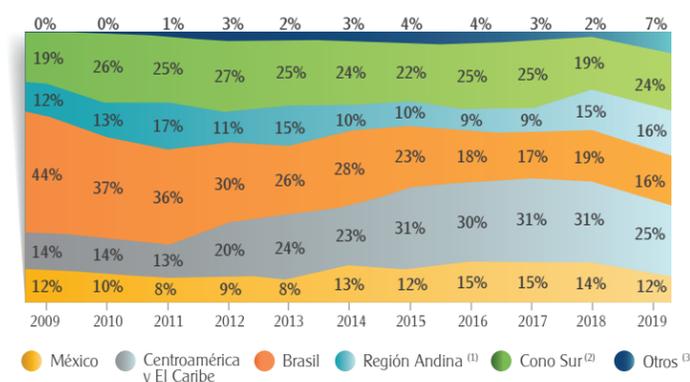
De los resultados del año 2019 podemos destacar el saldo récord alcanzado por la Cartera Comercial al cierre de los últimos cuatro años, situándose al cierre del año en US\$6,502 millones, un 3% superior al año anterior. En volumen promedio se mantuvo estable en US\$6,055 millones desde US\$6,028 millones en el 2018. La cartera con plazo original de mediano plazo continuó creciendo, alcanzando una proporción del 42% del total, desde el 36% en el 2018.

Destacamos los cambios en la composición geográfica de la Cartera Comercial, con un notable aumento de la Región Andina (24% del total, desde 19%) y países fuera de la Región con alta calificación de riesgo (7% desde 2%), mientras que Centroamérica y El Caribe, así como Brasil disminuyeron hasta 25% y 16% desde 31% y 19% respectivamente. Todo ello vino acompañado de un adecuado manejo de márgenes de originación durante el año.

Por otro lado, se continuó en la labor de aumentar la base de clientes del Banco, logrando sobrepasar las metas establecidas e incrementando, sustancialmente, la base de depósitos provenientes del área Comercial. Adicionalmente, se cerraron un total de seis transacciones estructuradas que, junto con la buena evolución del negocio de cartas de crédito, excluidas transacciones no recurrentes dieron como resultado unos ingresos por comisiones de US\$15.6 millones.

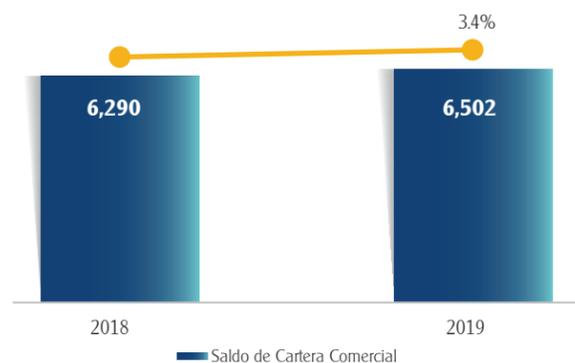
Dichos logros fueron especialmente importantes en un entorno de revisiones generalizadas a la baja en las estimaciones de crecimiento globales, así como para las principales economías de América Latina y El Caribe. Entre los riesgos prevaletentes se destacaron las tensiones geopolíticas en regiones sensibles, los disturbios sociales en varios países, el conflicto comercial entre China y los Estados Unidos, así como otros factores que afectaron al sentimiento de confianza, con un crecimiento económico de la Región casi inexistente (0.1%, muy inferior al 1.0% de 2018 y significativamente por debajo de las expectativas al inicio del año superiores al 2%), y flujos de comercio exterior negativos (-3.4%, tras haber mostrado crecimientos de más de 10% en los últimos dos años). No obstante, Bladex ha sabido mejorar su efectividad comercial y manejo de cartera de una forma adecuada, dando como resultado una mejora en la rentabilidad del negocio.

Composición Geográfica de la Cartera Comercial

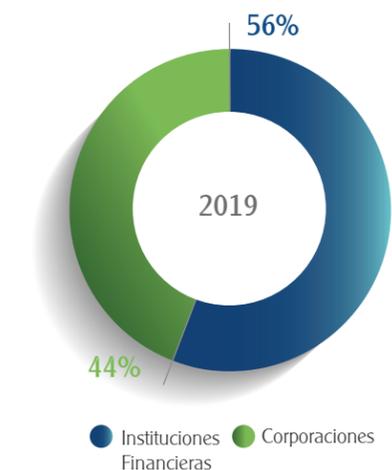


(1) Incluye Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.
 (2) Incluye Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay
 (3) Riesgo en países fuera de América Latina relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región

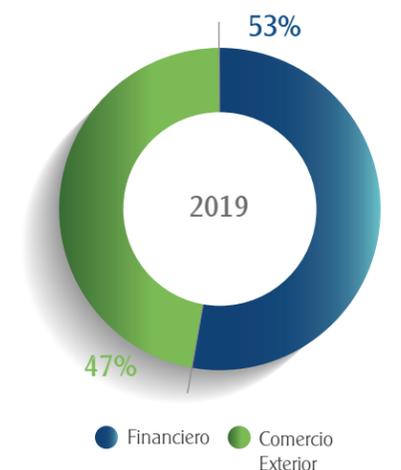
Cartera Comercial (Saldos al final del periodo, US\$ millones)



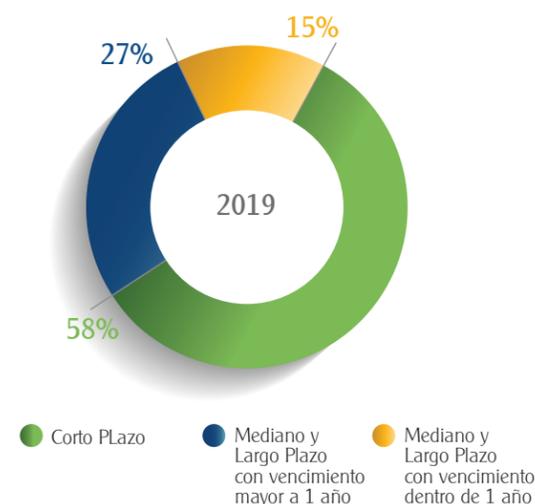
Cartera Comercial por Tipo de Cliente (Al final del periodo)



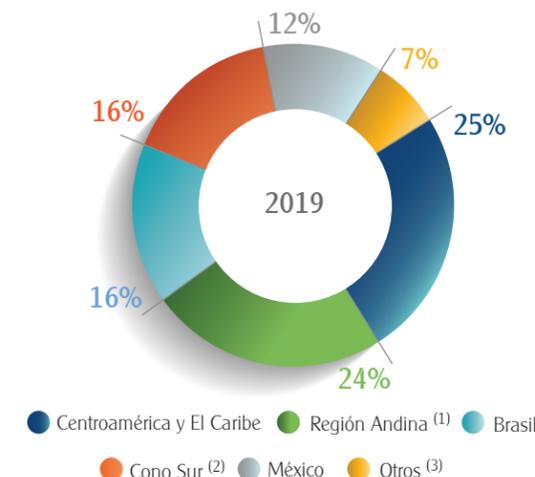
Cartera Comercial de Corto Plazo por Tipo de Transacción (Al final del periodo)



Cartera Comercial por Plazo Original (Al final del periodo)

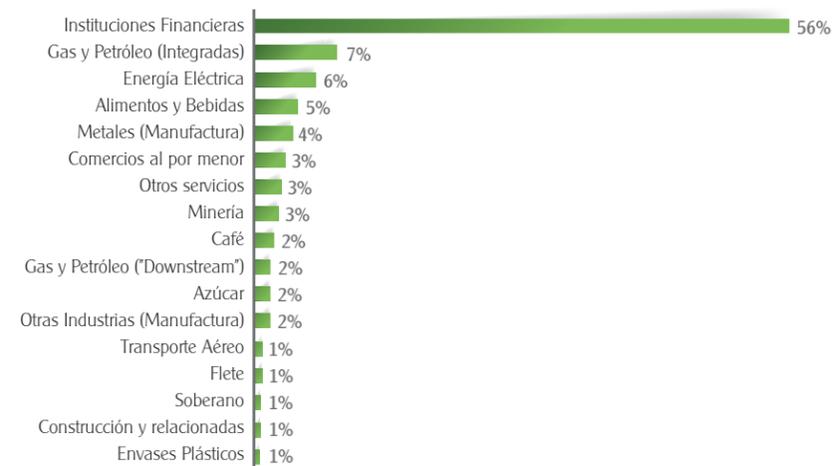


Cartera Comercial por Región (Al final del periodo)



(1) Incluye Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú
 (2) Incluye Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay
 (3) Riesgo en países fuera de América Latina relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región

Cartera Comercial por Sectores (Al final del periodo)



NEGOCIO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Presentamos a continuación la segmentación geográfica de nuestro principal negocio de intermediación financiera en: México, Centroamérica y El Caribe, Brasil, Cono Sur (Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay) y Región Andina (Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú).



México

Balanza Comercial 2019*

Exportaciones: +2.3%
 Importaciones: -1.9%
 Comercio Exterior: +0.2%

Representa el **12%** del total de la Cartera Comercial

76% de Cartera Comercial a CP en Comercio Exterior

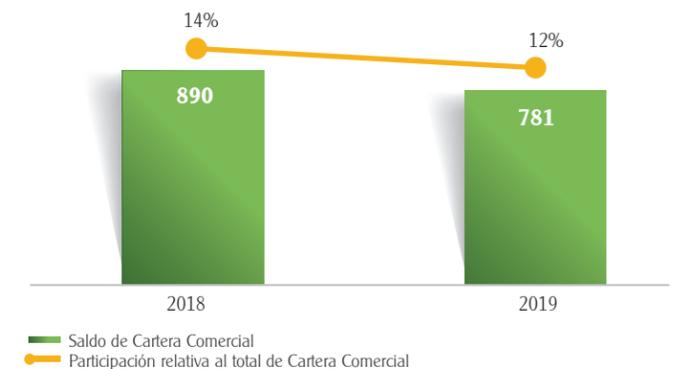


Aspectos sobresalientes de 2019

- México representó el 12% de la Cartera Comercial total de Bladex, equivalente a US\$781 millones al final del período, con un 52% de la misma vinculada al comercio exterior y un 75% a corto plazo.
- En el 2019 la economía mexicana se vio impactada por la incertidumbre para la inversión, el bajo crecimiento, y por la renegociación del USMCA (nuevo Nafta), con reducción de las perspectivas de crecimiento. Sin embargo, el acceso al financiamiento bancario y a los mercados de capitales, al igual que el financiamiento de proveedores, no se vio materialmente afectado sobre todo para las empresas involucradas en operaciones de comercio Exterior.
- En este entorno, Bladex ha mantenido relativamente estable su nivel de exposición al país, mejorando el margen de préstamos y logrando una satisfactoria generación de ingresos.

Cartera Comercial

(Saldos al final del período, US\$ millones)



Cartera Comercial por Industria

(Al final del 2019)



(*) Corresponde a instituciones financieras dedicadas a arrendamiento financiero/factoraje.

Centroamérica y El Caribe



Balanza Comercial 2019*

Exportaciones: +2.8%
 Importaciones: -2.1%
 Comercio Exterior: -0.2%

Representa el
25%
 del total de la
 Cartera Comercial

48%

de Cartera Comercial a
 CP en Comercio Exterior

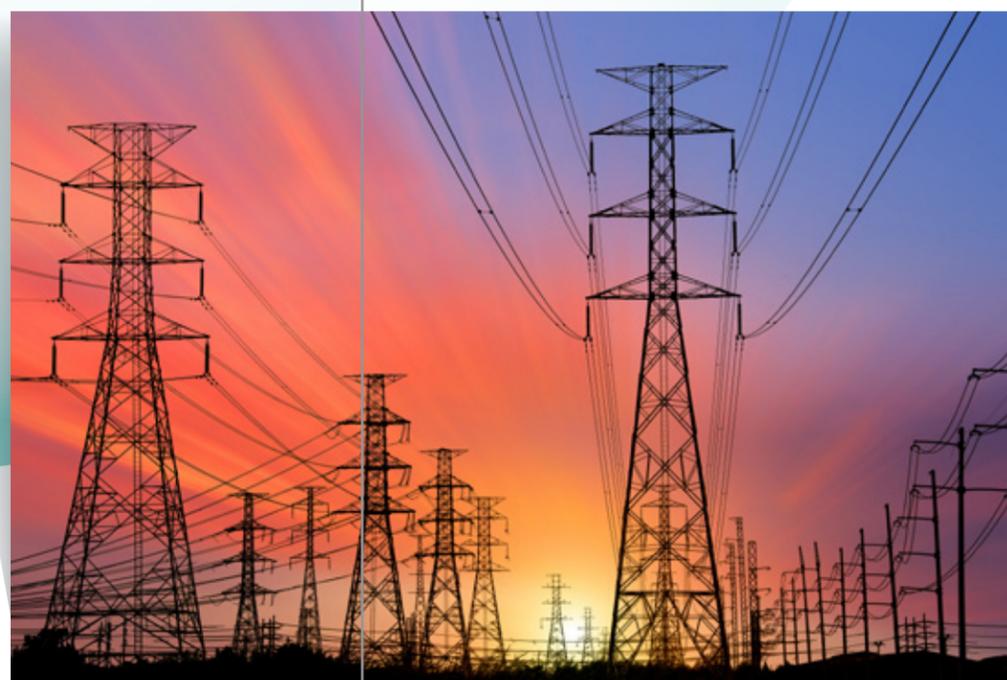
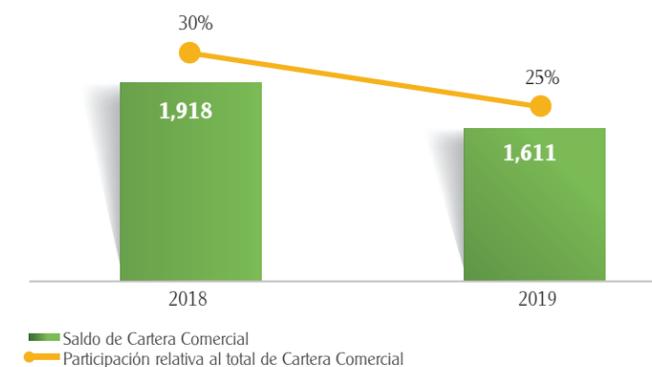
Aspectos sobresalientes de 2019

- Centroamérica y El Caribe representan una cuarta parte de la Cartera Comercial del Banco, con US\$1,611 millones al final de 2019, un 16% inferior al año anterior,
- La disminución en la cartera se explica, principalmente, por el mayor conservadurismo en las decisiones de crédito ante el deterioro macroeconómico de varios países de América Central, así como por una menor demanda de crédito por parte de las instituciones financieras en la última parte del año. El peso de la exposición a instituciones financieras pasó del 56% en el 2018 al 51% en el 2019.
- Por países, se produjo un descenso más notorio en Panamá y Costa Rica, con un peso del 5% y 4% respectivamente, desde el 8% y el 6% en el 2018, siendo el negocio de instituciones financieras el de mayor impacto. La prolongada situación de deterioro político y macroeconómico de Nicaragua explica que la cartera de Bladex siga sin tener exposición a dicho país por segundo año consecutivo.

- El sector corporativo sigue siendo clave, con un apoyo significativo en los procesos de expansión de las denominadas empresas multilaterales, alcanzando un 49% de la cartera de Centroamérica y El Caribe, con un importante liderazgo en la actividad de préstamos sindicados cerrados exitosamente en el 2019, principalmente del sector corporativo.
- En términos de ingresos totales Centroamérica y El Caribe es la principal fuente al representar un 37% del total, resultando de importancia estratégica para Bladex.

Cartera Comercial

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



Cartera Comercial por Industria

(Al final del 2019)



Brasil



Balanza Comercial 2019*

Exportaciones: -6.6%
 Importaciones: -4.9%
 Comercio Exterior: -5.8%

Representa el
16%
 del total de la
 Cartera Comercial

45%
 de Cartera Comercial a
 CP en Comercio Exterior

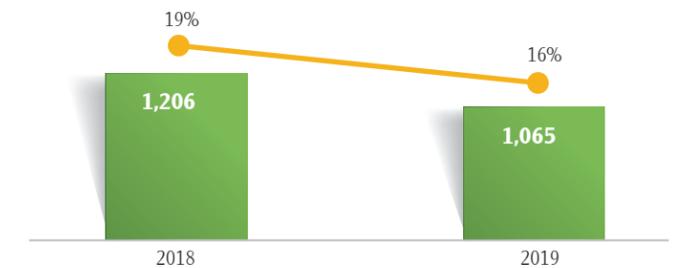


Aspectos sobresalientes de 2019

- Brasil representó un 16% de la Cartera Comercial del Banco, con US\$1,065 millones al final de 2019, un 12% inferior al año anterior.
- El entorno de negocios de Brasil comenzó a mostrar algunos síntomas de recuperación tan sólo a finales de año, en base a la aprobación de la Reforma de Pensiones y la agenda de privatizaciones del Gobierno. Durante el ejercicio todavía pesaron interrogantes macroeconómicos que derivaron en una fuerte liquidez y un recorte en las tasas de interés locales.
- La cartera sigue caracterizada por una fuerte exposición al sector bancario, con un peso del 81% en instituciones financieras desde el 73% en el 2018, representado por entidades brasileñas de elevada solvencia y calidad crediticia.
- El sector corporativo se limita a algunos sectores con un peso de entre el 2% y el 6%, todos ellos relacionados con actividades de comercio exterior claves para el país.
- Un 78% de la Cartera Comercial de Bladex en Brasil es a corto plazo y un 42% corresponde a comercio exterior.

Cartera Comercial

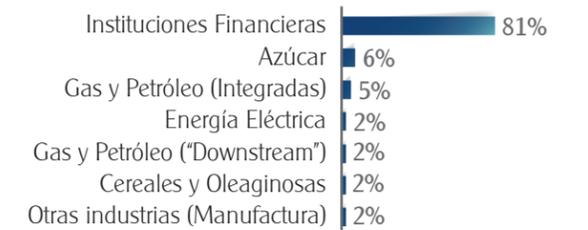
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



■ Saldo de Cartera Comercial
 ● Participación relativa al total de Cartera Comercial

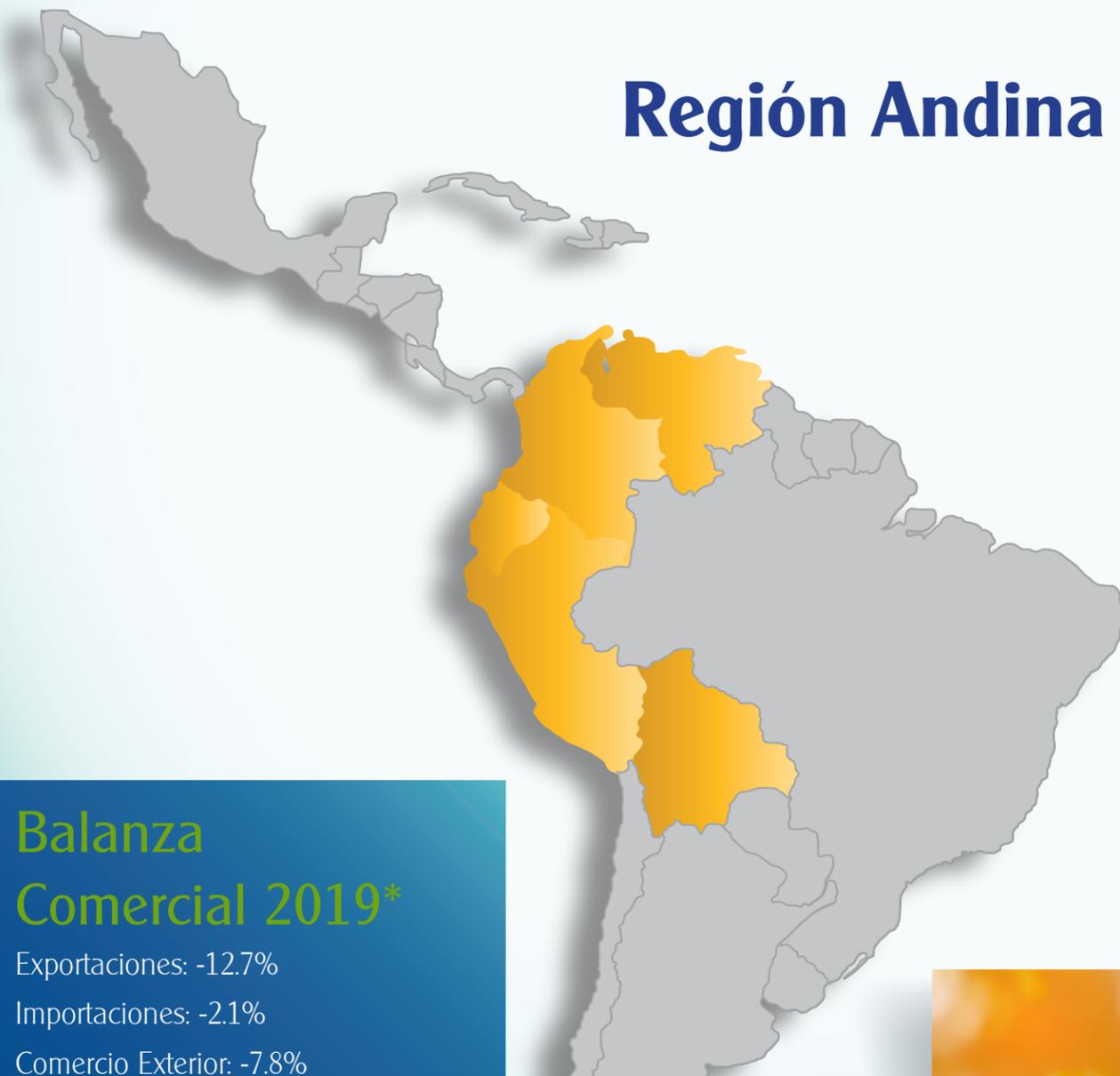
Cartera Comercial por Industria

(Al final del 2019)



Fuente: The Economist Intelligence Unit Country Risk Service* a marzo 2020.

Región Andina



Balanza Comercial 2019*

Exportaciones: -12.7%
 Importaciones: -2.1%
 Comercio Exterior: -7.8%

46%

de Cartera Comercial a CP en Comercio Exterior

Representa el **24%** del total de la Cartera Comercial

Fuente: The Economist Intelligence Unit Country Risk Service* a marzo 2020.

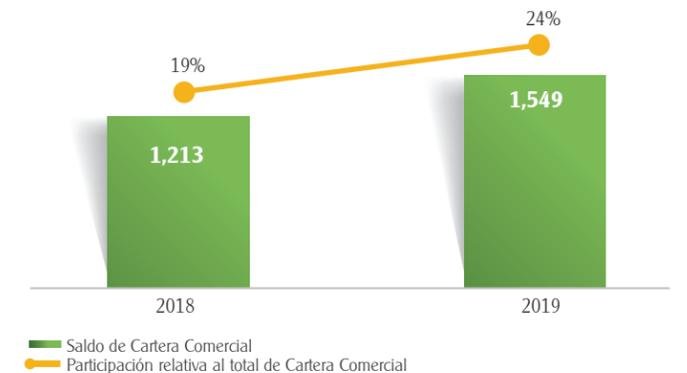
Aspectos sobresalientes de 2019

- La Región Andina la conforman Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú.
- Esta región representó el 24% de la Cartera Comercial total alcanzando US\$1,549 millones, un 28% superior al 2018, principalmente gracias al impulso de Colombia, país que pasó a suponer el 15% de la cartera desde el 11% en el 2018 debido a la buena evolución, tanto en el segmento corporativo como el financiero, mientras que el peso de Ecuador se mantuvo estable en el 7%, Perú aumentó al 2% desde el 1%, mientras que Bolivia se mantuvo por debajo del 1%.
- Resultó destacable el predominio de la liquidez y el acceso generalizado a dólares (el endeudamiento continuó inclinándose hacia monedas locales), lo cual fue compensado con una adecuada gestión de márgenes y alargamiento de plazos, mientras que el peso de las transacciones de comercio exterior descendió hasta el 39% desde el 49% en el 2018.
- El desglose de la cartera muestra un 65% de exposición en las instituciones financieras y un 35% de exposición en el sector corporativo.



Cartera Comercial

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



Cartera Comercial por Industria

(Al final del 2019)



Cono Sur

Balanza Comercial 2019*

Exportaciones: -2.4%
 Importaciones: -13.8%
 Comercio Exterior: -8%

45%

de Cartera Comercial a CP en Comercio Exterior

Representa el **16%** del total de la Cartera Comercial

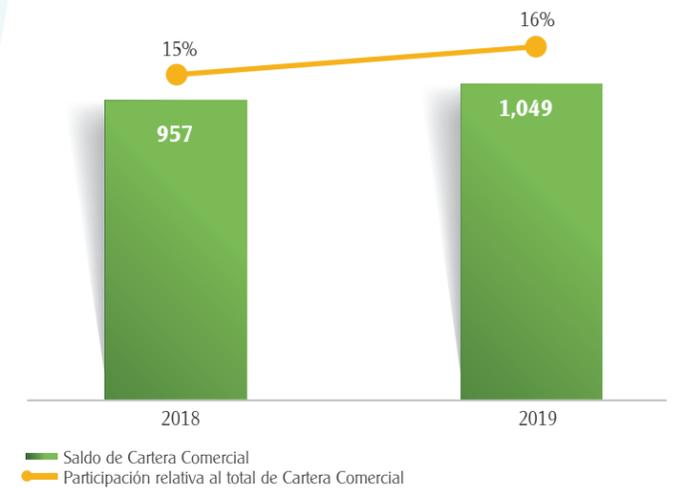
Fuente: The Economist Intelligence Unit Country Risk Service* a marzo 2020.

Aspectos sobresalientes de 2019

- El Cono Sur está compuesto por las operaciones que Bladex lleva a cabo en Argentina, Chile, Paraguay y Uruguay.
- En el 2019 la Cartera Comercial se situó en US\$1,049 millones, un 10% superior al año anterior, alcanzando el 16% del total del Banco. Ello se explica por dos movimientos opuestos, por un lado, el diligente robustecimiento de la cartera en Chile que alcanzó el 11% del total (desde el 3% en el 2018) y, por otro, la reducción de la exposición a Argentina hasta el 3% (desde el 10% en el 2018). Con ello, se logró una importante mejora del perfil crediticio y composición por país de la cartera del Banco. Por su lado, la cartera de Paraguay supuso el 2% del total.
- Como resultado de lo anterior, el peso del negocio con instituciones financieras repuntó hasta el 61% en el 2019 desde el 47% el año anterior, mientras que el financiamiento de comercio exterior representa el 17% del total de la exposición en el Cono Sur.

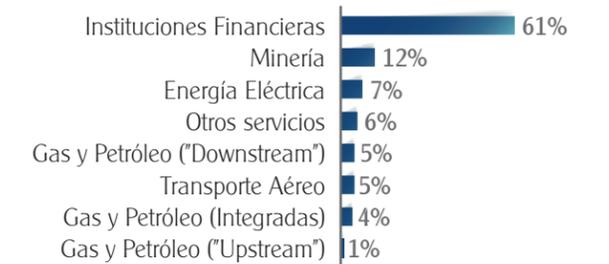
Cartera Comercial

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



Cartera Comercial por Industria

(Al final del 2019)



NEGOCIO DE ESTRUCTURACIÓN DE PRÉSTAMOS Y SINDICADOS

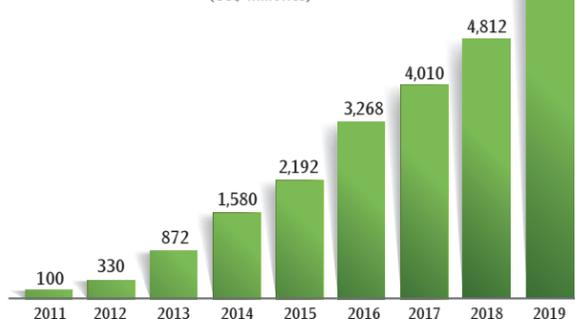
Bladex continuó reforzando su negocio de sindicaciones con seis transacciones cerradas exitosamente en el año, elevando a 55 el monto acumulado desde el inicio de dicha actividad en el 2011 y superando así los US\$6.5 mil millones. Los ingresos por comisiones relacionadas con la plataforma de sindicaciones ascendieron a US\$5.6 millones desde US\$4.9 millones en el 2018.

Las transacciones fueron llevadas a cabo con clientes de Ecuador, México, Panamá, Costa Rica y Trinidad y Tobago, siendo clave el

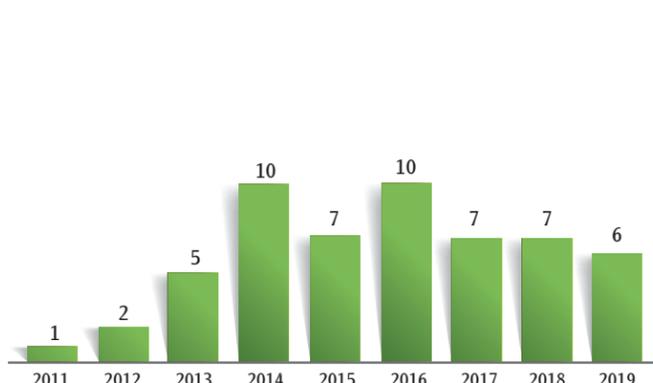
papel de Bladex en su apoyo a las corporaciones e instituciones financieras de la Región en su expansión comercial. En la gran mayoría de ellas se le proporcionaron nuevas relaciones bancarias y fondeo a mediano plazo a los clientes, apoyando sus movimientos corporativos y decisiones estratégicas en la Región. Con esta actividad Bladex contribuyó, un año más, a fortalecer su posicionamiento en el mercado de créditos sindicados en América Latina, destacando su capacidad de distribución y su acceso a una amplia red de instituciones financieras regionales e internacionales.

Volumen Acumulado de Transacciones Sindicadas

(US\$ millones)



Número de Transacciones/ "Club Deals"



- Bladex actuó como co-estructurador de un crédito puente por US\$131.5 millones a favor de Corporación Favorita, el cual fue garantizado por los depósitos del Deudor en bancos ecuatorianos.
- El Préstamo se estructuró como un acuerdo ("club deal") entre Bladex y otras entidades financieras, quienes actuaron, conjuntamente, como co-estructuradores ("Joint Lead Arrangers"). Bladex también se desempeña como Agente Administrativo de la Facilidad.
- Los fondos de la Facilidad se utilizaron para financiar a la ecuatoriana Corp. Favorita, líder en su sector (más de US\$1.9 mil millones de ventas y US\$1.6 mil millones en activos y una red de 150 supermercados), en la adquisición transfronteriza de una participación mayoritaria del Grupo Rey (Rey Holdings Corp.), empresa tenedora de las principales cadenas de supermercados, tiendas de conveniencia y farmacias en Panamá, con más de US\$700 millones en ventas.



- Bladex co-lideró la estructuración de un crédito sindicado por US\$220.6 millones a tres años para la mejicana Unifin, compañía líder de arrendamiento operativo independiente en América Latina, siendo el destino de los fondos la refinanciación de deuda y otros usos corporativos generales.
- Bladex actuó como Co-Estructurador y Co-Suscriptor y se desempeña como Agente Administrativo de la Facilidad, constituyendo el tercer crédito internacional sindicado liderado por Bladex para Unifin.
- La transacción atrajo el compromiso de 17 instituciones financieras de Centroamérica y El Caribe, Europa, Asia y los Estados Unidos de América, de las cuales varias representan nuevas relaciones bancarias para el cliente, con una sobresuscripción de 1.67 veces desde el monto inicial de US\$150 millones.



- Bladex co-lideró exitosamente la estructuración de un crédito sindicado por US\$130 millones con un plazo de 3 años para Banco Aliado, S.A., cuarto mayor banco de propiedad panameña en activos, destinado a la compra de Banco Panamá, S.A., noveno banco panameño en activos.
- Bladex actuó como Co-estructurador y Suscriptor ("Joint Lead Arranger and Bookrunner") y se desempeñará como Agente Administrativo de la Facilidad.
- La operación constituye el cuarto crédito sindicado internacional liderado por Bladex para Banco Aliado, después de haber cerrado exitosamente créditos sindicados a mediano plazo en el 2018 por US\$145 millones, en el 2016 por US\$59 millones, y en el 2014 por US\$80 millones.
- La transacción fue sobresuscrita y atrajo el interés de 16 instituciones financieras establecidas en Centroamérica y El Caribe, Europa, y los Estados Unidos de América, algunas de las cuales supusieron nuevas relaciones bancarias para el cliente.



- Bladex actuó como Estructurador Líder y Suscriptor ("Sole Lead Arranger and Bookrunner"), así como Agente Administrativo y de Colateral de un crédito sindicado a un plazo de 7 años por US\$110 millones, a favor de Favorita Fruit Co. Ltd, un conglomerado ecuatoriano líder en el sector de la agroindustria, con diversas líneas de negocio que incluyen: actividades en los sectores de bananos, lácteos y fertilizantes. Los fondos fueron destinados a mejorar el perfil de vencimientos de la deuda corporativa del grupo y a financiar sus proyectos de expansión.
- La sindicación recibió un fuerte respaldo por parte de 11 instituciones financieras basadas en Panamá, Centroamérica y El Caribe con una sobresuscripción de 1.4 veces desde el monto inicial de US\$80 millones.
- Se trata del tercer crédito sindicado internacional liderado por Bladex para Favorita, después de haber cerrado exitosamente créditos sindicados a mediano plazo en el 2017 por US\$70 millones y en el 2015 por US\$102 millones.



- Bladex actuó como Estructurador Líder y Suscriptor (Sole Lead Arranger and Bookrunner), así como Agente Administrativo en un crédito sindicado por US\$91 millones a un plazo de 3 años para GMG Holding SA y subsidiarias Grupo Monge, uno de los dos grupos minoristas de bienes duraderos y proveedores de financiamiento de consumo más grandes en Centroamérica (544 tiendas a través de seis países).
- Esta operación constituye el segundo crédito sindicado internacional liderado por Bladex para Grupo Monge. Los fondos obtenidos fueron destinados a la refinanciación de deuda corporativa del Grupo y a extender su perfil de vencimiento.
- La transacción atrajo el interés de 14 instituciones financieras establecidas en Centroamérica, El Caribe y Europa, de las cuales algunas representan nuevas relaciones bancarias para Grupo Monge. La operación fue sobresuscrita 1.21 veces, desde los US\$75 millones iniciales.

NEGOCIO DE CARTAS DE CRÉDITO

Bladex es reconocido por los bancos internacionales como una institución financiera de referencia para la confirmación de cartas de crédito de bancos en la Región. El Banco asume riesgo de América Latina y ofrece a las entidades financieras su sólida reputación y extensa red de relación con bancos y contrapartes regionales.

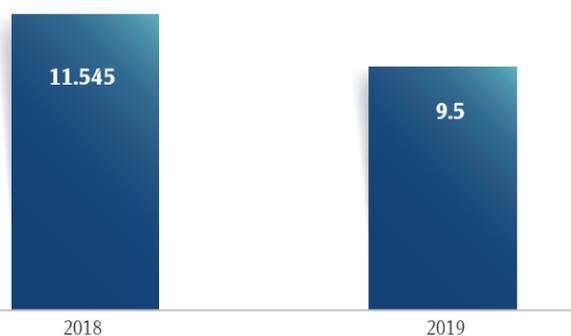
Bladex ha logrado incrementar en los últimos años el acercamiento comercial en los diferentes productos y servicios de comercio exterior, tanto con entidades financieras como con el segmento corporativo, mediante la implementación de un área con un enfoque especializado en la gama de productos que incluye emisión y confirmación de Cartas de Crédito Documentarias, emisión y confirmación de Cartas de Crédito Stand-By, emisión y confirmación de Garantías Bancarias,

emisión de Compromisos Irrevocables de Pago y Cobranzas Documentarias de Importación y Exportación, entre otros.

Además, ha continuado beneficiándose de la exitosa transformación de procesos que ha redundado en la reducción de los tiempos de procesamiento y respuesta al cliente. La granularidad de las transacciones y el aumento de la base de clientes, impulsado tanto por la venta cruzada como por la vinculación de nuevos clientes, ha resultado en una cartera bien diversificada y recurrente.

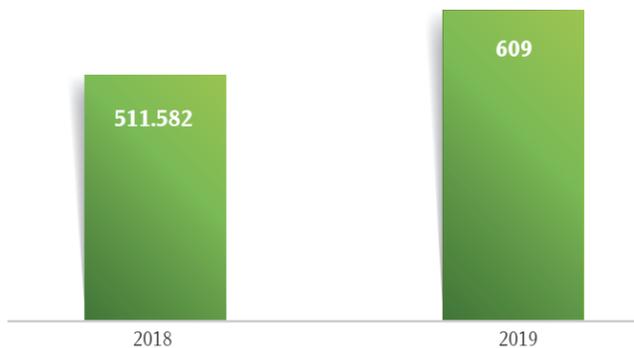
En el 2019 la línea de comisiones de este negocio, teniendo en cuenta la no recurrencia de operaciones puntuales, alcanzó US\$9.5 millones.

Comisiones netas de Cartas de Crédito*
(US\$ millones)



(*) Aceptaciones, compromisos de crédito y contratos de garantía financiera

Cartas de Créditos y otros*
(US\$ millones)



(*) Aceptaciones, compromisos de crédito y contratos de garantía financiera



Bladex atiende las necesidades de América Latina en su cadena de comercio exterior, a través de sus Clientes, Accionistas e Inversionistas.

3

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGO



1986

En 1986, Bladex inauguró su primera oficina de representación en Buenos Aires, con el propósito de lograr un mayor acercamiento a los mercados sudamericanos; y en 1988 abrió la Agencia de Nueva York para ofrecer una mayor gama de servicios.



MARCO DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



La gestión del riesgo juega un rol fundamental en la gestión estratégica del Banco, lo que le ha permitido afrontar sus objetivos como una entidad sólida y sostenible desde sus inicios. Es por esto que el Marco de Gestión Integral de Riesgos del Banco se mantiene en constante evolución, adecuándose al cambiante panorama económico y social en el que se llevan a cabo sus operaciones, así como las últimas regulaciones internacionales y las mejores prácticas de la industria.

Nuestro Marco de Gestión Integral de Riesgos requiere que se implementen prácticas robustas de gestión de riesgos en los procesos de planeación estratégica, financiera, y operacionales a lo largo de toda la entidad, que nos permitan asegurar que los riesgos son identificados, evaluados y mitigados de manera oportuna. Cada unidad del Banco emplea el proceso de gestión de riesgos, recorriendo las etapas de Identificación, Medición, Mitigación, Monitoreo y Control, e Informar como parte de sus tareas.



El Banco cuenta con un marco de gobierno robusto que persigue un control efectivo del perfil de riesgo, el cual se basa en la clara distribución de roles entre las tres líneas de defensa, una sólida estructura de comités y una cultura de riesgo instaurada en toda la Organización. De esta manera, todos los colaboradores cuentan con los conocimientos y habilidades necesarias para realizar una correcta gestión de los riesgos del Banco, al igual que herramientas informáticas, que permiten la implementación de metodologías y programas que aseguran su continua gestión.

Nuestro Marco abarca diversas funciones, entre las cuales se encuentran las siguientes:

- Proponer las directrices para el proceso de gestión integral del riesgo de la Organización, las cuales deberán ser aprobadas por el Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPER).
- Diseñar y someter a aprobación del CPER las diversas metodologías relacionadas a la gestión integral de riesgos, para su posterior implementación.
- Desarrollar y mantener una metodología de pruebas de tensión que comprende todas las líneas de negocio de la entidad.
- Revisar cualquier producto nuevo antes de ser ofrecido a los clientes; para determinar el cumplimiento con las directrices del apetito de riesgo, según la política interna de aprobación de nuevos productos.
- Diseñar y presentar para la consideración del CPER los indicadores de seguimiento de cumplimiento de los distintos límites establecidos por la Organización, con el propósito de observar de cerca los diferentes riesgos a los que está expuesto.

- Asegurar la adecuada implementación del enfoque de las tres líneas de defensa como un componente clave en el proceso de gestión del riesgo corporativo, que fue diseñado para establecer la correcta y adecuada segregación de funciones y controles por oposición, con el objetivo de garantizar la seguridad y solidez de las operaciones del Banco.

Las áreas de Gestión Integral de Riesgos y Cumplimiento forman parte de la segunda línea de defensa del Banco. En conjunto velan por la adecuada gestión de los riesgos de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido, así como con todas las normas y reglamentos que el Banco está sujeto en las diferentes jurisdicciones en las que opera.

- El área de Gestión Integral de Riesgos reporta al Presidente Ejecutivo y CPER. Tiene como función principal velar por una gestión integral del modelo operativo y la plataforma tecnológica del Banco, así como también por los riesgos financieros, y no financieros.
- El área de Cumplimiento reporta al Comité de Prevención y Blanqueo de Capitales de la Junta Directiva. La responsabilidad principal de esta área es implementar y supervisar la función de cumplimiento en toda la Organización, garantizando la idoneidad del marco de conocimiento del cliente en sus diferentes fases de incorporación y monitoreo de transacciones, asegurando el cumplimiento regulatorio de las normas y reglamentos. El objetivo del área es detectar cualquier actividad sospechosa de cualquier forma y combatir el lavado de dinero, la financiación del terrorismo y la proliferación de armas de destrucción masiva, así como los programas sancionatorios impuestos o administrados por organismos internacionales y gubernamentales.

PERFIL DE RIESGOS

Bladex ha desarrollado un enfoque de gestión para asegurar el adecuado monitoreo y mitigación de los riesgos asociados con las actividades del Banco, garantizando que el perfil de riesgo del negocio permanezca dentro de los niveles aceptados y establecidos por la declaración de apetito de riesgo, y que se ajuste a los límites acordados. Los principales aspectos de nuestro enfoque de gestión de riesgo son:

Evaluación de Riesgos

Bladex identifica y evalúa todos los riesgos financieros y no financieros relevantes para su actividad, que incorpora entre otros, la evaluación del riesgo de las diferentes geografías donde opera y la comprensión del modelo de negocio de los clientes.

El Banco ha establecido un proceso de mejora continua de su proceso de evaluación de riesgos, beneficiándose de una supervisión constante de los diferentes riesgos a los que se expone mediante la construcción de una base de datos que reúne los acontecimientos e incidentes que impactaron a la Organización. Este proceso ayuda a asegurar la consistencia en la toma de riesgos del Banco y valida los supuestos subyacentes de nuestro modelo para lograr la consistencia y coherencia deseadas en el proceso de gestión del riesgo.

Estructura de Límites, Seguimiento y Control

Los cambios en el apetito de riesgo se traducirán en cambios en los límites y controles establecidos para el proceso de gestión de riesgo. En estos casos las divisiones de Riesgos y Negocios son responsables de observar los nuevos límites para asegurar el cumplimiento diario con el apetito de riesgo de la Organización.

El establecimiento de la declaración de apetito de riesgo es el resultado de métricas específicas y de límites de tolerancia, que expresan la exposición de riesgo máximo que el Banco está dispuesto a asumir en términos cuantitativos y cualitativos.

El cumplimiento con las directrices de apetito de riesgo está sujeto a un seguimiento continuo. La administración proporciona informes periódicos al Comité de Políticas y Evaluación de Riesgos (CPE) y a la Junta Directiva y acerca de la adecuación del perfil de riesgo del negocio.

Análisis de Escenarios

Bladex ha implementado un análisis de sensibilidad para identificar los posibles impactos en la cartera y la rentabilidad derivados de cambios en las condiciones de mercado y/o los escenarios macroeconómicos.

Este enfoque ayuda al Banco a realizar las "pruebas de estrés" y simular las condiciones del mercado y/o diferentes escenarios macroeconómicos, que permiten al Banco ser proactivo en cuanto a estrategias de cobertura y otras medidas encaminadas a proteger los ingresos del Banco, la liquidez y el capital.

CATEGORÍAS DE RIESGOS

El Banco ha identificado los riesgos que afectan sus operaciones y negocios, organizándolos en un mapa de riesgos, en el cual se registran las categorías de riesgo en las que Bladex está más expuesta, actual o potencialmente. Los riesgos se clasifican en dos categorías: riesgos financieros y no financieros. Los riesgos financieros son aquellos asociados con el modelo de negocio del Banco, que impactan su balance y cuenta de resultados: riesgo país, riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. Los riesgos no financieros son aquellos relacionados con el modelo operativo del Banco y el entorno regulatorio que puedan afectar la integridad de la información, la reputación de la Organización y también su cuenta de resultados: riesgos operacionales, riesgo tecnológico y de seguridad de información, cumplimiento (blanqueo de capitales, el financiamiento del terrorismo y de la proliferación de armas de destrucción masiva), entre otros.

Riesgo País

Definición: Se define como el riesgo inherente al cual el Banco está expuesto en los diferentes países donde opera, con la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde los clientes hacen negocios y que dificulten la capacidad de éste para cumplir con sus obligaciones contractuales. El riesgo país también podrían contemplar el impago de la deuda soberana, la nacionalización, la expropiación o el impedimento de la convertibilidad y transferibilidad de la moneda debido a la imposición de controles de cambio.

Gestión del Riesgo: El Banco ha establecido un Comité de Riesgo País, que revisa y analiza la situación macroeconómica y el ambiente de negocios en cada país donde opera. El Comité se reúne trimestralmente o en las fechas previas a las reuniones de la Junta Directiva. El Comité repasa el entorno de negocio, social y político, la exposición de los países y el cumplimiento de los límites de exposición al país aprobados por la Junta Directiva. Como resultado de este profundo análisis el Comité determina si hay alguna señal de deterioro en dicho país específico, que amerite una acción inmediata

por parte del Banco. El Comité presenta su recomendación al Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPE), para implementar las medidas necesarias tales como: evaluaciones de calificación de riesgo país (subidas o bajadas), límites de exposición al país (aumento o disminución), tipos de transacciones permitidas (comerciales y no comerciales), plazos (corto y mediano), entre otros. Salvo que se decida lo contrario todos los países deben tener una profunda revisión anual y tantas revisiones como sean necesarias, teniendo en cuenta el entorno macroeconómico y de negocio.

Metodología: El Banco ha desarrollado su propia metodología de calificación interna para evaluar el riesgo país, permitiendo así una proactiva gestión del riesgo.

Riesgo de Crédito

Definición: Corresponde al riesgo de que el Banco incurra en pérdidas y/o disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que sus deudores fallen en el cumplimiento oportuno o incumplan los términos acordados en los contratos de crédito. La base de clientes de Bladex comprende principalmente corporaciones, grandes empresas, instituciones financieras locales y regionales, así como empresas estatales. El Banco centra su evaluación de riesgos en un análisis profundo de la entidad o grupo económico que implica: la naturaleza del negocio, los países donde opera, tipos de productos ofrecidos, duración de la relación, trayectoria y reputación, entre otros.

Gestión del Riesgo: Comprende dos etapas principales: admisión y seguimiento. El proceso de admisión de crédito implica las actividades de identificación y análisis de la solvencia del cliente y la aprobación de los términos y condiciones para las extensiones de crédito. El proceso de seguimiento consiste en la revisión anual del crédito de las exposiciones existentes, revisiones "ad hoc", caso a caso cuando las condiciones así lo exigen, y revisiones de cartera por los comités de crédito del Banco. El objetivo es maximizar la tasa de retorno ajustada al riesgo, manteniendo las exposiciones al riesgo de crédito dentro de los parámetros aceptables. Este proceso involucra a las unidades de Riesgos y Negocios bajo la supervisión de la Junta Directiva, a través del Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPE).

Lineamientos para Aprobación de Créditos

El Banco ostenta altos estándares de colocación, manteniendo una estructura de Comité de Créditos con tres instancias diferentes para la aprobación: el Comité de Créditos de la Administración, el Comité de Créditos Delegado de la Junta Directiva y el Comité de Política y Evaluación de Riesgos, cuyos miembros y facultades quedan resumidas del modo que se describe en el siguiente cuadro:

	Miembros	Facultad de Aprobación
3era. Instancia Comité de Política y Evaluación de Riesgos (CPER)	Los miembros del CPER de la Junta Directiva (quórum mínimo de 3 miembros sobre 5) Presidente Ejecutivo Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos Vicepresidente Ejecutivo de Negocios	Límites y transacciones por encima de US\$100 millones y hasta el límite legal establecido por el regulador para créditos individuales y/o grupos económicos
2da. Instancia Comité de Créditos Delegado de la Junta Directiva (CCD)	2 Directores miembros del CPER Presidente Ejecutivo Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos Vicepresidente Ejecutivo de Negocios	Límites y transacciones superiores a US\$50 millones y hasta US\$100 millones para créditos individuales y/o grupos económicos
1ra. Instancia Comité de Créditos de la Administración (CCA)	Presidente Ejecutivo Vicepresidente Ejecutivo de Riesgos Vicepresidente Ejecutivo de Negocios	Límites y transacciones hasta US\$50 millones para créditos individuales y/o grupos económicos

Política de Reservas para Pérdidas Crediticias: Bladex ha desarrollado internamente un modelo de pérdida esperada para determinar el nivel requerido de provisiones, asociado con las posibles pérdidas de los instrumentos financieros, basado en NIIF 9 – Instrumentos Financieros, en donde los activos se clasifican en tres etapas o categorías:

- Etapa 1:** Instrumentos financieros con pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.
- Etapa 2:** Instrumentos financieros con pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia.
- Etapa 3:** Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas esperadas durante la vigencia)

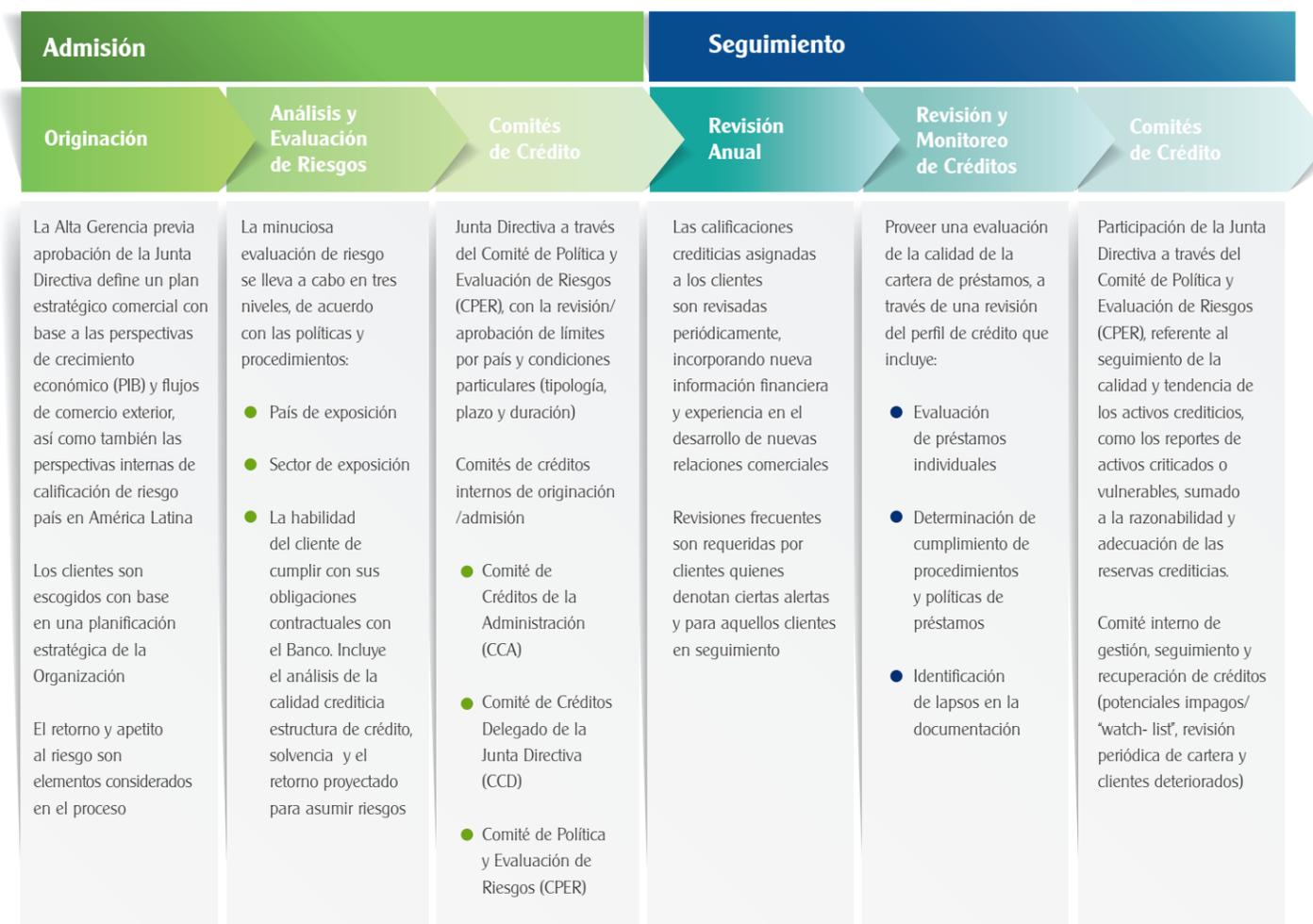
En estas dos últimas categorías las reservas se calculan para toda la vida de la transacción. En la Etapa 3 se realiza el análisis específico de las exposiciones de crédito individuales.

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

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

Ciclo de Riesgo de Crédito

La tabla siguiente resume el proceso de gestión del riesgo de crédito de Bladex:



Riesgo de Mercado

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

Gestión del riesgo:

- Riesgo de tasa de interés:** La política del Banco requiere que la gerencia gestione posiciones de activos y pasivos para reducir potenciales impactos adversos en los ingresos netos de intereses debido a las variaciones de mercado en las tasas de interés.
- El Banco administra el riesgo de tasa de interés supervisando estrechamente la apreciación de los activos y los pasivos,

mediante el establecimiento de coberturas para reducir posibles impactos negativos en las ganancias y el capital.

- La gerencia lleva a cabo análisis periódicos de sensibilidad simulando cambios de mercado en las tasas de interés, para determinar los posibles impactos en los ingresos netos de intereses (al alza y a la baja). Además, el Banco realiza un seguimiento del límite DV01, que aplica un choque paralelo de 1 punto base en la curva de tasa de interés y determina si existe algún impacto en el capital.

Riesgo de tipo de cambio: Es el riesgo de cambio en el valor de mercado de un instrumento financiero debido a las fluctuaciones en la tasa de cambio de una moneda determinada. El Banco opera principalmente, en dólares de los Estados Unidos de América, por lo que queda reducida al mínimo la exposición a este tipo de riesgo. En el caso de las transacciones realizadas en monedas distintas al dólar de los Estados Unidos de América, la gerencia está obligada a cubrir toda posición por encima de US\$ 500,000, mitigando con ello el riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de Liquidez

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

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

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

1. El calendario de vencimientos para identificar los "gaps" de vencimientos en los diversos espacios de tiempo.
2. Reporte de concentración de depósitos para identificar el posible incremento de cantidades y vencimientos que pueden afectar la liquidez de la Organización.

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

Riesgo Operacional

Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores, pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico.

Gestión del riesgo: El objetivo principal de Bladex con la gestión del Riesgo Operacional es lograr una disminución de las pérdidas derivadas del riesgo operacional y mantener una adecuada administración del mismo con el uso de las herramientas establecidas en la gestión tales como: perfil de riesgos, mapa de riesgos, límites globales y específicos, indicadores de riesgo operacional, y de igual forma, utilizando el análisis de lo registrado en la Base de Eventos e Incidentes para lograr establecer un seguimiento a los planes de acción de los riesgos materializados o potenciales.

El Banco enfatiza la concientización de los colaboradores, promoviendo una cultura de gestión de los Riesgos que tenga una continuidad durante el tiempo y que permita entender y asimilar la importancia de este concepto desde cada uno de los procesos que se ejecutan en sus áreas, esto a través de la capacitación a todos los empleados de manera anual para su sensibilización en términos generales de los riesgos operacionales e incluir las actualizaciones a la norma o leyes regulatorias según se requiera.

Aspectos importantes de la Gestión de Riesgo Operacional: La prioridad de la gestión es identificar y mitigar tales riesgos de forma proactiva para evitar futuras pérdidas.

El Banco fomenta una cultura de conciencia a lo largo de la Organización, a través de un completo programa de entrenamiento disponible para los colaboradores.

El Banco sigue las mejores prácticas para medir y evaluar los riesgos operacionales de forma objetiva, cumpliendo con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos en Panamá, así como las directrices recomendadas por el Comité de Basilea.

Medidas Adicionales: Las Matrices de Riesgos Operacionales contienen los riesgos identificados en los procesos y la asignación de los controles para su mitigación, dando como resultado el riesgo residual con su nivel de criticidad para la Organización.

El Banco cuenta con un repositorio de los Eventos e Incidentes asociados a riesgos operacionales donde se registran los eventos e incidentes de riesgo operacional, con el detalle suficiente que contribuye a la gestión de estos riesgos reportados.

Los Indicadores de Riesgo Operativo son una forma de medición con la finalidad de servir de alertas tempranas sobre el comportamiento de los riesgos operativos ocurridos a lo largo del Banco.

El Banco, basándose en su Mapa de Riesgos, identifica el riesgo residual a todas las actividades dentro de la Organización. Por ello, se van desarrollando controles para mitigar según su nivel de criticidad.

Para la Autoevaluación se lleva a cabo un proceso para detectar las fortalezas y debilidades del entorno de control en las operaciones y actividades del Banco. Se toma en consideración los riesgos previamente identificados en las Matrices de Riesgo Operacional.

El Banco mantiene Límites Globales y Específicos asignados a cada tipo de riesgo operativo, distribuido en rangos según los niveles de criticidad establecidos por la Organización.

Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva

Las entidades financieras están obligadas a desarrollar e implementar un programa seguro e integral de cumplimiento para prevenir el Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (en adelante "PBC/FT/PADM").

El Banco ha establecido en su estructura organizacional un área de Cumplimiento independiente que es responsable de velar por el fiel cumplimiento de las obligaciones del Banco relacionadas con las regulaciones y políticas sobre la "Prevención de Blanqueo de Capitales". Es por esto por lo que se ha implementado un sólido Programa de Cumplimiento como parte de nuestra cultura organizacional. El objetivo principal de este Programa es lograr que todos los colaboradores, directores y proveedores, sin distinción de la función ejercida, asuman el compromiso de cumplir adecuadamente las normas, políticas y procedimientos relacionados con el Sistema de PBC/FT/PADM.

A través de los siguientes estándares, el Banco mantiene medidas razonables, de acuerdo con regulaciones emitidas y aplicables tanto a su Casa Matriz como a sus oficinas y/o dependencias en países en los cuales opera, para conocer e identificar a todos sus clientes y el manejo de las operaciones que a diario se realizan:

1. Manual para la Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva y Manual Conozca a su Cliente y/o Último Beneficiario: a través de ambos manuales se han establecido mecanismos de debida diligencia de conocimiento de nuestros clientes, colaboradores, proveedores y corresponsales, así como procedimientos y controles claves.

2. Capacitación del personal: en Bladex brindamos prioritaria atención a la capacitación continua de los colaboradores sobre los programas, procedimientos y mecanismos establecidos para el reconocimiento de operaciones inusuales y sospechosas que pudieran estar relacionadas con el delito de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

3. Revisión y monitoreo: contamos con procedimientos para la revisión permanentemente del cliente, sus operaciones y verificar la actualización periódica de su perfil. Es tarea del Área de Cumplimiento en conjunto con los Ejecutivos de Negocios. El hecho de que un cliente cumpla con todos los requisitos establecidos al momento de iniciar una relación de negocios no garantiza que el comportamiento de sus operaciones en el transcurrir del tiempo mantenga los lineamientos del Banco, en lo referente a la prevención del movimiento de fondos provenientes de actividades ilícitas.

4. Auditorías: El Banco está sujeto a la vigilancia e inspección por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, así como también de los Reguladores donde el banco mantiene oficinas y/o dependencias en países en los cuales opera, quienes efectúan inspecciones periódicas con el fin de validar el cumplimiento y la correcta implementación del Programa de Cumplimiento.

Asimismo, contamos con un área de Auditoría Interna que incluye dentro de su planeación anual la revisión del Programa y emite informes periódicos para la Junta Directiva y los Comités correspondientes.

5. Política anticorrupción y antisoborno: Durante el 2019 se incluyeron lineamientos y políticas fundamentales relacionadas al compromiso de cero tolerancias frente a cualquier evento de corrupción y soborno. Las mismas prohíben actividades y comportamientos que inciten o generen situaciones relacionadas a soborno en cualquiera de sus formas a través de los colaboradores, clientes y proveedores.

Bladex está comprometido en conocer razonablemente a todos sus clientes y el manejo de las operaciones que a diario se realizan, al mismo tiempo de crear las estructuras de sistemas y personal que permitan la aplicación correcta de los controles y procedimientos de la institución.

Factores de Riesgo



Ciberseguridad

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

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

Medidas clave: El Oficial de Seguridad de Información del Banco es responsable de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos para cualquier persona con acceso a nuestros sistemas. El Banco también se compromete con las revisiones de terceros independientes sobre su programa de ciberseguridad.

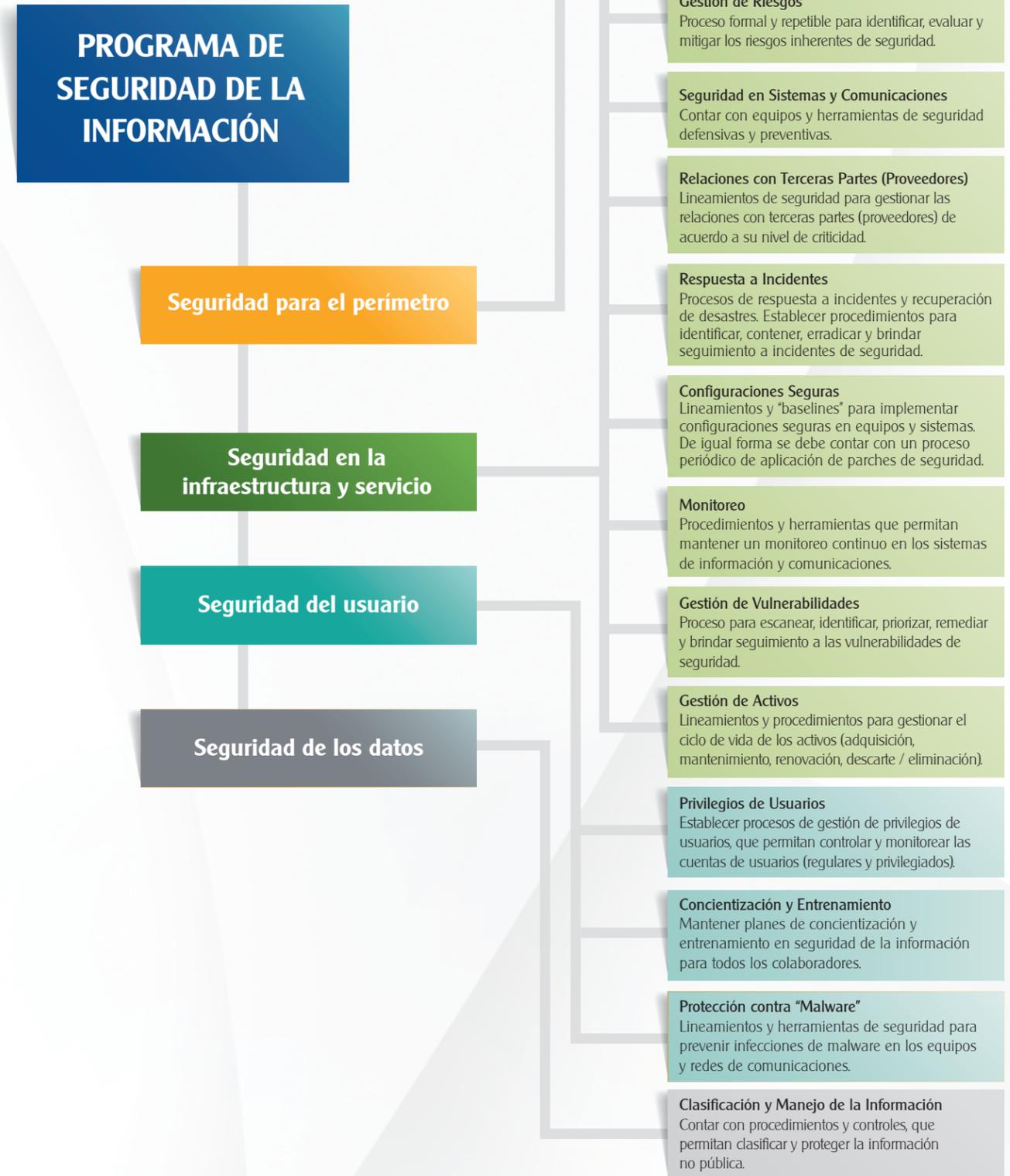
El programa estratégico de ciberseguridad del Banco ha sido desarrollado con un enfoque holístico, lo cual nos permite abarcar tanto las medidas técnicas como las estratégicas en un solo esquema.

Este programa está enfocado en cuatro pilares fundamentales:

1. Seguridad para el perímetro.
2. Seguridad en la infraestructura y servicio.
3. Seguridad del usuario.
4. Seguridad de los datos.

Las metodologías, políticas y controles de seguridad implementados son analizados y evaluados periódicamente, permitiendo mejorar nuestros esquemas de seguridad de forma oportuna y eficiente.

Uno de los aspectos más importantes es la concientización y entrenamiento de todos los colaboradores, ya que un usuario bien capacitado se convierte en uno de los controles más fuerte de seguridad de la información que tiene el Banco.



4

DESEMPEÑO FINANCIERO



1992

En 1992, Bladex se convirtió en el primer banco latinoamericano listado en la Bolsa de Valores de Nueva York y el primero de la Región en obtener una calificación de grado de inversión.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Bladex registró una utilidad de US\$86.1 millones en el 2019, o US\$2.17 por acción, en comparación con US\$11.1 millones registrados en el 2018, o US\$0.28 por acción. Los resultados del Banco en el 2019 estuvieron mayormente impulsados por:

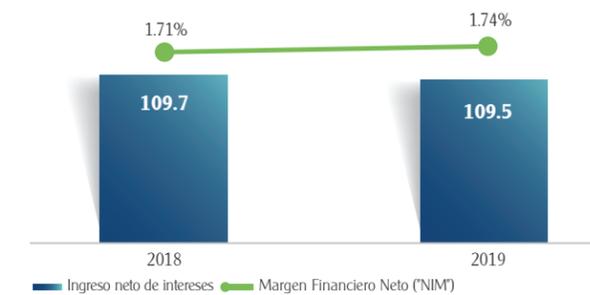
- Sostenibilidad en ingresos de primera línea, debido a márgenes financieros y volúmenes promedio de la Cartera Comercial relativamente estables, aun cuando el Banco logró redireccionar la originación de préstamos hacia países de menor riesgo.

- Disminución sustancial en pérdidas por deterioro crediticio, como resultado de la mejora en el perfil de riesgo de la cartera crediticia del Banco sustentada en la alta calidad de originación, en el cobro oportuno de vencimientos programados de exposiciones en monitoreo y en una ligera disminución de préstamos con deterioro crediticio, ya que no se clasificaron nuevos préstamos bajo esta categoría desde el tercer trimestre de 2018.

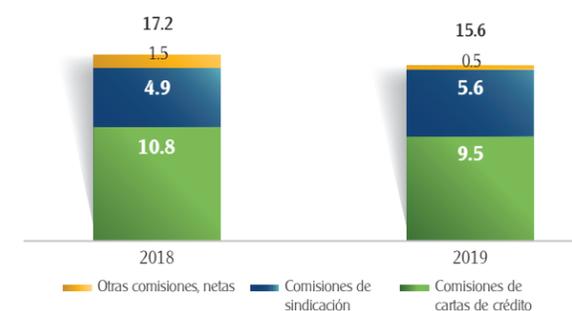
- Ausencia de pérdidas por deterioro en activos no financieros y mejora en los niveles de eficiencia, como resultado del continuo enfoque en el control efectivo de gastos y en la mejora de eficiencias estructurales y operativas.



Ingreso neto de intereses en niveles estables, totalizando US\$109.5 millones en el 2019, con un aumento de 3 pbs en el margen financiero neto ("NIM", por sus siglas en inglés) a 1.74% y con escasa diferencia en el margen de interés neto ("NIS", por sus siglas en inglés) en 1.19%. El efecto neto positivo que resultó de mayores tasas de mercado promedio – basadas en la tasa de referencia LIBOR – a lo largo del año fue contrarrestado por un menor volumen promedio de préstamos y por una disminución en la captación de depósitos promedio, impactando el costo total de financiamiento del Banco.

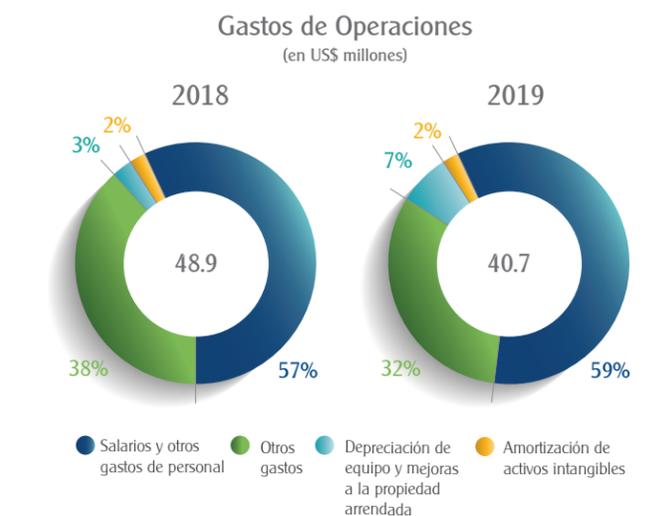


Honorarios y comisiones totalizaron US\$15.6 millones en el 2019, representando una reducción anual del 9%, como resultado del efecto neto de: i) un incremento anual del 14% en comisiones de estructuraciones y sindicaciones, debido al cierre de seis transacciones por un total de US\$1.3 mil millones; contrarrestado por ii) una disminución anual del 12% en comisiones de cartas de crédito.



Sustancial reducción en pérdidas por deterioro crediticio de instrumentos financieros, por un total de US\$0.4 millones en el 2019, comparado con US\$57.5 millones en el 2018, mayormente relacionados a préstamos con deterioro crediticio. El bajo requerimiento de provisiones crediticias en el 2019 estuvo relacionado a la mejora en la calidad crediticia en la medida en que el Banco i) redireccionó su exposición hacia países de menor riesgo; ii) cobró oportunamente los vencimientos programados de las exposiciones que han presentado algún deterioro crediticio desde su originación, las cuales se relacionan a desmejoras en las calificaciones internas del respectivo riesgo país o a su incorporación en la lista de monitoreo del Banco y iii) registró una disminución en saldos de préstamos con deterioro crediticio ("NPL", por sus siglas en inglés) a 1.0% del total de la Cartera de Préstamos, no habiendo clasificado nuevos préstamos bajo esta categoría desde el tercer trimestre de 2018.

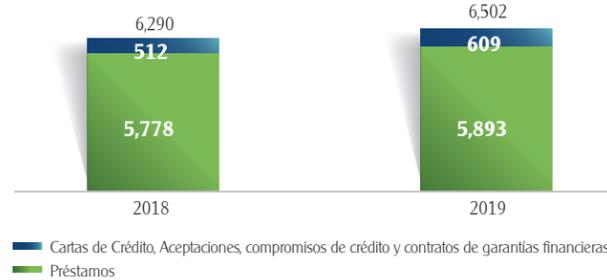
Gastos de operaciones disminuyeron 17% anual, alcanzando niveles de eficiencia de 32%, lo que evidencia un efectivo control de gastos y una mejora generalizada de eficiencias estructurales y operativas. La reducción anual estuvo relacionada en su mayoría a una disminución en gastos de personal, principalmente por la reestructuración realizada en el 2018 sumada a ahorros en otros gastos.



POSICIÓN FINANCIERA

El saldo de la Cartera Comercial, que en su mayoría consiste en préstamos, cartas de créditos y aceptaciones, alcanzó US\$6.5 mil millones al cierre de 2019, representando un aumento anual del 3%. El saldo promedio de la Cartera Comercial totalizó US\$6.1 mil millones, estable anualmente.

Cartera Comercial
(SalDOS al final del período, US\$ millones)



Cartera Comercial
(SalDOS promedios, US\$ millones)



La exposición de la cartera se mantiene diversificada a lo largo de la Región y de varios sectores. La exposición a Instituciones Financieras, sector que representa la base tradicional de clientes del Banco, representó el 56% del total de la Cartera Comercial al cierre de 2019, en comparación con el 52% reportado en el año anterior. Adicionalmente, la cartera corporativa se mantuvo bien diversificada a lo largo de varios sectores, con una exposición total a la industria de Gas y Petróleo (tanto Integrada como de distribución de derivados o "Downstream") del 10% del total de la Cartera Comercial al cierre de 2019, en comparación con el 12% reportado en el 2018. La exposición en todas las demás industrias se mantuvo con una participación del 6% o menos.

Geográficamente, la exposición en Brasil, la cual representa la mayor exposición de riesgo-país del Banco, disminuyó de 19% del total de la Cartera Comercial en el 2018 a 16% en el 2019, de la cual el 81% se encontraba en Instituciones Financieras, en comparación con 73% en el 2018. La exposición en Argentina se vio reducida de 10% del total de la Cartera Comercial en el 2018 a 3% al cierre de 2019, luego de cobrar exitosa y oportunamente los vencimientos programados. En general, durante el 2019, el Banco redireccionó la originación de la cartera hacia bancos y corporaciones de primer nivel en países de menor riesgo, enfocando su crecimiento en los países mejor calificados de la Región, logrando aprovechar buenas oportunidades de riesgo/retorno.

Por consiguiente, exposiciones en Colombia y Chile incrementaron al 15% y 11% del total de la Cartera Comercial, representando la segunda y cuarta mayor exposición por país al cierre del 2019 de 11% y 3% del año anterior. Adicionalmente, exposición a otros países con las más altas calificaciones fuera de Latinoamérica, relacionada a transacciones llevadas a cabo en la Región, incrementaron de 2% reportado en el 2018 a 7% del total de la Cartera Comercial al cierre de 2019. La exposición en México, que representa una parte significativa de la cartera siendo la tercera mayor exposición de riesgo-país, se redujo de 14% reportado en el 2018 a 12% del total de la Cartera Comercial al cierre de 2019.

El total de reservas para pérdidas crediticias de la Cartera Comercial fue de US\$1024 millones al 31 de diciembre de 2019 o 1.57% sobre el total de la Cartera Comercial, en comparación con 1.65% el año anterior. La reducción anual de US\$1.7 millones estuvo principalmente asociada a la mejora del perfil de riesgo del Banco al redireccionar la originación y exposición hacia clientes de primer nivel en países de bajo riesgo, al reducir sus exposiciones de clientes en monitoreo y al no clasificar nuevos préstamos con deterioro crediticio durante el 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de préstamos con deterioro crediticio totalizó US\$61.8 millones o 1.0% sobre el total de la Cartera de Préstamos, en comparación con US\$64.7 millones o 1.1% al cierre de 2018. Esta disminución anual estuvo relacionada con la venta de una exposición que resultó en el cobro de US\$0.5 millones y en la descarga de US\$2.4 millones contra reservas individuales asignadas con anterioridad.

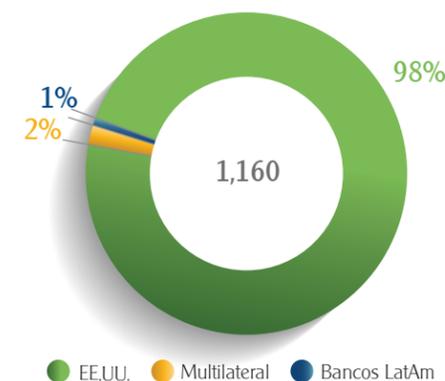
El total de reservas para pérdidas crediticias estuvo 1.7 veces por encima del saldo de préstamos con deterioro crediticio al cierre de 2019, en comparación con 1.6 veces en el año anterior.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	2018	2019
Cartera Comercial	6,290	6,502
Reserva para pérdidas	104	102
Reserva para pérdidas sobre Cartera Comercial	1.65%	1.57%
Valor en Libros Etapa 1	5,836	6,184
Reserva para pérdidas	38	32
Reserva para pérdidas / Valor en Libros Etapa 1	0.65%	0.51%
Valor en Libros Etapa 2	389	256
Reserva para pérdidas	17	16
Reserva para pérdidas / Valor en Libros Etapa 2	4.26%	6.32%
Valor en Libros Etapa 3	65	62
Reserva para pérdidas	49	54
Reserva para pérdidas / Valor en Libros Etapa 3	76%	88%

Préstamos con Deterioro



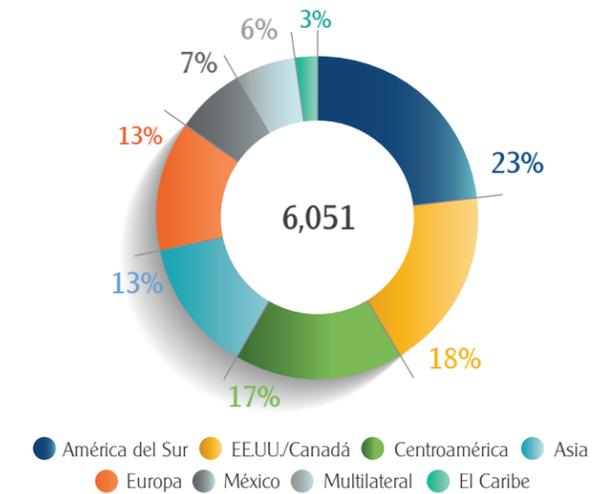
La posición de liquidez totalizó US\$1.2 mil millones al cierre de 2019, de la cual el 97% se encontraba colocada en depósitos con la Reserva Federal de Nueva York. El sólido nivel de liquidez al final del período representó el 16% del total de los activos y el 40.2% del total de los depósitos captados.



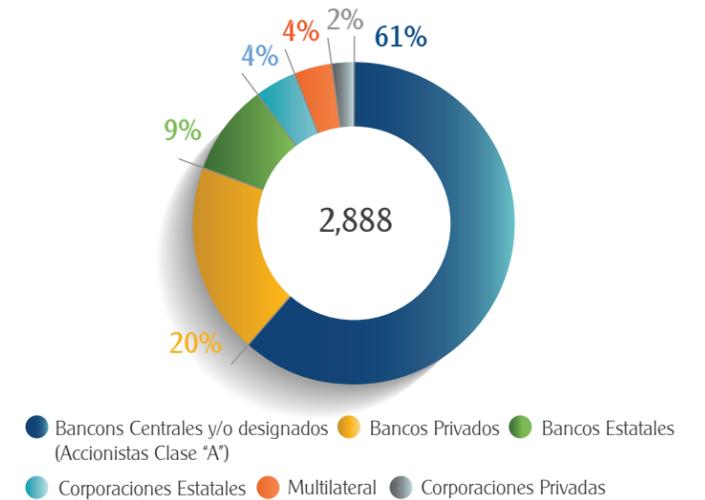
(en US\$ millones).
Al 31 de diciembre de 2019, \$1,129 millones ó 97% de activos líquidos están depositados con el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

Las fuentes de fondeo del Banco se mantuvieron bien diversificadas en términos de regiones y plazos, contando con una base estable de depósitos en US\$2.9 mil millones al cierre de 2019, representando el 48% del total. La mayoría de estos depósitos provinieron de los bancos centrales, que representan a los accionistas de la Clase "A" del Banco.

Fuente de Financiamiento por Geografía
(SalDOS al final del período, US\$ millones)

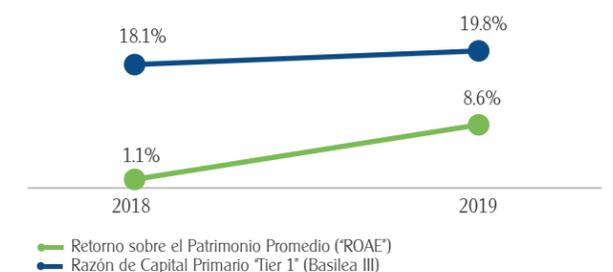


Depósitos por Tipo de Cliente
(SalDOS al final del período, US\$ millones)



La capitalización del Banco se mantuvo sólida con una Razón de Capital Primario ("Tier 1"), conforme a la metodología de Basilea III, de 19.8%. Los activos ponderados por riesgo se derivan principalmente de la Cartera Comercial del Banco, mientras que el capital del Banco consiste íntegramente en acciones ordinarias emitidas y pagadas en su totalidad, con 39.6 millones de acciones comunes en circulación al cierre de 2019.

Como resultado de mayores utilidades, el Retorno sobre el Patrimonio Promedio ("RoAE", por sus siglas en inglés) en el 2019 fue de 8.6%, en comparación con 1.1% en el 2018.

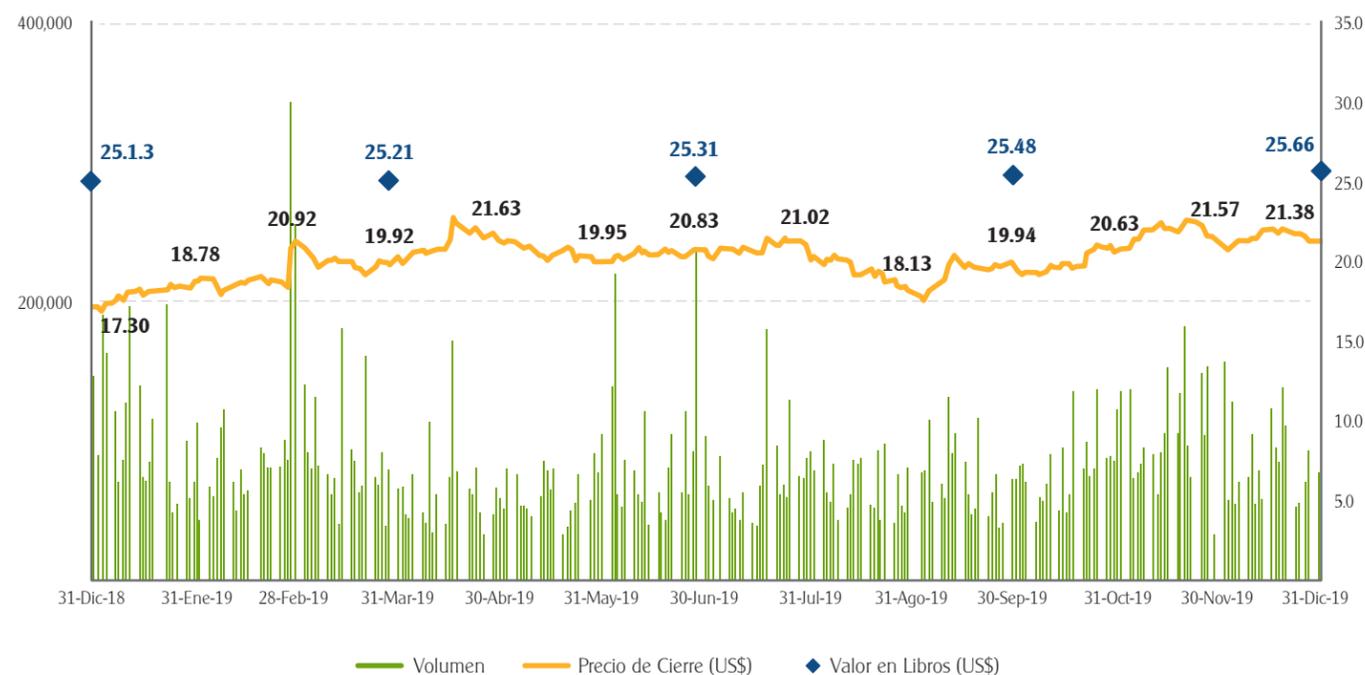


EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LA ACCIÓN Y DIVIDENDOS

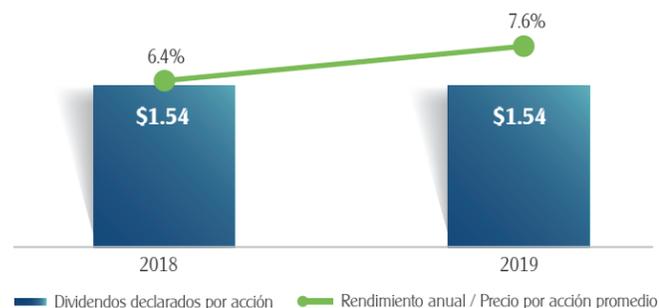
En el 2019 el precio de la acción BLX cerró en US\$21.38, con un precio y volumen promedio diario de US\$20.20 y 83,532 acciones, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 la acción cotizó a 0.8 veces sobre el valor en libros por acción (precio/valor libros) y a 9.8 veces sobre la utilidad por acción (precio/utilidad por acción), comparado con 0.7 y 61.4, respectivamente, en el 2018.

Durante el 2019, el Banco pagó dividendos que alcanzaron US\$1.54 por acción, o US\$0.385 por trimestre, mismo nivel que en los cuatro años anteriores, lo que resalta el compromiso de la Junta Directiva de continuar su establecido enfoque de dividendos que reflejan los fundamentos de negocio del Banco y el continuo apoyo y valor agregado a sus clientes en toda la Región. El pago de dividendos proporcionó a los accionistas un atractivo retorno, con un rendimiento promedio de aproximadamente 7.6%, el más alto de esta década.

Evolución del Precio y Volumen de la Acción "BLX"



Dividendos por Acción



RESUMEN FINANCIERO CONSOLIDADO

Información financiera preparada de acuerdo con NIIF emitido por "IASB"

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE

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

2019 2018

Información Seleccionada del Estado de Ganancias o Pérdidas

Ingreso neto por intereses	109.5	109.7
Honorarios y comisiones, neto	15.6	17.2
Pérdida en instrumentos financieros, neto	(1.4)	(1.0)
Otros ingresos, neto	2.9	1.7
Total de ingresos	126.7	127.6
Pérdidas por deterioro en instrumentos financieros	(0.4)	(57.5)
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	0.5	(10.0)
Total de gastos de operaciones ⁽¹⁾	(40.7)	(48.9)
Utilidad del año	86.1	11.1

Información Seleccionada del Estado de Situación Financiera

Efectivo y depósitos en bancos	1,178	1,746
Inversiones y otros activos financieros, neto	89	124
Préstamos ("Cartera de Préstamos")	5,893	5,778
Cartera Comercial ⁽²⁾	6,502	6,290
Total de activos	7,250	7,609
Depósitos	2,888	2,971
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	41	40
Obligaciones y deuda, neto	3,138	3,518
Total de pasivos	6,233	6,616
Total de Patrimonio	1,016	994

Información de las Acciones Comunes

Utilidad por acción	2.17	0.28
Valor en libros por acción común -al final del período	25.66	25.13
Acciones comunes vigentes:		
Promedio del período (en millones de acciones)	39.6	39.5
Al final del período (en millones de acciones)	39.6	39.5

Razones Financieras Seleccionadas

Retorno sobre el Patrimonio Promedio ("ROAE") ⁽³⁾	8.6%	1.1%
Retorno sobre Activos Promedio ("ROAA") ⁽⁴⁾	1.36%	0.17%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁵⁾	1.74%	1.71%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁶⁾	1.19%	1.21%
Razón de Eficiencia ⁽⁷⁾	32%	38%

Capital, Liquidez y Calidad Crediticia

Razón de Capital Primario "Tier 1" Basilea III ⁽⁸⁾	19.8%	18.1%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	7.1	7.7
Activos líquidos / Total de activos ⁽⁹⁾	16.0%	22.4%
Activos líquidos / Total de depósitos ⁽⁹⁾	40.2%	57.4%
Total de patrimonio al total de activos	14.0%	13.1%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	1.05%	1.12%
Total de reserva para pérdidas crediticias sobre Cartera Comercial	1.57%	1.65%
Reserva para pérdidas crediticias sobre préstamos con deterioro (veces)	1.7	1.6

Información de Mercado ("BLX")

Capitalización de Mercado (En US\$ mil millones)	847	684
Precio de Cierre	21.38	17.30
Precio / Valor Libros (veces)	0.8	0.7
Precio / Utilidad por acción (veces)	9.8	61.4

Notas

- (1) El total de gastos de operaciones incluye las siguientes partidas de gasto del estado consolidados de ganancias o pérdidas: salarios y otros gastos de personal, depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada, amortización de activos intangibles, y otros gastos.
- (2) Cartera Comercial incluye cartera bruta de préstamos, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras (incluyendo cartas de crédito confirmadas, "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial).
- (3) ROAE se refiere al retorno sobre el patrimonio promedio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- (4) ROAA se refiere al retorno sobre el total de activos promedio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- (5) NIM se refiere al margen financiero neto el cual está conformado por el ingreso neto de intereses dividido entre el saldo promedio de los activos productivos.
- (6) NIS se refiere al margen de interés neto el cual está conformado por el rendimiento promedio ganado de los activos productivos menos el rendimiento promedio pagado en los pasivos financieros.
- (7) Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos.
- (8) Capital primario ("Tier 1") es calculado de acuerdo a los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III, y equivale al total del patrimonio, excluyendo ciertos efectos tales como el efecto de otros resultados integrales de la cartera de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La razón de capital primario ("Tier 1") se calcula como porcentaje de los activos ponderados por riesgo. A su vez, el cálculo de los activos ponderados por riesgo está estimado en los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III.
- (9) Activos líquidos comprenden efectivo y depósitos a la vista en bancos, y depósitos en bancos que generan intereses, excluyendo los depósitos en bancos pignorados y "margin calls".

5

GOBIERNO CORPORATIVO



2004

Bladex lanza una nueva imagen corporativa en 2004, para reflejar la realidad de un banco dinámico, competitivo y experto en el comercio exterior latinoamericano.



MARCO DE GOBIERNO CORPORATIVO

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

El Gobierno Corporativo es la columna vertebral de la gestión de Bladex, que proporciona el marco para la consecución de sus objetivos y abarca los diferentes ámbitos de la ejecución, de los planes de acción y estructura de controles internos de la Organización.

Estos permiten la medición del desempeño y de la responsabilidad corporativa para maximizar la creación de valor para los accionistas, inversionistas, colaboradores y las comunidades donde Bladex desarrolla sus actividades.

Los temas de Gobierno Corporativo surgen de las disposiciones contenidas en el Pacto Social, los Estatutos de la Sociedad, los Estatutos de los diferentes comités de la Junta Directiva y del Comité Ejecutivo del Banco, el Manual de Gobierno Corporativo, el Código de Ética, así como de las regulaciones establecidas por las entidades reguladoras y por la adopción de políticas que se fundamentan en las mejores prácticas organizacionales.

Regulación Externa

El Banco está sujeto a la supervisión de las autoridades reguladoras en diversas jurisdicciones, siendo las más destacadas:

- Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP)
- Banco de la Reserva Federal de los EE.UU. (FED)
- Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE)
- Comisión de Valores y Bolsas de los EE.UU. (SEC)
- Departamento de Servicios Financieros del Estado de Nueva York (NYSDFS)
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores (México)
- Bolsa Mexicana de Valores
- Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú
- Superintendencia Financiera de Colombia
- Banco Central de la República Argentina
- Banco Central do Brasil

Regulación Interna

Bladex ejerce las siguientes regulaciones corporativas que constituyen el marco para el desempeño y comportamiento del Banco y de todos sus actores:

- Pacto Social
- Estatutos del Banco
- Estatutos de los Comités de la Junta Directiva
- Manual de Gobierno Corporativo
- Código de Ética

MODELO ORGANIZATIVO



Primera Línea de Defensa

Integrada por áreas ligadas a Negocios donde se originan las oportunidades que cumplen con el apetito de riesgo del Banco.

Segunda Línea de Defensa

Velan para que los riesgos se gestionen de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo definido y en total cumplimiento con todas las regulaciones vigentes.

El área de Riesgos reporta con total independencia al Presidente Ejecutivo y al Comité de Política y Evaluación de Riesgos. El área de Cumplimiento reporta directamente al Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y Cumplimiento.

Tercera Línea de Defensa

Total independencia, reportando a los Comités de Auditoría de la Junta Directiva. Su responsabilidad se centra en la evaluación periódica de las políticas, métodos, procedimientos y su efectiva implementación.

De conformidad con el Pacto Social y sus Estatutos, la Junta Directiva de Bladex está constituida por diez miembros como se detalla a continuación:

- Tres Directores elegidos por los tenedores de acciones comunes de la Clase A
- Cinco Directores elegidos por los tenedores de acciones comunes de la Clase E
- Dos Directores elegidos por los tenedores de todas las acciones comunes

Los miembros de la Junta Directiva son elegidos en la Asamblea Anual de Accionistas del Banco por períodos de tres años y podrán ser reelegidos al final de cada período. En las elecciones de los miembros de la Junta Directiva, los tenedores de acciones comunes de cada clase votan por separado.

Los tenedores de acciones de cada clase tienen un número de votos igual al número de acciones de la clase respectiva que le

corresponda, multiplicado por el número de directores por elegir, y pueden dar todos sus votos a favor de un solo candidato o distribuirlos entre el número total de directores por elegir o entre dos o más de ellos, como lo crean conveniente.

Principal Función

La Junta Directiva tendrá la dirección y control de los negocios y bienes de la sociedad, salvo en los casos que ello corresponda a la Junta de Accionistas de acuerdo con la ley o al Pacto Social. Sin limitar la generalidad de lo anterior, la Junta Directiva podrá disponer de los bienes de la sociedad y darlos en garantía para respaldar obligaciones de esta o de sus subsidiarias, afiliadas o de personas en las que la sociedad tenga un interés.

La Junta Directiva podrá otorgar poderes generales o especiales que faculden a los directores, dignatarios, funcionarios de la sociedad o a terceras personas para gestionar los asuntos que estime oportuno encomendarles y que sean competencia de la Junta Directiva.

Reuniones de la Junta Directiva

Las reuniones de los directores se celebran por lo menos cinco veces al año en la República de Panamá, o en cualquier otro país según lo determine la Junta Directiva.

Se necesita la presencia de por lo menos seis directores para poder celebrar debidamente una reunión de la Junta Directiva. Para que la Junta Directiva pueda sesionar será necesario que, en adición al quórum requerido, la mayoría de los presentes sean directores independientes.

Las resoluciones de la Junta Directiva se adoptan mediante el voto favorable de la mayoría de los directores presentes en la reunión.

Remuneración

La Junta Directiva previa consulta con el Comité de Compensación y Gestión Organizacional es responsable de aprobar y revisar el programa y los planes de compensación de los miembros de la Junta Directiva y sus Comités. La Junta Directiva le informará a la

Asamblea de Accionistas los planes de compensación de la Junta Directiva y sus comités que sean adoptados de tiempo en tiempo.

Independencia de los Directores

Para Bladex un Director será considerado independiente solamente cuando la Junta Directiva haya determinado, afirmativamente, que dicho Director no tiene relaciones materiales con el Banco que puedan afectar su juicio independiente. La Junta Directiva revisará los factores que afectan la independencia cuando el Director sea propuesto para elección o reelección. En el proceso de hacer tal determinación la Junta Directiva considerará la naturaleza, alcance y materialidad de la relación del Director con el Banco, así como todas las normas y regulaciones aplicables.

Con base en la aplicación de los anteriores criterios, la Junta Directiva del Banco ha determinado que a la fecha una mayoría sustancial (nueve de diez Directores) de la Junta Directiva es independiente.



JUNTA DIRECTIVA

Clase A



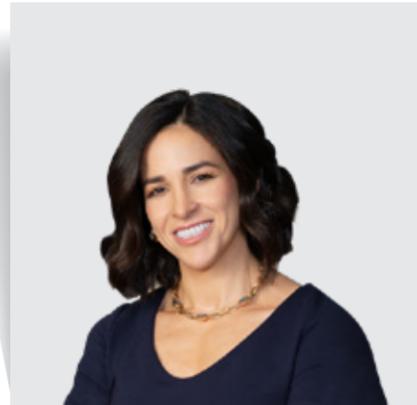
José Alberto Garzón



Javier González Fraga **



João Carlos de Nóbrega Pecego



Alexandra M. Aguirre*



Isela Costantini

Todas las Clases

Clase E



Miguel Heras Castro



Ricardo Manuel Arango



Herminio A. Blanco



Roland Holst



Mario Covo

* Designada por la Junta Directiva a partir de febrero de 2020. ** Mandato terminó en abril de 2020.

La Junta Directiva cuenta con tres representantes para los accionistas de la Clase A, cinco para los accionistas de la Clase E y dos Directores representando a todas las Clases de acciones.



COMITÉS DE LA JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva tiene la facultad de constituir comités, los cuales tendrán las facultades y responsabilidades que ésta les delegue, sujeto a lo establecido en el Pacto Social y en los Estatutos.

Cada comité está integrado por tres o más miembros de la Junta Directiva. Sujeto a dicho mínimo el número exacto de miembros del comité será determinado, de tiempo en tiempo, por la Junta Directiva del Banco. Los miembros de cada comité serán nombrados para los fines y por el plazo que determine la Junta Directiva.

El Banco cuenta en la actualidad con cinco comités permanentes compuestos por directores y miembros de la Alta Gerencia del Banco.



Comité de Auditoría

El Comité está encargado de ejercer ciertas funciones establecidas por las regulaciones aplicables así como servir de apoyo a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión del proceso de información financiera, de la integridad de los Estados Financieros, del sistema de control interno, del proceso de auditoría, y del proceso de monitoreo del cumplimiento de leyes y reglamentos y el Código de Ética.

Comité de Compensación y Gestión Organizacional

El Comité es responsable de presentarle a la Junta Directiva recomendaciones sobre la nominación de directores, las políticas de compensación y beneficios de directores, dignatarios, ejecutivos y colaboradores, la contratación y evaluación del desempeño del Presidente Ejecutivo, las políticas de recursos humanos del Banco, su Gobierno Corporativo y Código de Ética. Asimismo, el Comité

es responsable de proponer a la Junta Directiva recomendaciones sobre temas relacionados con el modelo operativo, los procesos, la tecnología y las comunicaciones del Banco.

Comité de Política y Evaluación de Riesgos

Está encargado de la revisión y recomendación a la Junta Directiva, para su aprobación, de las políticas relacionadas con una Gestión Integral de Riesgos prudencial. El Comité revisará y evaluará, asimismo, la exposición dentro de los niveles de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir según las políticas establecidas para los distintos riesgos a los cuales se enfrenta en su gestión de negocios, incluyendo la calidad y perfil de los activos crediticios, la exposición a los riesgos de mercado, de liquidez, de tecnología y de seguridad de la información, incluyendo ciberseguridad y el análisis de los riesgos operativos que toman en consideración los riesgos legales de los productos del Banco.

El Comité efectúa sus tareas mediante los reportes periódicos que recibe de parte de la Alta Gerencia y a través de su interacción con el área de Gestión Integral de Riesgos y los demás integrantes de la Administración del Banco. En el ejercicio de sus funciones el Comité aplicará criterios de razonabilidad y materialidad en el alcance de sus labores.

El Comité no es responsable por la correcta implementación de las políticas, como tampoco lo es por el cumplimiento de los límites legales u otras restricciones que pudieran aplicar. Tales responsabilidades son propias de la Gestión Integral de Riesgos y de la Administración del Banco.

Comité Financiero y de Negocios

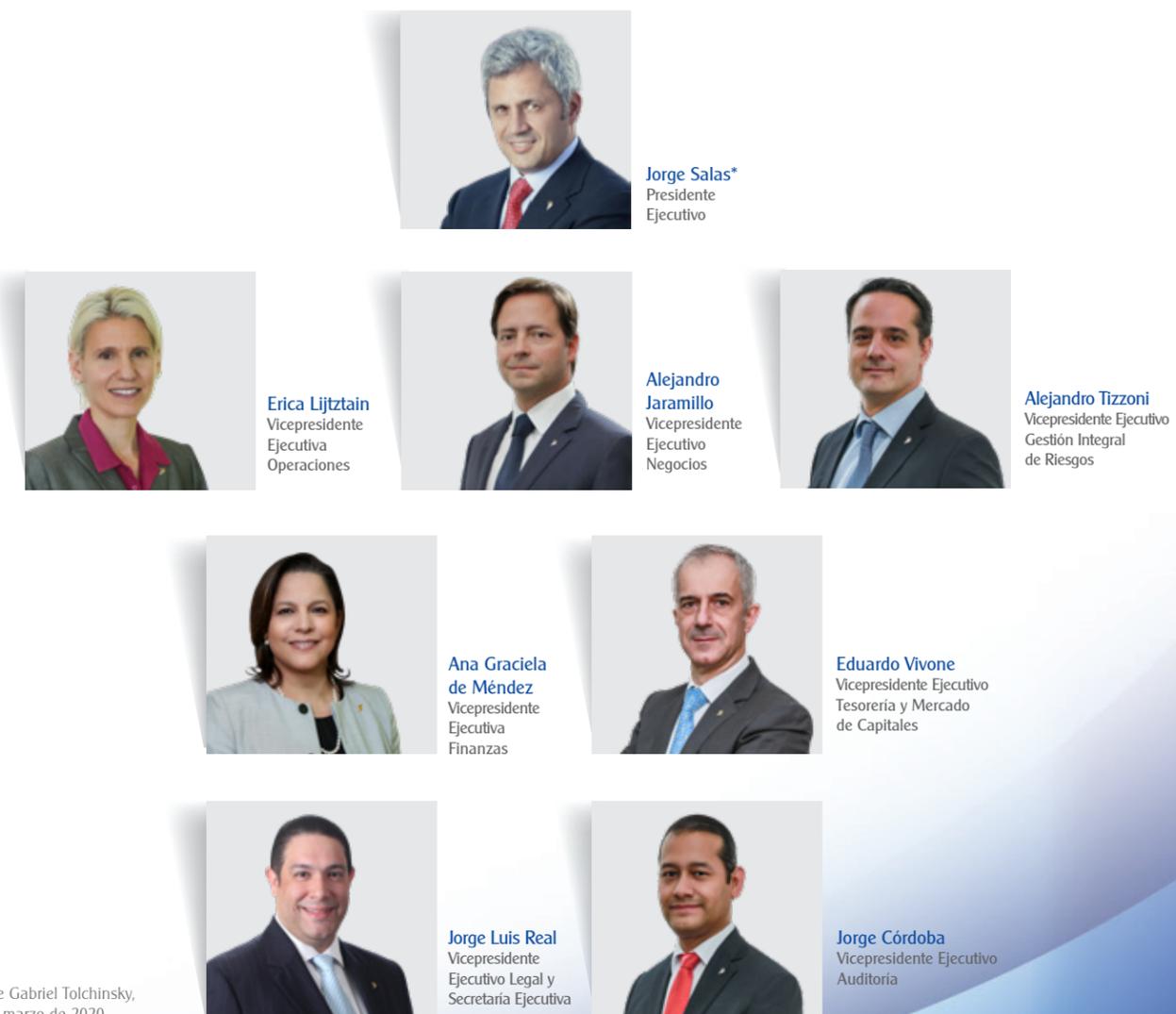
Tiene como rol fundamental el análisis y conocimiento, con sus consecuentes competencias y atribuciones, de todos los temas relacionados con el desarrollo de negocios y con la gestión financiera del Banco que incluye, entre otros, la gestión del capital, la gestión

de la cartera (activos y pasivos), la gestión de la liquidez, el manejo de descalces y fondeo, la supervisión de temas fiscales y en general, el desempeño financiero del Banco y demás temas contemplados en estos Estatutos.

Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y Cumplimiento

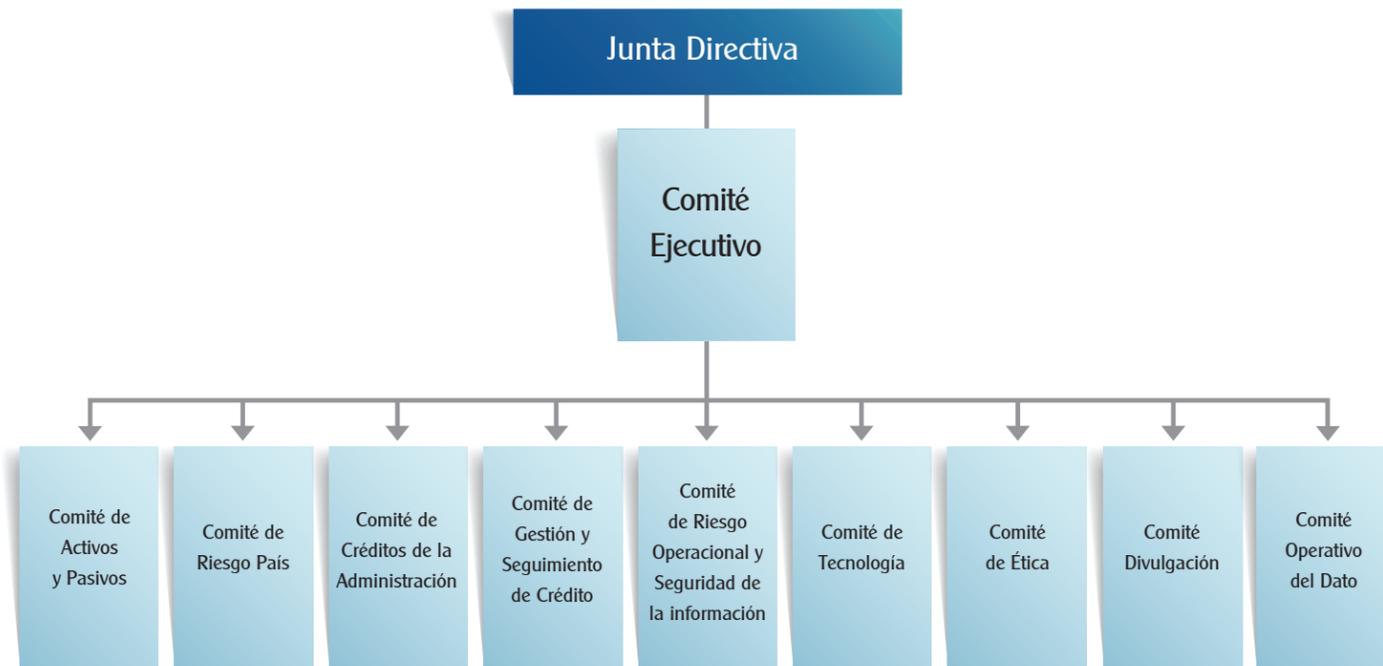
La función fundamental del Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y Cumplimiento es servir de apoyo a la Junta Directiva en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables al Banco en materia de: (i) Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, (ii) la Oficina de Control de Activos Extranjeros del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos ("Office of Foreign Assets Control"), (iii) la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras de los Estados Unidos ("FATCA"), (iv) los Estándares de Reporte Común de la OECD ("Common Reporting Standards") y (v) la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero ("FCPA").

COMITÉ EJECUTIVO



* En reemplazo de Gabriel Tolchinsky, a partir del 9 de marzo de 2020.

PRINCIPALES COMITÉS INTERNOS



TRANSPARENCIA Y ÉTICA

El Banco hace los esfuerzos necesarios para divulgar de manera precisa y oportuna todos los asuntos de importancia, incluidos los estados financieros y aspectos relacionados con el Gobierno Corporativo. La información financiera relevante es divulgada al mercado de forma trimestral y anual. La Junta Directiva aprueba los estados financieros trimestrales no auditados, los estados financieros anuales y otros documentos, tal como el Informe Anual presentado al SEC (20-F). El Comité de Divulgación del Banco asegura la correcta aplicación del principio de transparencia, mediante la revisión de todos los documentos que contengan datos relevantes de la entidad antes de su divulgación al público.

El Banco ha adoptado un Código de Ética que contiene los principios y políticas generales que deben guiar el actuar ético-profesional de los colaboradores y directores de la Organización. Su objetivo es resguardar los valores que se consideran fundamentales para la correcta conducción de los negocios y administración de la Institución, en concordancia con los principios y valores del Banco que, como institución financiera regional con una composición accionaria representativa de los sectores públicos y privados, conjuga una serie de intereses que requieren de guías para la realización de sus negocios y actividades.

Resulta fundamental para la Organización tener una clara dirección a seguir conforme a los principios y valores fundamentales de la persona humana y el entorno en el que opera, por lo que busca con este Código definir el marco de acción que permite alcanzar ese fin. Persona y trabajo se unen en forma integral, descartando la existencia de una dualidad o incongruencia entre el comportamiento individual y laboral, en la acción concreta de los negocios y frente a sus accionistas.

En línea con lo descrito anteriormente y con las mejores prácticas de la industria, durante el año 2018 se adoptó un Código de Ética y Conducta para Proveedores, cuyo objetivo consiste en asegurar que los proveedores que operan con Bladex lo hagan en concordancia con los principios y valores establecidos por la Institución, esperando que estos extiendan estos principios a lo largo de sus cadenas de valor.

El Banco cuenta con un canal de denuncias denominado "Línea Ética Bladex", como su medio formal de comunicación a través del cual todos sus colaboradores, proveedores y clientes podrán dar a conocer la ocurrencia de irregularidades reales o potenciales que afecten los principios de integridad institucional. Las mismas serán tratadas con total confidencialidad y las investigaciones serán llevadas a cabo a través de un análisis exhaustivo de los hechos denunciados, para asegurar la veracidad de las posibles irregularidades.



6

CAPITAL HUMANO

A partir del año 2000 hasta el 2012, Bladex implementó un agresivo plan de expansión que incluyó la apertura de oficinas de representación en Brasil, Colombia, México, y Perú.

2000



CAPITAL HUMANO

En Bladex consideramos que el Capital Humano es el eje principal de todas las actividades del negocio. Año tras año, el comportamiento de nuestros colaboradores refleja la vivencia de nuestros valores: Compromiso, Humildad, Excelencia, Respeto e Integridad. Esto se logra como resultado de una robusta gestión del talento, que inicia con el proceso de reclutamiento y selección, y se mantiene a través del modelo de capacitación integral y los programas de beneficios a nuestros colaboradores. El bienestar de las personas es la base para el logro de los objetivos de la empresa.

Durante el año 2019, aparte de la generación de negocios en el entorno cambiante de América Latina, el principal reto fue la mejora de procesos y la adecuación de estos a los nuevos esquemas de control interno impulsados por las tendencias del mercado. El desarrollo de iniciativas enmarcadas en proyectos multidisciplinarios fue la tónica de las interacciones entre áreas, demostrándose que todo se logra si se cuenta con un capital humano altamente profesional y comprometido.

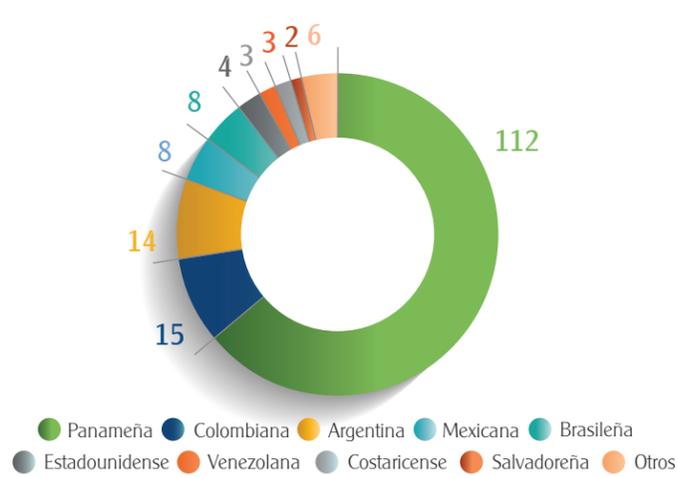
La presencia de diversas nacionalidades y culturas entre nuestros colaboradores enriquece la marca Bladex. Esta multiculturalidad es una de nuestras principales fortalezas, y nos facilita el manejo de negocios de forma regional. Durante el 2019 hubo cambios en la estructura, y en el mes de agosto se dio el cierre de la Oficina de Representación de Lima, Perú, trasladándose la cobertura de los negocios del Perú para manejarlos desde Panamá.

Adicional a la Casa Matriz ubicada en Panamá, desde donde se centraliza la parte operativa y de soporte a las actividades del Banco y se manejan los negocios para los países de Centroamérica, El Caribe, Ecuador y Perú, el Banco cuenta con oficinas de representación en: Argentina, Brasil, Colombia y México, así como una Agencia en Nueva York, Estados Unidos.



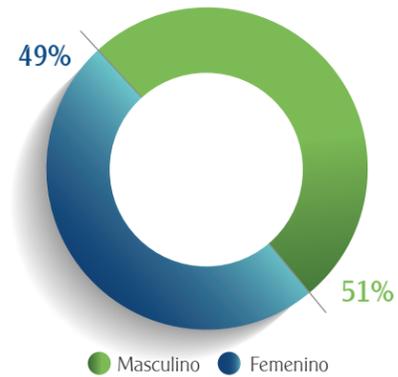
Al 31 de diciembre de 2019, Bladex cuenta con 175 colaboradores, que representan 16 nacionalidades, de las cuales el 97% corresponde a países latinoamericanos.

Nacionalidades Representadas en Bladex



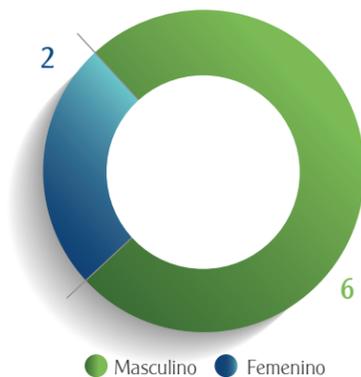
En cuanto a la diversidad, nuestro capital humano está formado por un 51% de hombres y 49% de mujeres ocupando cargos en iguales condiciones, desde las funciones administrativas y técnicas hasta las de dirección.

Porcentaje de Colaboradores por Género



Dos áreas con responsabilidades muy importantes dentro del Comité Ejecutivo del Banco son lideradas por mujeres: Finanzas y Operaciones, resultando en un promedio de 75% hombres y 25% mujeres.

Representación de Género en el Comité Ejecutivo



DESARROLLO DEL TALENTO

Durante el 2019, continuaron los esfuerzos para fortalecer la integración y el liderazgo del Comité Ejecutivo, los vicepresidentes y sus reportes directos, para quienes se diseñó y ejecutó el **Programa de Desarrollo de Líderes**. Los participantes trabajaron en sus competencias directivas, manejo de equipos, clima organizacional y transformación cultural a través de sesiones de coaching y talleres presenciales de la mano de expertos en liderazgo.

Apoyando el desarrollo de las futuras generaciones de líderes del Banco, se realizó el **Programa Talento Estrella**, a través del cual un grupo de 21 colaboradores con alto potencial de desarrollo, participó

durante aproximadamente cuatro meses, en talleres presenciales y a distancia, donde se trabajó su autoconocimiento, comunicación efectiva, inteligencia emocional, liderazgo, innovación y creatividad y técnicas para realizar presentaciones efectivas. El programa culminó con un curso intensivo de gestión de proyectos para el cual los participantes propusieron y sentaron las bases para cinco proyectos promovidos por miembros del Comité Ejecutivo. Estos proyectos interdisciplinarios permiten el desarrollo de nuevas competencias y dan apertura para que nuestros jóvenes profesionales se posicionen y crezcan de manera sostenida en la Organización.



Programa de desarrollo de Líderes



Capacitaciones Internas



Programa Talento Estrella

Proyectos desarrollados del Programa Talento Estrella

Modificación del flujo para la carga de límites y garantías.

Diseñar el formulario electrónico para el producto carta de crédito.

Incorporar mejoras en el proceso de automatización de las cuentas corresponsales con la aplicación SyC

Desarrollar el modelo para efectuar el control preventivo para validación de criterios SPPI

Crear proceso de identificación de AB Loans / Cliente Mejor que País, para lograr automatizar el proceso de cálculo de reservas.

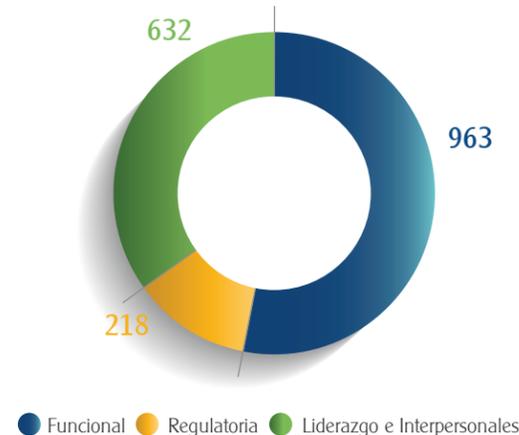
Adicional a estos programas, que entran en la categoría de Liderazgo e Interpersonales, se consideraron las necesidades de capacitación por área, y se elaboró el Plan de Capacitación considerando también las competencias funcionales y regulatorias requeridas.

Respondiendo a este plan, durante el 2019 se realizó un total de 1,813 instancias de capacitación en diversos temas especificados a continuación.

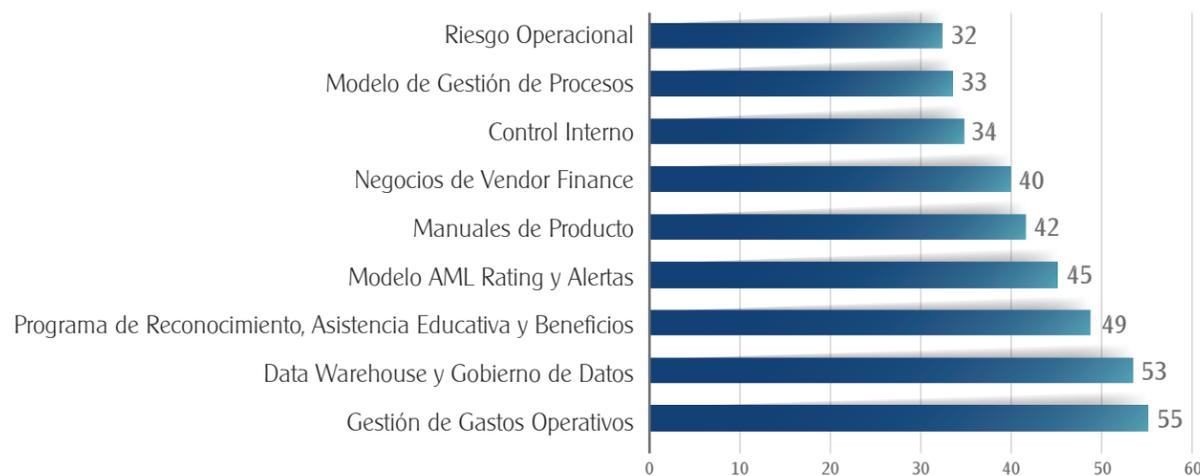
Como parte de nuestro plan de capacitación funcional, todos los años Desarrollo Humano coordina la presentación de los talleres "Know Your Bladex" en los cuales nuestros expertos funcionales comparten temas de interés sobre sus áreas para todos los colaboradores en sesiones de hora y media. Este año se vieron los siguientes temas, contando con la participación de entre 32 y 55 colaboradores por sesión.

Desarrollo y Formación de Talento Bladex

por tipo de capacitación



Know Your Bladex 2019



BENEFICIOS CORPORATIVOS

Bladex ofrece a sus colaboradores excelentes beneficios para acompañar su salud integral, entre los que destacan la cobertura colectiva de salud y el plan dental para el colaborador y sus dependientes, y el seguro de vida y cobertura de lentes flexible, solo para el colaborador. Tenemos la presencia semanal de la ejecutiva que brinda el servicio de reclamos de seguros, y la visita mensual de un médico general para brindar atención primaria a nuestros colaboradores de Casa Matriz.

También se incentiva el interés de nuestro capital humano en continuar estudios superiores a través del **Programa de Asistencia Educativa y de Idiomas**, reembolsando al colaborador un porcentaje del costo de sus estudios dependiendo de su calificación.

Bladex promueve el reconocimiento a los colaboradores que se destacan por su compromiso, trabajo en equipo y resultados. Durante el 2019, con el **Programa de Reconocimiento** se premió a 28 colaboradores por su contribución en diversos temas que generalmente requieren ir más allá de sus funciones regulares.

Los colaboradores de Bladex participan en una serie de actividades de bienestar corporativo e integración cultural, entre las que destacan las celebraciones de fin de año en la casa matriz y en todas las sedes, la celebración del Día de la Madre, del Día del Padre, la fiesta recreativa para los hijos de los colaboradores, tardes de "after office", el paseo familiar de verano y otras actividades deportivas.

Reconocimientos a los Colaboradores

Al cierre de cada año tenemos la práctica de premiar al colaborador que, a través de su actuación día a día ha modelado durante el año nuestros valores: **Compromiso, Humildad, Excelencia, Respeto e Integridad.**

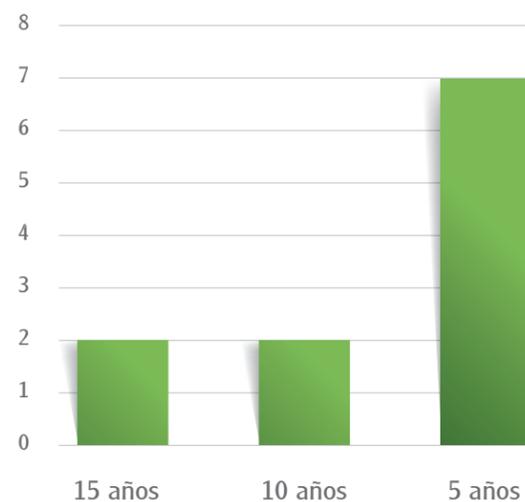
En el 2019 fueron nominados nueve colaboradores, siendo seleccionada la señora Doriel Barochis como Colaboradora Viviendo los Valores Bladex, por promover y vivir los valores en su diario actuar. La nominaron 14 colaboradores, y entre los motivos señalaron que siempre demuestra un alto nivel de compromiso y disposición para compartir sus conocimientos y experiencia con los compañeros de su área de trabajo.



Doriel Barochis.

También en la celebración de fin de año se premia el compromiso y lealtad de los colaboradores por años de servicio, destacándose con mención especial a aquellos con mayor antigüedad. Este año se premió un total de 11 colaboradores, dos de ellos cumpliendo 15 años de antigüedad.

Colaboradores Reconocidos por Años de Servicio

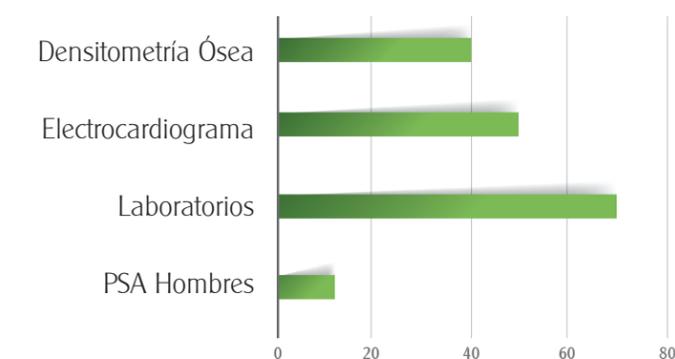


Salud y Bienestar

Como actividad fija en apoyo a la salud de nuestros colaboradores, en el mes de junio se realizó la campaña anual de vacunación contra la influenza, en la que fueron vacunados 72 colaboradores y 65 dependientes.

Durante el mes de octubre, se realizó la **Feria de la Salud**. En este evento anual, cada año procuramos sumar nuevas iniciativas en el marco de crear conciencia sobre el impacto de la prevención y las buenas prácticas de salud, tanto física como mental y financiera. Contamos con la participación de distintos proveedores para realizar a los colaboradores pruebas de estado físico en general (laboratorios, medición de peso, presión arterial, electrocardiograma, entre otros). En esa semana también compartimos con las oficinas de representación y la agencia de Nueva York las charlas de nuestros proveedores, instándolos a que realicen actividades promoviendo la salud en todas las sedes.

Exámenes Médicos



Como cierre contamos con la Charla "El Poder de la Mente y la Respiración", en la cual la expositora brindó ejercicios simples para incentivar la productividad y mantener la calma en momentos de estrés.

Este resumen del año 2019 es solo una parte de los esfuerzos que realiza el Banco por el bienestar de sus colaboradores, la fuerza que mueve a Bladex. Seguiremos reforzando estas actividades de la Cultura Bladex, para mantener a nuestro equipo altamente motivado, viviendo nuestros valores y contribuyendo a los logros organizacionales.



Examen de Laboratorio

7

DESARROLLO SOCIAL

Fundación
Crece
Latinoamérica



2013

En 2013 fue constituida la Fundación Crece Latinoamérica, como un instrumento por medio del cual se canalizan las iniciativas y programas de responsabilidad social que Bladex desarrolla en los países en los cuales opera.



Más allá de sus funciones empresariales, Bladex reconoce y se enorgullece de su compromiso con el desarrollo de los sectores vulnerables de las comunidades en las cuales opera, convirtiéndose en parte medular del espíritu de la Organización.



El trabajo que, un año más, el Banco ha venido impulsando a través de su Fundación continúa dirigido a implementar proyectos y programas que promuevan la educación, como instrumento de cambio y progreso, así como el crecimiento personal de niños y jóvenes en riesgo social.

Durante 2019, la Fundación cambió su nombre a Fundación Crece Latinoamérica-Gonzalo Menéndez Duque y creó, además, la medalla a la Excelencia y beca universitaria Gonzalo Menéndez Duque, en memoria de quien fuera un activo miembro del Consejo de la Fundación, la cual presidió desde su constitución en 2013.

En Panamá sede de nuestra Casa Matriz, seguimos manteniendo nuestro decidido apoyo a siete organizaciones a nivel nacional. Durante el presente año la Fundación continuó mejorando las instalaciones físicas e hizo entrega de equipos para un salón de informática en el Centro Educativo Marie Poussepin (CEMP), colegio construido por Bladex en uno de los sectores de riesgo social de la ciudad de Panamá, y que le brinda a más de 700 estudiantes una educación integral desde maternal hasta el duodécimo grado.

Como un complemento de vital importancia en la educación de los estudiantes del CEMP, la Fundación continuó patrocinando el programa de Escuela para Padres, dirigido por la Sociedad de Esposas de Banqueros. Este año 428 padres de familia se capacitaron durante diez meses para adquirir los conocimientos necesarios, que les permitan acompañar a sus hijos en las diferentes etapas de su vida escolar.



Bladex hizo entrega de 20 laptops para la sala de informática del CEMP

Con el interés de brindarle a los jóvenes de comunidades alejadas del interior del país la oportunidad de continuar sus estudios secundarios, la Fundación finalizó los trabajos de ampliación y equipamiento del internado ubicado en el Centro Comunitario Virgen de Guadalupe, en El Bale de Veraguas. Adicionalmente, se llevaron a cabo mejoras estructurales en la biblioteca y el comedor estudiantil, se hizo entrega de un aporte para la alimentación anual de los estudiantes, así como para la implementación de un programa de nivelación académica.

Este año en alianza con la Asociación Pro Niñez pusimos en marcha el programa "Una Computadora por Niño", en la escuela primaria multigrado La Misericordia ubicada en El Bale de Veraguas. A través del programa unos 50 niños contarán con una computadora personal y la instalación de internet en su plantel, así como la capacitación y supervisión necesaria para el aprovechamiento de esta herramienta de estudio. Las computadoras benefician, además, a las familias de estos estudiantes quienes tendrán acceso al equipo en sus hogares.

En el Hogar Divina Gracia dedicado a asistir a jóvenes en situación de riesgo social seguimos desarrollando importantes proyectos. Este año se llevó a cabo un programa de mantenimiento que incluyó: el aumento de la capacidad de reserva de agua, remodelación de los muebles de la cocina, construcción de un depósito de desechos de carácter industrial, entre otros. Adicionalmente, la Fundación brindó un aporte para gastos anuales de alimentación y patrocinó un curso de informática de diez meses de duración para las 25 jóvenes del Hogar.



Se realizaron mejoras estructurales a la biblioteca del Centro Comunitario Virgen de Guadalupe, en El Bale de Veraguas.

En el Hogar de Niñas y Adolescentes La Merced continuamos brindando un aporte anual para alimentación y llevamos a cabo mejoras en los dormitorios.

Conscientes de que un componente importante de la inclusión financiera lo constituye la educación financiera a nivel escolar, el Banco mantiene su compromiso de continuar patrocinando el Programa de Educación Financiera, que lidera la Asociación Bancaria de Panamá (ABP), y que beneficia a más de 1,500 estudiantes de escuelas pública del país. Bladex lideró la Subcomisión de Educación Financiera que forma parte de la Comisión de Sostenibilidad de la ABP, y que durante el 2019 realizó una revisión integral del programa de educación financiera, ampliando el contenido de los módulos dictados en los colegios seleccionados. Adicionalmente participó como representante de la ABP en dos mesas de trabajo de la Estrategia Nacional de Educación Financiera y en la comisión que sobre este importante tema lidera la Superintendencia de Bancos de Panamá.



Los niños de la escuela La Misericordia recibieron una laptop como herramienta de estudio

VOLUNTARIOS EN LA COMUNIDAD

La valiosa participación de los colaboradores del Banco constituye un complemento importante a los programas sociales que desarrolla la Fundación Crece Latinoamérica-Gonzalo Menéndez Duque. El aporte en recursos, tiempo, conocimiento y creatividad han hecho posible el desarrollo de actividades educativas, recreativas y culturales.

A nivel recreativo y cultural

- 1 Celebración de la fiesta de fin de año para los 700 estudiantes del CEMP, las internas del Hogar Divina Gracia, y los infantes de la Fundación Brascri en Brasil.
- 2 Gira al Centro Comunitario Virgen de Guadalupe en el Bale de Veraguas, para la entrega de donaciones en alimentos, medicamentos, y accesorios para el internado. Patrocinio de una excursión a la ciudad de Panamá de 50 estudiantes del internado y recorrido por lugares recreativos y de interés cultural.
- 3 Certamen de talento en el CEMP con la participación de más de 100 estudiantes de nivel primario y secundario.



A nivel educativo

- 4 Entrega de 100 becas a estudiantes del CEMP-Panamá patrocinadas por los colaboradores del Banco.
- 5 Entrega de premios para los estudiantes con mayor índice académico de pre-media y media del CEMP.
- 6 Desarrollo del programa anual de educación financiera dictado a los estudiantes graduandos y pre graduandos del CEMP.





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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Estados Financieros Consolidados

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	79
Estado Consolidado de Situación Financiera	84
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas.....	85
Estado Consolidado de Resultados Integrales.....	86
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.....	87
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.....	88
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	89

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 2019, 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 2019, 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.

Asunto Clave de la Auditoría

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

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las Notas 4.4.J y 5.A a los estados financieros consolidados

Asunto clave de 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 81% 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. 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, lo cual conlleva la aplicación de juicios importantes.

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.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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.

Otra Información

La Administración es responsable de la Otra Información, que abarca el contenido del Reporte Anual pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría. El Reporte Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa.

Cuando leamos el contenido del Reporte Anual si concluimos que existe un error de importancia relativa en esa Otra Información estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno corporativo.

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 Luis Venegas.

KPMG

Panamá, República de Panamá
30 de marzo de 2020

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y Subsidiarias
Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	7,8	1,178,170	1,745,652
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,7,9	88,794	123,598
Préstamos		5,892,997	5,778,424
Intereses por cobrar		41,757	41,144
Reserva para pérdidas en préstamos		(99,307)	(100,785)
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas		(12,114)	(16,525)
Préstamos, neto	5,7,10	5,823,333	5,702,258
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,7	115,682	9,696
Instrumentos financieros derivados activos	5,7,13	11,157	2,688
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	15	18,752	6,686
Activos intangibles, neto	16	1,427	1,633
Propiedades de inversión		3,494	-
Otros activos	17	8,857	16,974
Total de activos		7,249,666	7,609,185
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos a la vista		85,786	211,381
Depósitos a plazo		2,802,550	2,759,441
	7,18	2,888,336	2,970,822
Intereses por pagar		5,219	12,154
Total de depósitos		2,893,555	2,982,976
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,7,19	40,530	39,767
Obligaciones y deuda, neto	7,20	3,138,310	3,518,446
Intereses por pagar		10,554	13,763
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,7	115,682	9,696
Instrumentos financieros derivados pasivos	5,7,13	14,675	34,043
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	5,7	3,044	3,289
Otros pasivos	21	17,149	13,615
Total de pasivos		6,233,499	6,615,595
Patrimonio:			
Acciones comunes	23	279,980	279,980
Acciones en tesorería	23	(59,669)	(61,076)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	23	120,362	119,987
Reservas de capital	31	95,210	95,210
Reservas regulatorias	31	136,019	136,019
Utilidades retenidas		446,083	423,050
Otros resultados integrales	24	(1,818)	420
Total de patrimonio		1,016,167	993,590
Total de pasivos y patrimonio		7,249,666	7,609,185

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 2019

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

	Notas	2019	2018	2017
Ingresos por intereses:				
Depósitos		17,011	15,615	10,261
Inversiones		3,209	2,899	2,492
Préstamos		253,462	239,976	213,326
Total de ingresos por intereses	26	273,682	258,490	226,079
Gastos por intereses:				
Depósitos		(67,435)	(63,146)	(42,847)
Obligaciones y deuda		(96,732)	(85,601)	(63,417)
Total de gastos por intereses	26	(164,167)	(148,747)	(106,264)
Ingresos neto por intereses		109,515	109,743	119,815
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	25	15,647	17,185	17,514
Pérdidas en instrumentos financieros, neto	12	(1,379)	(1,009)	(739)
Otros ingresos, neto		2,874	1,670	1,723
Total de otros ingresos, neto	26	17,142	17,846	18,498
Total de ingresos		126,657	127,589	138,313
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	5,26	(430)	(57,515)	(9,439)
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	14,26	500	(10,018)	-
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	28	(24,179)	(27,989)	(27,653)
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	15	(2,854)	(1,282)	(1,578)
Amortización de activos intangibles	16	(702)	(1,176)	(838)
Otros gastos	29	(12,939)	(18,471)	(16,806)
Total de gastos de operaciones	26	(40,674)	(48,918)	(46,875)
Utilidad del año		86,053	11,138	81,999
Información por acción:				
Utilidad por acción básica (en US dólares)	22	2.17	0.28	2.09
Utilidad por acción diluida (en US dólares)	22	2.17	0.28	2.08
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	22	39,575	39,543	39,311
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	22	39,575	39,543	39,329

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 2019

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2019	2018	2017
Utilidad del año		86,053	11,138	81,999
Otros resultados integrales:				
Elementos que no serán reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Cambio en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	24	491	(1,224)	187
Elementos que son o pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros de deuda a FVOCI, neto de cobertura	24	(2,694)	2,667	(3,948)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de los instrumentos financieros a ganancia o pérdidas	24	261	(1,704)	7,035
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	24	(296)	(1,282)	1,490
Otros resultados integrales	24	(2,238)	(1,543)	4,764
Total de resultados integrales del año		83,815	9,595	86,763

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 2019

(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
Saldo al 1 de enero de 2017	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)
Saldo 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)
Saldo al 31 de diciembre de 2018, previamente reportado	279,980	(61,076)	119,987	95,210	136,019	423,050	420	993,590
Impacto por cambio en política contable	-	-	-	-	-	(1,926)	-	(1,926)
Saldo al 1 de enero de 2019, ajustado	279,980	(61,076)	119,987	95,210	136,019	421,124	420	991,664
Utilidad del año	-	-	-	-	-	86,053	-	86,053
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(2,389)	(2,389)
Transferencia de valor razonable de instrumento de patrimonio FVOCI	-	-	-	-	-	(151)	151	-
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,782	-	-	-	-	1,782
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	148	(148)	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(60,943)	-	(60,943)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	279,980	(59,669)	120,362	95,210	136,019	446,083	(1,818)	1,016,167

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 2019
(Expresado en miles de US dólares)

	2019	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año	86,053	11,138	81,999
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	2,854	1,282	1,578
Amortización de activos intangibles	702	1,176	838
Ganancia en venta de propiedades de inversión	(500)	-	-
Pérdidas por deterioro crediticio en instrumentos financieros	430	57,515	9,439
(Ganancia) pérdida neta en la venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(186)	(194)	(249)
Amortización de primas y descuentos de las inversiones	1,037	698	732
Costo de compensación - planes de compensación basado en acciones	1,782	1,051	296
Cambios netos en la posición de cobertura	(18,273)	12,403	(1,833)
Descarte por baja en equipo y mejoras a la propiedad arrendada	22	24	2,205
Descarte por baja en activos intangibles	-	2,705	16
Deterioro en propiedades de inversión a valor razonable con cambios en resultados	-	3,849	-
Deterioro en otros activos	-	3,464	-
Pérdida no realizada de instrumento de inversión "debenture" medido a valor razonable con cambio en resultados	2,258	-	-
Ingreso por intereses	(273,682)	(258,490)	(226,079)
Gasto por intereses	164,167	148,747	106,264
Disminución (aumento) neto en activos operativos:			
Depósitos en bancos, pignorados	21,008	13,781	8,571
Préstamos	(111,967)	(305,464)	479,226
Otros activos	7,891	(6,449)	(269)
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:			
Depósitos recibidos	(78,822)	41,978	125,992
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	(24)
Otros pasivos	3,074	(6,432)	(4,695)
Flujos de efectivo generados de actividades de operación	(192,152)	(277,218)	584,007
Intereses recibidos	274,031	242,276	239,394
Intereses pagados	(174,311)	(138,646)	(107,051)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(92,432)	(173,588)	716,350
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(1,028)	(603)	(2,654)
Adquisición de activos intangibles	(496)	(58)	(3,370)
Producto de la venta en propiedades de inversión	500	1,270	-
Producto de la venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,037	-	17,040
Producto de la redención de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,094	4,635	-
Producto de la redención de inversiones a costo amortizado	28,274	9,807	17,526
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	(9,875)	(8,402)
Compra de inversiones a costo amortizado	(18,316)	(26,701)	(9,978)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	31,065	(21,525)	10,162
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	764	39,767	-
(Disminución) aumento neto en obligaciones y deuda a corto plazo	(428,611)	950,259	(396,205)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	371,536	609,017	219,905
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(368,843)	(256,173)	(883,476)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,072)	-	-
Dividendos pagados	(58,881)	(61,539)	(60,605)
Ejercicio de opciones sobre acciones	-	3,609	4,977
Recompra de acciones comunes	-	(2,442)	(27)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(485,107)	1,282,498	(1,115,431)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(546,474)	1,087,385	(388,919)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,706,192	618,807	1,007,726
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,159,718	1,706,192	618,807

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información corporativa

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

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

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

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000, bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América ("EUA"). Bladex Holdings, Inc. mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Development Corp., fue incorporada bajo las leyes de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R. ("BLX Soluciones"), fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014. 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 las ciudades de Buenos Aires (Argentina), Ciudad de México (México) y en Bogotá (Colombia) y tiene una Licencia de Representación en Perú.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 7 de febrero de 2020.

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 Presentación de moneda funcional

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 Base de medición

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

Partidas	Base de Medición
Inversiones y otros instrumentos financieros con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Otros instrumentos financieros con cambios en resultados	Valor razonable
Activos y pasivos financieros designados como partidas cubiertas bajo una relación de cobertura de valor razonable	Costo amortizado ajustado por los elementos de los riesgos cubiertos en la relación de cobertura
Propiedades de inversión	Valor razonable

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

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 son eliminados para efectos de consolidación. Específicamente, el Banco controla a 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.

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

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

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control. 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 mide de acuerdo con NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, o cuando aplique, al costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

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. Cambios en políticas contables significativas

3.1 Nuevas normas contables adoptadas

Arrendamientos bajo NIIF 16

El Banco aplicó NIIF 16, con fecha de aplicación inicial desde el 1 de enero de 2019. Como resultado, el Banco ha cambiado su política de contabilidad para contratos de arrendamiento utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

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

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

Esta política es aplicable a los contratos que se mantienen vigentes al 1 de enero de 2019.

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

3.1 Nuevas normas contables adoptadas (continuación)

Los detalles de los cambios en las políticas de contabilidad se describen a continuación:

A. Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinaba al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento de acuerdo con la IFRIC 4. Bajo NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

En la transición a NIIF 16, el Banco eligió aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. Se aplicó NIIF 16, solo a los contratos que anteriormente se identificaban como arrendamientos a esa fecha. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos bajo IFRIC 4 y NIC 17, no se revaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

B. Como arrendatario

Como arrendatario, el Banco clasificaba previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad del activo subyacente al Banco. Bajo NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos; estos arrendamientos se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de costo de fondeo interna del Banco al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a su valor en libros como si se hubiera aplicado NIIF 16 desde la fecha de inicio del contrato, descontando los pagos totales por arrendamiento a valor presente, utilizando la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio ponderado de permanencia del contrato, ajustado por cualquier prepago, costo incremental, costo de desmantelamiento y la depreciación que se hubiese reconocido desde el inicio del contrato hasta la fecha de implementación de la norma.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento. El Banco presenta sus activos por derecho de uso en Equipo y Mejoras a la propiedad arrendada y el pasivo por arrendamiento en obligaciones y deuda, neto en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco utilizó los siguientes procedimientos prácticos cuando aplicó NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17:

- Para contratos de arrendamientos con características similares, aplicó la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio de permanencia.
- No consideró los costos directos iniciales de medir el derecho de uso del activo en la fecha de la aplicación inicial.
- Usó información retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, para aquellos contratos que incluían la opción de extender o rescindir el arrendamiento.

C. Como arrendador

El Banco no requiere que se realice ajuste alguno, en la transición de NIIF 16 para los arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto cuando actúa como subarrendador. El Banco contabilizó sus arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16 en la fecha de aplicación 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. Cambios en políticas contables significativas (continuación)

3.1 Nuevas normas contables adoptadas (continuación)

Bajo NIIF 16, el Banco debe evaluar la clasificación de un subarriendo con referencia al activo de derecho de uso, no al activo subyacente. En la transición, el Banco revaluó la clasificación de un contrato de subarrendamiento previamente clasificado como un arrendamiento operativo bajo la NIC 17. El Banco concluyó que el subarrendamiento es un arrendamiento operativo bajo NIIF 16.

En la transición a la NIIF 16, los activos por derecho de uso reconocidos de los arrendamientos que califican como propiedades de inversión se presentan en el estado consolidado de situación financiera y se miden al valor razonable.

El Banco aplicó NIIF 15, a los ingresos de los contratos con clientes para asignar la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento y que no sea arrendamiento.

Impactos en los estados financieros consolidados

En la transición a NIIF 16, el Banco reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, reconociendo la diferencia en utilidades retenidas.

El impacto en la transición se resume a continuación:

	1 de enero de 2019
Activos por derecho de uso presentados en equipo y mejoras a la propiedad arrendada	17,435
Baja de pasivo diferido bajo la metodología de NIC 17	1,604
Pasivos por arrendamientos	(20,965)
Disminución en utilidades retenidas	1,926

Al medir los pasivos de arrendamiento, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de costo de fondeo interna al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 4.81%.

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 de diciembre de 2018	16,790
Extensiones y opciones de terminación que son razonablemente ciertas de ser ejercidas	11,160
	<u>27,950</u>
Pasivos por arrendamientos descontados utilizando la tasa de costo de fondeo interna al 1 de enero de 2019	<u>20,965</u>

Política de contabilidad aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018:

Arrendamientos bajo NIC 17

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.

a. Banco como 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.

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. Cambios en políticas contables significativas (continuación)

3.1 Nuevas normas contables adoptadas (continuación)

Los cobros por arrendamientos operativos se reconocen como un ingreso en ganancias o pérdidas mediante el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

b. 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 Nuevas normas contables y enmiendas aún no adoptadas

En septiembre de 2019, el IASB (International Accounting Standards Board) finalizó la Fase 1 del denominado Proyecto de Reforma IBOR y publicó el documento Reforma de las Tasas de Interés de Referencia (“la Reforma”), la cual contiene modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos Financieros; a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición; y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, como una primera reacción a los posibles efectos que la reforma IBOR podría causar sobre la información financiera de las entidades que reportan bajo las NIIF.

Las enmiendas modifican algunos requisitos específicos de contabilidad de cobertura para proporcionar ciertos alivios en relación con la reforma del índice de referencia de la tasa de interés.

A continuación, se resumen los cambios que se introducen en las Enmiendas (modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7):

- Cambio de ciertos requerimientos específicos de la contabilidad de cobertura para que las entidades los apliquen asumiendo que la tasa de interés de referencia en la que se basan los flujos de efectivo cubiertos y los del instrumento de cobertura no se modificarán como resultado de la Reforma;
- Son obligatorios para todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la Reforma;
- Intencionalmente, no proporcionan alivio para ninguna otra consecuencia derivada de la Reforma. Cuando una relación de cobertura no cumpla con los requerimientos de la contabilidad de cobertura por razones diferentes a las especificadas por las Enmiendas, se requiere la interrupción de la contabilidad de cobertura; y;
- Requieren revelaciones específicas sobre el grado en que los cambios afectan las relaciones de cobertura de las entidades.

Las Enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose la aplicación anticipada. El Banco se encuentra evaluando los posibles escenarios de impacto para sus posiciones de cobertura considerando las tasas de interés de referencia alternativas, principalmente para aquellos cuyo vencimiento superan la fecha final para la mencionada reforma IBOR.

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. 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.

4.1 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

El Banco determina la moneda funcional para cada entidad o agencia; 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 a la fecha de la transacción para convertir los ingresos y gastos de la moneda funcional local al US dólar. Los efectos netos de esos ajustes de conversión se reportan como un componente de otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional 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 cada transacción.

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 (pérdida) 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 las cuales 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, con la excepción del importe acumulado de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales. En el caso que aplique, los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en otros resultados integrales.

Cuando una operación en el extranjero es dada de baja total o parcialmente de manera que se pierde el control, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con esa operación en el extranjero se reclasifica a resultados como parte de la ganancia o pérdida por disposición. Si el Banco dispone solo de una parte de su participación en una subsidiaria que incluye un negocio en el extranjero mientras retiene el control, entonces la proporción relevante del monto acumulado se atribuye a interés minoritario.

4.2 Interés

Tasa de interés efectiva

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

- El saldo contable del activo financiero
- El costo amortizado del pasivo financiero

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.2 Interés (continuación)

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

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye cualquier importe directamente atribuible a la transacción como comisión de originación (pagada o recibida), primas, descuentos, y costos de transacción. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo contable

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

Metodología de cálculo para el ingreso y egreso de intereses

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

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

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

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses calculados utilizando la tasa de interés efectiva presentado en el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluye:

- Intereses sobre activos o pasivos financieros medidos a costo amortizado
- Intereses sobre las inversiones medidas a valor razonable a través de otros resultados integrales

Otros ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluyen:

- Gastos de intereses por pasivos por arrendamiento
- Efecto por la variación en el intercambio de flujos de intereses en los derivados de cobertura, en el mismo periodo en que los flujos de intereses afectan el activo o pasivo financiero cubierto.

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.3 Honorarios y comisiones

Las comisiones que forman parte de la tasa de interés efectiva en un activo o pasivo financiero se encuentran descritas en la Nota 4.2.

Los honorarios y comisiones 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 dichos ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente.

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>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.
Negociación	Revisión por parte del beneficiario de documentos de embarque bajo una presentación y aceptación de pago a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.
Aceptación	Compromiso de pagar al beneficiario en una fecha futura al proveedor, una vez que se haya revisado que la documentación de embarque cumple con los términos y condiciones de la carta de crédito.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar una transacción conforme de documentos de embarque.
Enmienda	Una solicitud para modificar la carta de crédito original a favor del beneficiario que modifica los términos y condiciones originales.
<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 prestatarias en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre
<u>Otros servicios</u>	
Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y transferencias.

4.4 Activos y pasivos financieros

A. Fecha de reconocimiento y medición inicial

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

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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 a 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.

B. 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, 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.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si se cumple con las siguientes dos condiciones y no está designado a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas:

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal vigente (SPPI).

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

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas para activos financieros a FVOCI se reportan como incrementos o disminuciones netas en otros resultados integrales 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 individualmente para cada instrumento. Las ganancias o pérdidas cambiarias se reconocen en ganancias o pérdidas.

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

El resto de los activos financieros están clasificados a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

En el reconocimiento inicial, el Banco 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, en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el criterio de costo amortizado o a FVOCI, como medido a FVTPL, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable.

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.

C. 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.

El segmento de negocios de Comercial comprende principalmente la cartera de préstamos que se mantienen con el propósito de obtener los flujos de efectivo contractuales. Las ventas de préstamos de esta cartera son poco frecuentes y de bajo volumen.

Ciertos instrumentos de deuda son mantenidos por el segmento de negocios de Tesorería con el propósito de obtener flujos de efectivo contractuales. Estos valores pueden venderse, pero se espera que dichas ventas sean poco frecuentes. Adicionalmente, mantiene otros títulos de deuda en carteras separadas con el propósito de obtener flujos contractuales, así como generar ganancias o pérdidas en la venta de activos financieros. En este sentido, las ventas son integrales en lugar de incidentales y, en consecuencia, implica una mayor frecuencia y volumen de ventas.

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; 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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 fecha de reporte para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior.

Para el año de reporte actual y el anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

D. 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).

E. 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

F. 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.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el saldo en libros del activo dado de baja, y la suma de la contraprestación recibida y cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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 cedido distinto de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en ganancias o pérdidas.

G. Modificación de un activo o pasivo financiero

Activos financieros

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

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

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

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.

Si el activo financiero es dado de baja en cuentas, la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) es recalculada a la fecha en que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. 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 pérdidas medida con base en las PCE a 12 meses excepto en casos no comunes en que el nuevo activo financiero se considera como originado con deterioro. Esto aplica solo en el caso en que el valor razonable del nuevo activo financiero 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

- Continuar con el tratamiento contable actual para el activo financiero existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación, calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de reporte (basado en los términos contractuales modificados) y el riesgo de incumplimiento que ocurre en el reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar). El activo financiero que se modifica no se considera automáticamente que tiene un menor riesgo de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a lo largo de la vida esperada del activo 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 periodos 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 activos financieros renegociados o modificados, con el fin de reflejar la naturaleza y el efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos activos financieros que han sido modificados.

El Banco reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas para un activo financiero 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 activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Si en la fecha de reporte, el riesgo de crédito de ese activo financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Banco medirá la asignación de pérdida para ese activo financiero en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses.

Pasivos financieros

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

H. 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 liquidarlos 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.

I. Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

J. 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 incurridas son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva a través de ganancias o pérdidas. La reserva para pérdidas crediticias esperadas atribuible a cada instrumento financiero a costo amortizado se presenta como parte de los componentes de activos financieros y la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

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

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

En el análisis de riesgo de los clientes se consideran aspectos de orden financiero, operativo, sector industria, de mercado y gerencial, considerándose además las calificaciones de agencias calificadoras internacionales, calidad de la información y otros elementos de carácter objetivo, incluyendo proyecciones sobre 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 el impacto que conlleva el entorno macroeconómico regional y mundial, considerando proyecciones sobre el desempeño futuro del entorno del país.

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

i) Medición de la pérdida crediticia esperada

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.

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

Calificación interna	PI ⁽¹⁾ promedio a 12 meses %	Calificación externa ⁽¹⁾	Descripción
1 a 4	0.09	Aaa – Ba1	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	2.35	Ba2 – B3	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	7.90	Caa1 - Caa3	Exposiciones en clientes cuya fuente primaria de pago (flujos de efectivo operativo) es inadecuada, mostrando evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, o bien en países donde la operación conlleva ciertos riesgos.
8-9	30.67	Ca	Exposiciones en clientes cuyos flujos de efectivo operativo muestran en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados, o en países donde la operación es limitada o restringida a ciertos términos, estructura y tipología de créditos.
10	100	C	Exposiciones en clientes que presentan 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⁾ Probabilidad de incumplimiento

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

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los clientes y países son revisados con una frecuencia 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos 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:

- Etapa 1 - Pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses, que se aplica a todos los instrumentos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un incremento significativo de riesgo en la calidad del crédito, y
- Etapas 2 y 3 - Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, que se aplica cuando se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas (2 y 3) se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (al igual que en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de intereses y el deterioro, y los ingresos por intereses se calculan sobre el saldo 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 saldo en libros 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 el valor razonable observable de la garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base de evaluación colectiva), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis considera la información completa que incorpora tanto datos de mora, como otra información crediticia relevante, incluyendo información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas 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 utiliza los fondos disponibles mediante un préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo estuviese vigente; y para los contratos de garantía financiera, la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que el Banco espera recibir del tenedor, del deudor o de cualquier otra parte.

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

- Individualmente evaluados

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

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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 reconoce 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 a las del grupo y las opiniones de la administración experimentada sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

- ii) Definición de incumplimiento

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

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el principal del activo financiero 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 activo financiero 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.

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

- iii) Aumento significativo del riesgo de crédito

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

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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, y afectando ganancias o pérdidas.

De manera complementaria, para determinar si se ha producido un aumento significativo de riesgo, el Banco cuenta con 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 (índices de mercado, por país y por sector económico).

El deterioro de un activo financiero es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de incumplimiento; otorgamiento de una concesión al emisor; 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.

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, sino que debe considerarse junto con otra información para el deterioro. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado no es necesariamente evidencia de deterioro, ya que puede ser por un incremento en las tasas de interés del mercado. Si una disminución en el valor razonable por debajo de su costo se considera significativa o prolongada, debe evaluarse el instrumento basándose en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con el período 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

- Cambios significativos en los indicadores internos del riesgo 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 crediticia, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida crediticia esperada de crédito del Banco.

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

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

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 en un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera 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.

K. 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.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

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

Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos incluyen todos los derivados activos y pasivos que no clasifican como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos son medidos a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se realiza el contrato del derivado y, posteriormente, son medidos a su valor razonable en cada fecha de reporte. La ganancia o pérdida resultante es reconocida inmediatamente en 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.

Política aplicable a todas las relaciones de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta de manera formal la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura(s) y la(s) partida(s) cubierta(s), incluyendo el objetivo de la gestión de riesgos y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, junto con el método que se utilizará para evaluar la efectividad de la relación de 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 o de flujos de efectivo. Adicionalmente, los contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en compañías subsidiarias con moneda funcional diferente al US dólar. Estos contratos son clasificados como coberturas de inversión neta.

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

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

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos a plazo 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 que califican para contabilidad de cobertura se presentan en el estado consolidado de situación financiera como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda. 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. Cualquier inefectividad debe ser registrada en los resultados del año en curso.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

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

i) Relación económica

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

ii) Índice de cobertura

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

iii) Descontinuación de la contabilidad de cobertura

El Banco discontinúa 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.

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 discontinuada de forma prospectiva y el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo presentada como parte de la partida cubierta y es amortizado contra resultados como un ajuste al rendimiento; mientras que las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconocen en resultados, reconociéndolas en la misma línea que la partida cubierta.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

4.6 Efectivo y depósitos en bancos

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

4.7 Préstamos

Los préstamos se presentan a su costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera considerando el monto principal vigente y los intereses acumulados por cobrar, neto de intereses no ganados, las comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias en préstamos. Los préstamos reconocidos y designados como instrumentos subyacentes que califican como una relación de cobertura a valor razonable se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura.

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

4.8 Inversiones y otros activos financieros

Las inversiones y otros activos financieros que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen:

- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado; Estos son medidos inicialmente a valor razonable más costos incrementales de la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva;
- Instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales; e
- Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.9 Depósitos, obligaciones y acuerdos de recompra

Los depósitos pasivos, y las obligaciones y deuda son contabilizadas a su costo amortizado, excepto aquellos designados como partidas cubiertas en relaciones que clasifiquen para 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.

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

Debido a que en los acuerdos de recompra 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.

4.10 Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

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

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

Compromisos de crédito

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

4.11 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 se reconocen por cambios en el periodo de amortización o de método, según sea el caso, y son tratados como cambios en las estimaciones contables.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta 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 tecnológico	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, bajo arrendamientos operativos, se amortizan bajo el método de línea recta, sin exceder la duración de los respectivos contratos de arrendamiento.

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.11 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)

Se incluye los activos por derecho de uso cuya política contable en cuanto a reconocimiento y medición posterior se amplían en la Nota 3.1.

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.

4.12 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, excepto por aquellas propiedades de inversión provenientes de contratos de subarrendamiento reconocidos bajo NIIF 16 las cuales se reconocen a su valor razonable. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable.

El valor razonable se basa en 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.

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 activos no financieros.

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.

4.13 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 beneficios económicos futuros incorporados al activo se reconocen por cambios en el período de amortización o en el método, según proceda, y son

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.13 Activos intangibles (continuación)

tratados como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles con una vida definida se presenta en una línea separada en ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles del Banco incluyen el costo de los programas informáticos tecnológicos. 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.

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

4.15 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.

4.16 Pagos basados en acciones

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

4.17 Patrimonio

Reservas

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

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

- Reserva de conversión: La reserva de conversión comprende todas las diferencias de moneda extranjera derivadas de la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones en el extranjero, cuando la moneda funcional de la operación extranjera es distinta del US dólar, así como la porción efectiva de cualquiera diferencia en moneda extranjera derivada de las coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero.

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.17 Patrimonio (continuación)

- **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 para pérdidas crediticias esperadas reconocida en ganancias o pérdidas.

Acciones en tesorería

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

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

4.18 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año del Banco (numerador) entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación (denominador) durante el 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.

4.19 Impuestos

Impuestos sobre la renta

El valor contable de los activos y pasivos relativos al impuesto del año en curso y años 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 exenta 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. está sujeta al pago de impuestos en Brasil.
- Bladex Development Corp., está sujeta al pago de impuestos en Panamá.
- BLX Soluciones, S.A. de C.V., SOFOM, está sujeta al pago de impuestos en México.
- La Agencia en Nueva York y Bladex Holdings, Inc. incorporadas en los EUA, están sujetas al pago de impuesto federal y local en los EUA, sobre la porción de ingresos que está efectivamente relacionada con sus operaciones en ese país.

Impuesto corriente y diferido

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

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.19 Impuestos (continuación)

A partir del 1ero de enero de 2019, entró en vigor la CINIIF 23 relacionada con la “incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias” aplicable a los estados financieros a emitir al 31 de diciembre de 2019.

El Banco, en conjunto con sus expertos fiscales, ha realizado las evaluaciones correspondientes a las leyes y regulaciones en sus distintas jurisdicciones concluyendo que no existe incertidumbre sobre los tratamientos impositivos aplicados en cada legislación fiscal.

4.20 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 tasa de interés, de liquidez, de precios y de divisas.

4.21 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 reales pueden diferir de estas estimaciones. La administración considera que estas estimaciones son adecuadas.

A. Juicios

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

Determinación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas

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.

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. Políticas contables más significativas (continuación)

4.21 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- i) Aumento 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.

- ii) Establecimiento de grupos de activos con características similares del riesgo de crédito

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

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, 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.

Determinación del valor razonable de los instrumentos

- i) 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.

- ii) Medición del valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no puede derivarse de mercados activos, se determina utilizando diversas técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Los insumos de estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si estos no están disponibles, se requiere del juicio para establecer valores razonables. Las valoraciones incluyen estimaciones de liquidez y modelos de datos, tales como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de prepagó 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 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)

4. Políticas contables más significativas (continuación)

4.21 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

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 a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

B. Supuestos y 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 preparan 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.

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, aún considerando los eventos revelados en la Nota 32. 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 debe ser reconocida. 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).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros

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

A. Riesgo de crédito

i. Análisis de la calidad crediticia

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado, y las inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los importes de la tabla representan los importes en libros brutos. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, los montos en la tabla representan los montos comprometidos o garantizados, respectivamente. La explicación de los términos Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 se incluye en la nota 4.4 (J).

Préstamos

31 de diciembre de 2019

	Rango de PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	2,928,401	-	-	2,928,401
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	2,330,150	85,173	-	2,415,323
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	343,606	143,822	-	487,428
Calificación 9 - 10	30.68 - 100	-	-	61,845	61,845
Total		5,602,157	228,995	61,845	5,892,997
Reserva		(28,892)	(15,842)	(54,573)	(99,307)
Saldo total		5,573,265	213,153	7,272	5,793,690

31 de diciembre de 2018

	Rango de PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.80	2,268,324	-	-	2,268,324
Calificación 5 – 6	0.81 - 4.12	2,791,410	368,735	-	3,160,145
Calificación 7 – 8	4.13 - 30.43	281,017	4,237	-	285,254
Calificación 9 - 10	30.44 - 100	-	-	64,701	64,701
Total		5,340,751	372,972	64,701	5,778,424
Reserva		(34,957)	(16,389)	(49,439)	(100,785)
Saldo total		5,305,794	356,583	15,262	5,677,639

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Compromisos, contratos de garantías financiera y obligaciones de clientes bajo aceptaciones

31 de diciembre de 2019

	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	153,874	-	-	153,874
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	150,631	27,446	-	178,077
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	161,421	-	-	161,421
		465,926	27,446	-	493,372
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	13,367	-	-	13,367
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	5,491	-	-	5,491
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	96,824	-	-	96,824
		115,682	-	-	115,682
		581,608	27,446	-	609,054
Reserva		(2,683)	(361)	-	(3,044)
Saldo total		578,925	27,085	-	606,010

31 de diciembre de 2018

	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.80	111,224	-	-	111,224
Calificación 5 – 6	0.81 - 4.12	126,046	16,318	-	142,364
Calificación 7 – 8	4.13 - 30.43	248,299	-	-	248,299
		485,569	16,318	-	501,887
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.80	7,750	-	-	7,750
Calificación 5 – 6	0.81 - 4.12	-	-	-	-
Calificación 7 – 8	4.13 - 30.43	1,946	-	-	1,946
		9,696	-	-	9,696
		495,265	16,318	-	511,583
Reserva		(3,089)	(200)	-	(3,289)
Saldo total		492,176	16,118	-	508,294

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones a costo amortizado

31 de diciembre de 2019					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	73,047	-	-	73,047
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	-	1,500	-	1,500
Total		73,047	1,500	-	74,547
Reserva		(103)	(10)	-	(113)
Saldo total		72,944	1,490	-	74,434

31 de diciembre de 2018					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.80	83,835	-	-	83,835
Calificación 5 – 6	0.81 - 4.12	-	1,491	-	1,491
Total		83,835	1,491	-	85,326
Reserva		(113)	(27)	-	(140)
Saldo total		83,722	1,464	-	85,186

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

31 de diciembre de 2019					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	5,094	-	-	5,094
Total		5,094	-	-	5,094
Reserva		-	-	-	-
Saldo total		5,094	-	-	5,094

31 de diciembre de 2018					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.80	18,911	-	-	18,911
Calificación 5 – 6	0.81 - 4.12	-	2,887	-	2,887
Total		18,911	2,887	-	21,798
Reserva		(33)	(140)	-	(173)
Saldo total		18,878	2,747	-	21,625

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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

	31 de diciembre de 2019			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Saldo en libros				
Corrientes	5,602,157	228,995	47,169	5,878,321
Vencidos:				
90-120 días	-	-	3,724	3,724
151-180 días	-	-	-	-
Mayor a 180 días	-	-	10,952	10,952
Total vencidos	-	-	14,676	14,676
Total	5,602,157	228,995	61,845	5,892,997

	31 de diciembre de 2018			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los otros activos financieros no mantienen saldos vencidos o deteriorados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla muestra un análisis de las exposiciones crediticias de la contraparte que surgen de las transacciones de derivados. Las transacciones de derivados del Banco generalmente están totalmente garantizadas en efectivo.

	31 de diciembre de 2019		
	Valor Nominal USD	Valor de mercado - Instrumentos derivados activos	Valor de mercado - Instrumentos derivados pasivos
Canje de tasa de interés	521,333	407	(1,903)
Canje de tasas de divisas cruzadas	369,869	10,125	(10,197)
Contratos a plazo de canje de divisas	74,471	625	(2,575)
Total	965,673	11,157	(14,675)

	31 de diciembre de 2018		
	Valor Nominal USD	Valor de mercado - Instrumentos derivados activos	Valor de mercado - Instrumentos derivados pasivos
Canje de tasa de interés	893,500	621	(9,410)
Canje de tasas de divisas cruzadas	249,782	1,134	(17,378)
Contratos a plazo de canje de divisas	182,494	933	(7,255)
Total	1,325,776	2,688	(34,043)

ii. Garantías, colaterales y otras mejoras crediticias

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

Derivados y acuerdos de recompra

En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza transacciones de instrumentos financieros derivados y valores vendidos bajo acuerdos de recompra que se perfeccionan bajo acuerdos estándares de la industria. Dependiendo de los requerimientos 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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.

Préstamos

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 o 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 mantiene garantías y otros instrumentos de mejoras crediticia sobre ciertas exposiciones de préstamos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se mantiene 12% y 8% de cobertura sobre el saldo en libros de la cartera de préstamos.

iii. Incorporación de información con visión prospectiva

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

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

La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por comités gubernamentales, instituciones monetarias (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, la 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)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Principales variables macroeconómicas del modelo de calificación de países con escenarios prospectivos:

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

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

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos en las principales exposiciones por país, bajo los escenarios base, optimista y pesimista. Considera un periodo previsto de cinco años promedio.

País	Escenario	Variable			
		Crecimiento PIB (Var.%)		Crecimiento ComEx (Var.%)	
		2019	2018	2019	2018
Brasil	Base	2.0%	1.7%	4.1%	5.6%
	Optimista	3.0%	2.7%	7.6%	9.1%
	Pesimista	0.6%	0.3%	0.1%	1.6%
Colombia	Base	3.4%	3.1%	6.6%	7.3%
	Optimista	4.5%	4.2%	9.6%	10.3%
	Pesimista	2.1%	1.8%	3.1%	3.8%
México	Base	1.5%	1.5%	2.2%	3.0%
	Optimista	2.5%	2.5%	6.2%	7.0%
	Pesimista	0.3%	0.3%	-2.3%	-1.5%
Chile	Base	2.2%	2.4%	3.1%	4.1%
	Optimista	3.3%	3.5%	6.6%	7.6%
	Pesimista	1.0%	1.2%	-0.9%	0.1%
Ecuador	Base	1.3%	1.1%	4.6%	6.3%
	Optimista	2.3%	2.1%	7.6%	9.3%
	Pesimista	-0.2%	-0.4%	1.1%	2.8%
Guatemala	Base	3.5%	3.4%	4.1%	3.4%
	Optimista	4.5%	4.4%	7.1%	6.4%
	Pesimista	2.3%	2.2%	0.6%	-0.1%
República Dominicana	Base	5.0%	5.4%	5.8%	6.4%
	Optimista	6.2%	6.6%	9.3%	9.9%
	Pesimista	3.7%	4.1%	1.8%	2.4%
Panamá	Base	4.6%	4.3%	3.0%	3.3%
	Optimista	6.1%	5.8%	6.0%	6.3%
	Pesimista	3.2%	2.9%	-0.5%	-0.2%

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)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

iv. Pérdida crediticia

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde el saldo inicial hasta el saldo final de la provisión para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias debido a cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable; ver Nota 4.4 (J)

Préstamos

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	34,957	16,389	49,439	100,785
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(2,488)	2,488	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,154)	5,881	7,987	11,714
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(27,118)	(8,916)	(500)	(36,534)
Originación o compra de nuevos activos financieros	25,695	-	-	25,695
Castigos	-	-	(2,405)	(2,405)
Recuperaciones	-	-	52	52
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	28,892	15,842	54,573	99,307

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones a costo amortizado

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	113	27	-	140
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1)	(17)	-	(18)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(46)	-	-	(46)
Originación o compra de nuevos activos financieros	37	-	-	37
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	103	10	-	113

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	144	52	-	196
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(23)	(25)	-	(48)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(64)	-	-	(64)
Originación o compra de nuevos activos financieros	56	-	-	56
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	113	27	-	140

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	33	140	-	173
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(33)	(140)	-	(173)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	24	198	-	222
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(5)	(58)	-	(63)
Originación o compra de nuevos activos financieros	14	-	-	14
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	33	140	-	173

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	3,089	200	-	3,289
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(17)	170	-	153
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(2,497)	(9)	-	(2,506)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,108	-	-	2,108
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,683	361	-	3,044

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 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	-	-
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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre:

- Los montos mostrados en las tablas anteriores conciliado con el movimiento contable de la provisión para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero; y
- La partida de pérdidas por deterioro de los instrumentos financieros presentada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

31 de diciembre de 2019	Préstamos	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	11,714	153	(18)	-	11,849
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(36,534)	(2,506)	(46)	(173)	(39,259)
Originación o compra de nuevos activos financieros	25,695	2,108	37	-	27,840
Total	875	(245)	(27)	(173)	430

31 de diciembre de 2018	Préstamos	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	56,311	182	(48)	(63)	56,382
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(27,490)	(6,666)	(64)	-	(34,220)
Originación o compra de nuevos activos financieros	32,355	2,928	56	14	35,353
Total	61,176	(3,556)	(56)	(49)	57,515

31 de diciembre de 2017	Préstamos	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	35,584	799	(45)	(71)	36,267
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(44,088)	(971)	(440)	(12)	(45,511)
Originación o compra de nuevos activos financieros	17,363	1,241	79	-	18,683
Total	8,859	1,069	(406)	(83)	9,439

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

- v. Activos financieros con deterioro crediticio

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

La siguiente tabla muestra la conciliación de los cambios en el saldo contable de los préstamos con deterioro crediticio.

Al 31 de diciembre	2019	2018
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia) inicio del año	49,439	27,996
Instrumentos clasificados como deteriorados durante el año	-	7,975
Cambio en la reserva por pérdida crediticia esperada	7,664	54,342
Liberación por venta de activo	(500)	-
Recuperaciones de montos previamente castigados	52	1
Ingreso por intereses	323	811
Castigos	(2,405)	(41,686)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia) fin del año	54,573	49,439

- vi. Activos financieros modificados

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 en \$26.2 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)

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

vii. Concentración de riesgo de crédito

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

Concentración por sector e industria

	Inversiones							
	Préstamos		Costo amortizado		FVOCI		Compromisos y contratos de garantías financiera	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos en libros - principal	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	115,682	9,696
Saldos fuera de balance	-	-	-	-	-	-	493,372	501,887
Total	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	609,054	511,583
Concentración por sector								
Corporaciones:								
Privadas	1,782,808	1,893,696	2,998	7,264	-	-	213,161	196,663
Estatales	780,491	742,912	23,792	23,816	-	7,743	69,822	97,142
Instituciones financieras:								
Privadas	2,692,787	2,458,690	19,276	12,642	-	6,157	75,130	13,093
Estatales	589,690	624,100	-	-	-	2,887	250,941	204,685
Soberanos	47,221	59,026	28,481	41,604	5,094	5,011	-	-
Total	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	609,054	511,583
Concentración por industria								
Instituciones financieras	3,282,477	3,082,790	19,276	12,642	-	9,044	326,071	217,778
Industrial	925,375	986,262	21,658	25,826	-	-	143,560	66,117
Petróleo y productos derivados	561,068	634,615	5,132	5,254	-	7,743	71,571	94,271
Agricultura	327,288	446,960	-	-	-	-	-	-
Servicios	370,753	393,925	-	-	-	-	20,497	47,137
Minería	162,364	20,000	-	-	-	-	-	-
Soberanos	47,221	59,026	28,481	41,604	5,094	5,011	-	-
Otros	216,451	154,846	-	-	-	-	47,355	86,280
Total	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	609,054	511,583

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Indicador de riesgo y concentración por país

	Inversiones							
	Préstamos		Costo amortizado		FVOCI		Compromisos y contratos de garantías financiera	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos en libros - principal	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	115,682	9,696
Saldos fuera de balance	-	-	-	-	-	-	493,372	501,887
Total	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	609,054	511,583
Concentración por riesgo país								
Alemania	34,613	17,500	-	-	-	-	-	18,000
Argentina	226,481	604,112	-	-	-	-	-	6,980
Bélgica	13,742	13,278	-	-	-	-	-	-
Bolivia	7,000	14,187	-	-	-	-	-	400
Brasil	1,015,316	1,156,223	1,500	1,491	-	2,887	50,000	50,000
Canadá	-	-	-	-	-	-	-	657
Chile	683,132	176,976	-	-	5,094	5,011	8	-
Colombia	906,091	625,932	15,338	28,183	-	-	50,610	52,000
Costa Rica	220,380	370,087	-	-	-	-	59,161	38,598
Ecuador	174,267	188,445	-	-	-	-	252,391	249,170
El Salvador	54,232	70,048	-	-	-	-	5,555	824
Estados Unidos de América	25,000	-	-	-	-	-	-	-
Francia	152,530	-	-	-	-	-	47,906	-
Guatemala	278,557	328,830	-	-	-	-	44,200	15,293
Honduras	128,937	89,205	-	-	-	-	300	250
Hong Kong	10,400	-	-	-	-	-	-	-
Jamaica	38,312	21,727	-	-	-	-	-	-
Luxemburgo	59,813	17,664	-	-	-	-	-	-
México	754,465	867,441	21,505	27,123	-	-	27,377	22,731
Panamá	268,355	485,546	36,204	28,529	-	6,157	25,304	34,897
Paraguay	127,970	158,685	-	-	-	-	10,652	-
Perú	150,301	78,191	-	-	-	-	8,033	4,875
República Dominicana	289,853	301,067	-	-	-	-	16,500	16,500
Singapur	90,955	38,500	-	-	-	-	-	-
Suiza	-	-	-	-	-	-	10,000	-
Trinidad y Tobago	181,676	144,874	-	-	-	7,743	-	-
Uruguay	619	9,906	-	-	-	-	-	750
Total	5,892,997	5,778,424	74,547	85,326	5,094	21,798	609,054	511,583

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

viii. Compensación activos y pasivos financieros

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

a) Instrumentos financieros derivados – activos

31 de diciembre de 2019						
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	11,157	-	11,157	-	(9,350)	1,807
Total	11,157	-	11,157	-	(9,350)	1,807

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	2,688	-	2,688	-	(1,496)	1,192
Total	2,688	-	2,688	-	(1,496)	1,192

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

b) Acuerdos de recompra e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2019						
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 pignorados como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(40,530)	-	(40,530)	41,937	320	1,727
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(14,675)	-	(14,675)	-	14,632	(43)
Total	(55,205)	-	(55,205)	41,937	14,952	1,684

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	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(39,767)	-	(39,767)	43,628	-	3,861
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(34,043)	-	(34,043)	-	35,960	1,917
Total	(73,810)	-	(73,810)	43,628	35,960	5,778

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

i. Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para gestionar el riesgo de liquidez es la relación entre los activos líquidos netos, los depósitos de los clientes y la financiación a corto plazo. Para este propósito, los activos líquidos netos incluyen efectivo y equivalentes de efectivo que consisten en depósitos de bancos, clientes, títulos de deuda emitidos, otros préstamos y compromisos que vencen dentro del próximo mes.

La siguiente tabla detalla los índices de liquidez del Banco, descritos en el párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente junto con la información promedio del año:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Al 31 de Diciembre	52.48%	92.83%
Promedio del año	37.82%	52.17%
Máximo del año	53.38%	112.96%
Mínimo del año	23.23%	21.98%

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

(cifras en millones de USD dólares)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Estados Unidos de América	1,132	1,650
Otros países O.E.C.D.	4	50
América Latina	4	6
Otros países	20	-
	1,160	1,706

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

(Cifras en millones de USD dólares)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivos a la vista y "overnight"	86	725
% Pasivos a la vista y "overnight" sobre depósitos totales	2.97%	24.00%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

(Cifras en millones de USD dólares)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Total activos líquidos	1,160	1,706
% Total activos sobre total pasivos	40.15%	57.00%
% Total activos líquidos en la Reserva Federal de Estados Unidos	97.37%	97.00%

Los activos líquidos restantes consistieron en fondos a corto plazo depositados en otros bancos.

Mientras que los pasivos del Banco generalmente vencen durante períodos 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.

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

(Cifras en millones de USD dólares)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de préstamos y cartera de inversiones menor/igual a 1 año según su plazo original	3,485	3,912
Plazo promedio (días)	189	226

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

(Cifras en millones de USD dólares)	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cartera de préstamos y cartera de inversiones mayores a 1 año según su plazo original	2,497	1,990
Plazo promedio (días)	1,185	1,350

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez (continuación)

ii. Análisis de vencimientos para los activos y pasivos financieros

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

Descripción	31 de diciembre de 2019						Entradas (salidas)	Saldo en libros
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses hasta 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años			
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1,178,288	-	-	-	-	1,178,288	1,178,170	
Inversiones y otros activos financieros, neto	16,684	6,457	7,293	54,544	6,492	91,470	88,794	
Préstamos, neto	1,960,381	967,594	1,207,469	1,822,519	150,742	6,108,705	5,823,333	
Instrumentos financieros derivados activos	-	625	-	10,532	-	11,157	11,157	
Total	3,155,353	974,676	1,214,762	1,887,595	157,234	7,389,620	7,101,454	
Pasivos								
Depósitos	(2,574,180)	(198,786)	(122,680)	-	-	(2,895,646)	(2,893,555)	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	(40,691)	-	-	-	-	(40,691)	(40,530)	
Obligaciones y deuda, neto	(1,407,612)	(451,736)	(230,776)	(1,147,699)	(13,422)	(3,251,245)	(3,148,864)	
Instrumentos financieros derivados pasivos	(2,425)	(775)	(1,711)	(12,014)	-	(16,925)	(14,675)	
Total	(4,024,908)	(651,297)	(355,167)	(1,159,713)	(13,422)	(6,204,507)	(6,097,624)	
Contingencias								
Cartas de crédito documentarias	84,235	77,493	7,592	-	-	169,320	169,320	
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	35,906	95,440	114,078	10,057	-	255,481	255,481	
Compromisos de crédito	-	-	-	68,571	-	68,571	68,571	
Total	120,141	172,933	121,670	78,628	-	493,372	493,372	
Posición neta	(989,696)	150,446	737,925	649,254	143,812	691,741	510,458	

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez (continuación)

Descripción	31 de diciembre de 2018						Entradas (salidas)	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 depósitos en bancos	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	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	74,459	67,343	-	501,887	501,887	
Posición neta	(42,316)	563,117	(256,099)	325,040	(37,946)	551,796	483,314	

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez (continuación)

iii. Reservas de liquidez

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez producto de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo. Además, el Banco mantiene líneas de crédito acordadas con otros bancos y mantiene activos no gravados elegibles para su uso como garantía con los bancos.

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Saldo	Valor Razonable	Saldo	Valor Razonable
Saldos con Bancos Centrales	1,129,016	1,129,016	1,648,306	1,648,306
Caja y saldos con otros bancos	49,154	49,154	97,346	97,346
Líneas de crédito disponibles con otros bancos, no avisadas	1,773,000	1,773,000	1,365,000	1,365,000
Total reservas de liquidez	2,951,170	2,951,170	3,110,652	3,110,652

iv. Activos financieros disponibles para futuros financiamientos

Las siguientes tablas detallan la disponibilidad de los activos financieros del Banco para respaldar la financiación futura:

	31 de diciembre de 2019	
	Garantizado	Disponible como colateral
Efectivo y depósitos en bancos	18,452	1,159,718
Nominal instrumentos de inversiones	40,531	38,045
Cartera de préstamos	-	5,823,333
Total activos	58,983	7,021,096

	31 de diciembre de 2018	
	Garantizado	Disponible como colateral
Efectivo y depósitos en bancos	39,460	1,706,192
Nominal instrumentos de inversiones	39,767	66,601
Cartera de préstamos	-	5,702,258
Total activos	79,227	7,475,051

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de tasa de interés

La tabla a continuación detalla la exposición del Banco 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 2019						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin riesgo de tasa de interés	
Activos							
Depósitos a la vista y a plazo	1,155,155	-	-	-	-	-	1,155,155
Inversiones y otros activos financieros	14,935	6,351	5,055	53,300	-	-	79,641
Préstamos	4,031,432	1,096,355	548,028	208,443	8,739	-	5,892,997
Total activos	5,201,522	1,102,706	553,083	261,743	8,739	-	7,127,793
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(2,570,324)	(197,300)	(120,419)	-	-	(293)	(2,888,336)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(40,530)	-	-	-	-	-	(40,530)
Obligaciones y deuda	(2,534,382)	(401,432)	(25,261)	(157,321)	-	(19,914)	(3,138,310)
Total pasivos	(5,145,236)	(598,732)	(145,680)	(157,321)	-	(20,207)	(6,067,176)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	(2,425)	(150)	(1,711)	(1,482)	-	-	(5,768)
Total sensibilidad de tasa de interés	53,861	503,824	405,692	102,940	8,739	(20,207)	1,054,849

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	Sin riesgo de tasa de interés	
Activos							
Depósitos a la vista y a plazo	1,736,008	-	-	-	-	-	1,736,008
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	5,751,399	1,262,367	352,057	241,974	13,759	-	7,621,556
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(2,504,077)	(285,492)	(181,253)	-	-	-	(2,970,822)
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	(5,342,831)	(428,291)	(288,057)	(409,541)	(60,315)	-	(6,529,035)
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	269,206	892,824	(95,500)	(7,530)	10,632	-	1,069,632

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

En la siguiente tabla, se presenta un análisis de sensibilidad al aumento o disminución en las tasas de interés del mercado, asumiendo movimientos no asimétricos en las curvas de rendimiento y un balance de situación constante.

	Cambio en tasa de interés	Efecto en ganancias o pérdidas	Efecto en patrimonio
31 de diciembre de 2019	+200 bps	14,297	(66,840)
	-200 bps	(14,297)	66,840
31 de diciembre de 2018	+200 bps	5,881	(20,508)
	-200 bps	(5,298)	20,508

Los cambios en la tasa de interés afectan el patrimonio reportado de la siguiente manera:

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

Esta sensibilidad proporciona una idea de los cambios en las tasas de interés, tomando como ejemplo la volatilidad de la tasa de interés del año anterior.

ii. Riesgo de tasa de cambio

La siguiente tabla detalla la máxima exposición en moneda extranjera, en donde todos los activos y pasivos se presentan en función de su valor contable, a excepción de los derivados, que se incluyen dentro de otros activos y otros pasivos, basándose en su valor razonable.

	31 de diciembre de 2019						Total
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	
Tasa de Cambio	4.02	1.12	108.67	3,287.50	18.88		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	274	17	4	34	4,243	58	4,630
Préstamos	-	-	-	-	473,729	-	473,729
Totales activos	274	17	4	34	477,972	58	478,359
Pasivos							
Obligaciones y deuda	-	-	-	-	(478,038)	-	(478,038)
Total pasivos	-	-	-	-	(478,038)	-	(478,038)
Posición neta en moneda	274	17	4	34	(66)	58	321

⁽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)

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

	31 de diciembre de 2018						Total
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	
Tasa de Cambio	3.87	1.14	109.98	3,253.00	19.66		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	291	16	1	62	505	44	919
Préstamos	-	-	-	-	173,953	-	173,953
Totales 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.

6. Administración de riesgos

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

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

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

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

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

6. Administración de riesgos (continuación)

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

Comités de Gestión de Riesgos:

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

A. Riesgo de crédito

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

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

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

El Banco ha desarrollado internamente un modelo de pérdida crediticia esperada para determinar el nivel requerido de provisiones, asociado con las posibles pérdidas de los instrumentos financieros, basado en NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Reservas evaluadas individualmente

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

6. Administración de riesgos (continuación)

Reservas evaluadas colectivamente

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

El Banco generalmente basa su análisis, en la experiencia histórica y la información prospectiva. Sin embargo, cuando se producen acontecimientos 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 las reservas para pérdidas crediticias esperadas.

El lapso 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.

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

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

Instrumentos financieros derivados

El riesgo de crédito proveniente 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 liquidez, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no pueda entregar el valor de la contrapartida.

Compromisos de crédito

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

6. Administración de riesgos (continuación)

B. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

C. Riesgo de mercado

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

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

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

La gerencia lleva a cabo análisis periódicos de sensibilidad simulando cambios de mercado en las tasas de interés, para determinar los posibles impactos en los ingresos netos de intereses (al alza y a la baja). Además, el Banco realiza un seguimiento del límite DV01, que aplica un choque paralelo de 1 punto base en la curva de tasa de interés y determina si existe algún impacto en el capital.

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

D. Riesgo operacional

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

6. Administración de riesgos (continuación)

El objetivo principal de Bladex con la gestión del Riesgo Operacional es lograr una disminución de las pérdidas derivadas del riesgo operacional y mantener una adecuada administración del mismo con el uso de las herramientas establecidas en la gestión tales como: perfil de riesgos, mapa de riesgos, límites globales y específicos, indicadores de riesgo operacional, y de igual forma, utilizando el análisis de lo registrado en la Base de Eventos e Incidentes para lograr establecer un seguimiento a los planes de acción de los riesgos materializados o potenciales

El Banco enfatiza la concientización de los colaboradores, promoviendo una cultura de gestión de los Riesgos que tenga una continuidad durante el tiempo y que permita entender y asimilar la importancia de este concepto desde cada uno de los procesos que se ejecutan en sus áreas, esto a través de la capacitación a todos los empleados de manera anual para su sensibilización en términos generales de los riesgos operacionales e incluir las actualizaciones a la norma o leyes regulatorias según se requiera.

E. Riesgo de fraude

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

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

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

F. Ciberseguridad

Ciberseguridad o seguridad de la tecnología de la información se refiere a los procedimientos diseñados y a las medidas implementadas para proteger computadoras, redes, programas y datos contra ataques cibernéticos, en otras palabras, accesos no autorizados o ataques dirigidos a la explotación, o el uso indebido de la plataforma tecnológica del Banco para acceder al sistema financiero. El Banco ha aprobado políticas e implementado procedimientos definiendo roles y responsabilidades para manejar la seguridad de la información como parte del marco de seguridad informática y de gestión del riesgo tecnológico. Estas políticas y procedimientos se aplican en todo el Banco y abarcan todas las relaciones entre la fuerza laboral, vendedores y proveedores, así como cualquier otra persona que, de forma permanente o temporal con el Banco, tenga algún tipo de acceso a datos, administración de recursos y sistemas informáticos.

El Oficial de Seguridad de Información del Banco es responsable de velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos por cualquier persona con acceso a nuestros sistemas.

El programa de ciberseguridad del Banco ha sido desarrollado con un enfoque holístico, lo cual permite abarcar, tanto las medidas técnicas como las estratégicas en un solo esquema.

7. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de 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 por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos al determinar el valor razonable.

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

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

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

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

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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:

A. Valuación recurrente

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

Para los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas o con cambios en otros resultados integrales, 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.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales 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 y partidas cubiertas que califican como relación de cobertura de valor razonable

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

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

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)

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A. Valuación recurrente (continuación)

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

Los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable 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 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Soberana	-	5,094	-	5,094
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	1,889	-	1,889
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	6,492	6,492
Total de inversiones y otros activos financieros	-	6,983	6,492	13,475
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	407	-	407
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	10,125	-	10,125
Contratos a plazo de canje de divisas	-	625	-	625
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	11,157	-	11,157
Total de activos a valor razonable	-	18,140	6,492	24,632
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	1,903	-	1,903
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	10,197	-	10,197
Contratos a plazo de canje de divisas	-	2,575	-	2,575
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	14,675	-	14,675
Total de pasivos a valor razonable	-	14,675	-	14,675

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A. Valuación recurrente (continuación)

	31 de diciembre de 2018			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Corporativa ⁽¹⁾	-	6,157	-	6,157
Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales - Soberana ⁽¹⁾	-	15,641	-	15,641
Instrumento de patrimonio 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; debido a cambios en las condiciones de mercado, resultando en precios cotizados no activos para estos instrumentos financieros.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

B. 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 que se aproxima a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, 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.

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 para otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los Niveles 2 y 3.

Préstamos

El valor razonable de la cartera de préstamos, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros esperados utilizando las tasas actuales con las que se otorgaría un préstamo para deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 31 de diciembre del año 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 de efectivo 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 contractuales, basado en tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el Nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

B. Valuación no recurrente (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 2019				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,178,170	1,178,170	-	1,178,170	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	75,271	75,724	-	56,914	18,810
Préstamos, neto ⁽²⁾	5,823,333	6,162,885	-	6,101,040	61,845
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	115,682	115,682	-	115,682	-
Propiedades de inversión	3,494	3,494	-	-	3,494
Pasivos					
Depósitos	2,888,336	2,888,336	-	2,888,336	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	40,530	40,530	-	40,530	-
Obligaciones y deuda, neto ⁽³⁾	3,118,396	3,126,333	-	3,126,333	-
Obligaciones bajo aceptaciones	115,682	115,682	-	115,682	-
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⁾	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	-

⁽¹⁾ El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$0.8 millones y de reserva para pérdidas esperadas por \$0.1 millones al 31 de diciembre de 2019, respectivamente; los valores en libros al 31 de diciembre de 2018 se presentan netos de intereses acumulados por cobrar por \$1.1 millones y de reservas para pérdidas esperadas por \$0.1 millones.

⁽²⁾ El valor en libros de los préstamos se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$41.7 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$99.3 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$12.1 millones al 31 de diciembre de 2019, respectivamente; los valores en libros al 31 de diciembre de 2018 se presentan netos 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.

⁽³⁾ Las obligaciones y deuda excluyen los pasivos por arrendamientos por un importe de \$19.9 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)

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

B. Valuación no recurrente (continuación)

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.

C. 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.
- Análisis y revisión de los movimientos significativos en las valuaciones.
- Revisión de los insumos significativos no observables, ajustes de valuación y cambios de la medición de valor razonable en los instrumentos de Nivel 3.

D. Medición valor razonable - Nivel 3

El movimiento de los instrumentos financieros – Nivel 3 medidos a valor razonable, se detallan a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2018	-
Originación	8,750
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,750
Pérdida no realizada	(2,258)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,492

Insumos significativos usados para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros en Nivel 3

Los insumos significativos utilizados en la determinación del valor razonable de los instrumentos categorizados como Nivel 3 se detallan a continuación:

2019	2018				
Insumos no observables	Insumos no observables				
- Tasa de descuento para empresas similares del mismo rubro de negocios ajustada según estructura de deuda-patrimonio del emisor	- Tasa de descuento para empresas similares del mismo rubro de negocios ajustada según estructura de deuda-patrimonio del emisor				
Insumos observables	- Prima o sobre tasa obtenida de estudios de liquidez realizada por expertos				
- Factor de recuperación promedio para empresas que registraron incumplimiento – Moody’s					
	<u>Rango estimado</u>				
<u>Sensibilidad de medición del valor razonable a entradas no observables</u>					
Aumentos significativos ocasionarían menores valor razonable	<table> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> <tr> <td>12.97% a 27.50%</td> <td>18.28% a 45.00%</td> </tr> </table>	2019	2018	12.97% a 27.50%	18.28% a 45.00%
2019	2018				
12.97% a 27.50%	18.28% a 45.00%				

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

D. Medición valor razonable - Nivel 3 (continuación)

Durante el año 2018 se utilizó como parte de los insumos para la medición del valor razonable, una prima o sobre tasa de liquidez obtenida de estudios de costos de liquidez realizados por expertos y para el año 2019 producto de la obtención de mejores datos observables se aplicó el factor de recuperación obtenido con respecto a datos históricos promedios provistos por Moody’s para empresas en Brasil que registraron incumplimiento.

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 puede generar diferentes valores razonables para las mediciones de Nivel 3. Cambiar uno o más supuestos usados puede generar los siguientes efectos:

	<i>Efecto en ganancia o pérdida</i>
<u>A valor razonable con cambios en resultados (debentures)</u>	
Variaciones de +100 puntos básicos en las variables observables y no observables	(230)
Variaciones de -100 puntos básicos en las variables observables y no observables	240

8. Efectivo y depósitos en bancos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	23,015	9,644
Depósitos a la vista y a plazo en bancos que generan intereses	1,155,155	1,736,008
Total	1,178,170	1,745,652
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	18,452	39,460
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,159,718	1,706,192

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

8. Efectivo y depósitos en bancos (continuación)

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	Rango de tasa de interés	Monto	Rango de tasa de interés
Depósitos en bancos que generan intereses:				
Depósitos a la vista ⁽¹⁾	1,135,155	1.55% a 5.10%	1,686,008	2.43% a 6.5%
Depósitos a plazo	20,000		50,000	
Total	1,155,155		1,736,008	
Depósitos en bancos, pignorados	18,452	1.55%	39,460	2.40%

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
País:		
Suiza	9,567	8,697
Estados Unidos de América ⁽²⁾	5,645	19,078
Francia	1,770	-
Japon	1,470	2,451
Países bajos	-	494
España	-	8,740
Total	18,452	39,460

⁽¹⁾ Depósitos a la vista con tasa de interés basada en tarifas diarias determinadas por los bancos. La tasa de 5.10% y 6.5% corresponde a depósitos colocados en MXN – México.

⁽²⁾ Incluye depósitos pignorados por \$3.5 millones al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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)

9. Inversiones y otros activos financieros, netos

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	A valor razonable				
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	Total inversiones y otros activos financieros, neto
Principal	74,547	5,094	1,889	6,492	88,022
Intereses por cobrar	837	48	-	-	885
Reservas	(113)	-	-	-	(113)
	75,271	5,142	1,889	6,492	88,794

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

Durante el 2019, el Banco realizó ventas de 767,301 acciones las cuales fueron designadas de forma irrevocable en su reconocimiento inicial para ser medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, debido a cambios en el mercado que afectaban la liquidez del instrumento. El valor razonable acumulado de las acciones vendidas ascendía a \$4.8 millones y la pérdida acumulada reconocida en OCI fue de \$151 mil, la cual fue transferida a utilidades retenidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Las inversiones clasificadas por vencimiento contractual se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo Amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Dentro de 1 año	28,295	-	1,889	-	30,184
Después de 1 año y dentro de 5 años	46,252	5,094	-	-	51,346
Después de 5 años y dentro de 10 años	-	-	-	-	-
Sin vencimiento	-	-	-	6,492	6,492
Saldo en libros - principal	74,547	5,094	1,889	6,492	88,022

Al 31 de diciembre de 2018	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo Amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Dentro de 1 año	28,551	7,743	6,273	-	42,567
Después de 1 año y dentro de 5 años	56,775	7,898	-	-	64,673
Después de 5 años y dentro de 10 años	-	6,157	-	-	6,157
Sin vencimiento	-	-	-	8,750	8,750
Saldo en libros - principal	85,326	21,798	6,273	8,750	122,147

Las inversiones que garantizan acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Costo amortizado	A valor razonable	Total	Costo amortizado	A valor razonable	Total
Inversiones que garantizan acuerdos de recompra	36,843	5,094	41,937	38,618	5,010	43,628
Acuerdos de recompra	(35,647)	(4,883)	(40,530)	(35,114)	(4,653)	(39,767)

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		
	2019	2018	2017
Ganancia realizada en venta de inversiones	266	194	766
Pérdida realizada en venta de inversiones	(80)	-	(517)
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186	194	249

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

10. Préstamos

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de interés fija	2,757,333	2,706,834
Tasa de interés variable	3,135,664	3,071,590
Total	5,892,997	5,778,424

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 74% y 82% de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días.

Al 31 de diciembre de 2019, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 1.20% y 13.93% (31 de diciembre de 2018 entre 1.20% y 12.25%).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco tiene operaciones crediticias con el 11% y 17%, respectivamente, de los accionistas clases "A" y "B". Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevalecientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, aproximadamente 11% y 9%, 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 2019, el Banco no era directa o indirectamente poseído o controlado por ninguna otra corporación o gobierno extranjero, y ningún accionista Clase "A" o "B" era el propietario registrado de más del 3.5% del total de acciones en circulación del capital con poder de voto del Banco.

Reconocimiento y baja en activos financieros

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, el Banco vendió préstamos que estaban clasificados o medidos a costo amortizado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para manejar 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 "Pérdidas por deterioro en instrumentos financieros, neto".

	Asignaciones/ participaciones	Ganancias (pérdidas)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15,000	21
Saldo al 31 de diciembre de 2018	61,667	(625)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	77,400	181

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

11. Compromisos de crédito y contratos de garantías 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 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 2019	31 de diciembre de 2018
Cartas de crédito documentarias	169,320	218,988
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	255,481	179,756
Compromisos de crédito	68,571	103,143
Total de compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	493,372	501,887

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dentro de 1 año	424,744	434,544
Después de 1 año y dentro de 2 años	8,628	200
Después de 2 años y dentro de 5 años	60,000	67,143
Total	493,372	501,887

12. Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto

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

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Ganancia (Pérdida) de instrumentos financieros derivados y diferencias de cambio en moneda extranjera, neto	672	(1,226)	(437)
(Pérdida) ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(2,258)	648	(732)
Ganancia realizada en venta de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	186	194	249
Ganancia (pérdida) en venta de préstamos	21	(625)	181
	(1,379)	(1,009)	(739)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados

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

	31 de diciembre de 2019		
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura	
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾
Riesgo de tasa de interés			
Valor razonable	398,333	407	(805)
Flujos de efectivo	123,000	-	(1,098)
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés			
Valor razonable	346,844	10,125	(8,527)
Flujos de efectivo	23,025	-	(1,670)
Riesgo de tasa de cambio			
Flujos de efectivo	72,391	625	(2,552)
Inversión neta	2,080	-	(23)
	965,673	11,157	(14,675)

	31 de diciembre de 2018		
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura	
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾
Riesgo de tasa de interés			
Valor razonable	433,500	108	(6,134)
Flujos de efectivo	460,000	513	(3,276)
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés			
Valor razonable	226,757	1,134	(15,994)
Flujos de efectivo	23,025	-	(1,384)
Riesgo de tasa de cambio			
Flujos de efectivo	176,311	933	(7,177)
Inversión neta	6,183	-	(78)
	1,325,776	2,688	(34,043)

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos.

⁽²⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados 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)

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

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

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal en cuentas de 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 canje de tasas de 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 notional, precio de ejercicio y vencimiento.

A. Coberturas de valor razonable

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

La exposición del Banco al riesgo de tasa de interés se revela en la Nota 5 (C) (i). El riesgo de tasa de interés al que el Banco aplica la contabilidad de cobertura surge de préstamos y emisiones de deuda a mediano plazo (Euro Notas y Certificados Bursátiles) emitidos a tasa fija, cuyo valor razonable fluctúa cuando cambian las tasas de interés de referencia. El Banco cubre el riesgo de tasa de interés solo en la medida de las tasas de interés de referencia porque los cambios en el valor razonable de una nota o préstamo a tasa fija están influenciados significativamente por cambios en la tasa de interés de referencia (Libor). La contabilidad de cobertura se aplica cuando las relaciones de cobertura económica cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

	31 de diciembre de 2019				
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾		
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	13,333	-	(166)	(127)	(9)
Inversiones FVOCI	5,000	-	(45)	(97)	(17)
Obligaciones y deuda	380,000	407	(594)	5,203	(65)
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés					
Préstamos	6,430	276	-	(482)	(214)
Obligaciones y deuda	340,414	9,849	(8,527)	7,234	55
Total	745,177	10,532	(9,332)	11,731	(250)
	31 de diciembre de 2018				
Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾	
	Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾			
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	66,000	10	(64)	(66)	31
Inversiones FVOCI	12,500	98	-	114	(228)
Obligaciones y deuda	355,000	-	(6,070)	(1,118)	43
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés					
Préstamos	11,484	1,134	-	(310)	(610)
Obligaciones y deuda	215,273	-	(15,994)	(1,085)	(323)
Total	660,257	1,242	(22,128)	(2,465)	(1,087)

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos.

⁽²⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados pasivos.

⁽³⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

31 de diciembre de 2019					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	
Activo	Pasivo				
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	13,583	-	Préstamos, neto	15 8	118
Inversiones FVOCI	5,142	-	Inversiones y otros activos financieros, netos	94	80
Obligaciones y deuda	-	(381,587)	Obligaciones y deuda, neto	18	(5,268)
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés					
Préstamos	6,202	-	Préstamos, neto	(495)	268
Obligaciones y deuda	-	(336,117)	Obligaciones y deuda, neto	(973)	(7,179)
Total	24,927	(717,704)		(1,198)	(11,981)
31 de diciembre de 2018					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	
Activo	Pasivo				
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	66,208	-	Préstamos, neto	97	97
Inversiones FVOCI	11,958	-	Inversiones y otros activos financieros, netos	(298)	(342)
Obligaciones y deuda	-	(350,263)	Obligaciones y deuda, neto	5,286	1,161
Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés					
Préstamos	10,616	-	Préstamos, neto	(1,148)	(300)
Obligaciones y deuda	-	(199,901)	Obligaciones y deuda, neto	15,005	762
Total	88,782	(550,164)		18,942	1,378

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2019		
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de valor razonable			
Menor a 1 año	350,000	-	350,000
De 1 a 2 años	48,333	-	48,333
De 2 a 5 años	-	346,844	346,844
Total	398,333	346,844	745,177
Vencimiento	31 de diciembre de 2018		
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de valor razonable			
Menor a 1 año	4,500	146,505	151,005
De 1 a 2 años	400,000	-	400,000
De 2 a 5 años	29,000	10,419	39,419
Mas de 5 años	-	68,768	68,768
Total	433,500	225,692	659,192

B. Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Cobertura de flujos de efectivo (continuación)

El Banco determina si existe una relación económica entre los flujos de efectivo del elemento cubierto y el instrumento de cobertura en función de una evaluación de las características cualitativas de estos elementos y el riesgo cubierto que está respaldado por análisis cuantitativo. El Banco considera si los términos críticos del elemento cubierto y el instrumento de cobertura se alinean estrechamente al evaluar la presencia de una relación económica. El Banco evalúa si los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura responden de manera similar al riesgo cubierto, como la tasa de interés de referencia o la moneda extranjera. El Banco respalda aún más esta evaluación cualitativa mediante el uso del análisis de sensibilidad para evaluar si se espera que el instrumento de cobertura sea y haya sido altamente efectivo para compensar los cambios en el valor presente del elemento cubierto. El Banco evalúa la efectividad de la cobertura utilizando el método derivado hipotético, que crea un instrumento derivado para servir como espejo de la transacción cubierta. Los términos del derivado hipotético coinciden con los términos críticos del elemento cubierto y tiene un valor razonable de cero al inicio. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las diferencias en las tasas de descuento (OIS – “Overnight Index Swap”).

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 8.3 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 \$241 mil serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2020.

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 \$6 mil serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 31 de diciembre de 2020.

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

	31 de diciembre de 2019						
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de interés							
Obligaciones y deuda	123,000	-	(1,098)	(1,459)	(1,458)	1	39
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés							
Obligaciones y deuda	23,025	-	(1,670)	(284)	(283)	1	-
Riesgo de tasa de cambio							
Préstamos	72,391	625	(2,552)	(2,346)	(2,344)	2	(1,070)
Depósitos	-	-	-	-	-	-	(5,545)
Total	218,416	625	(5,320)	(4,089)	(4,085)	4	(6,576)

(1) Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos.

(2) Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados pasivos.

(3) Incluido en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

(4) Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Cobertura de flujos de efectivo (continuación)

	31 de diciembre de 2018						
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de interés							
Obligaciones y deuda	460,000	513	(3,276)	847	847	-	183
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés							
Obligaciones y deuda	23,025	-	(1,384)	(2,246)	(2,246)	-	-
Riesgo de tasa de cambio							
Préstamos	51,962	814	(1,513)	(626)	(626)	-	2,700
Depósitos	124,349	119	(5,664)	(7,196)	(7,196)	-	4,414
Total	659,336	1,446	(11,837)	(9,221)	(9,221)	-	7,297

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

	31 de diciembre de 2019				
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽⁴⁾	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	-	(70,110)	Obligaciones y deuda, neto	1,458	1,072
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés					
Obligaciones y deuda	-	(21,234)	Obligaciones y deuda, neto	283	(5)
Riesgo de tasa de cambio					
Préstamos	73,861	-	Préstamos, neto	2,344	263
Depósitos	-	-	Depósitos	-	-
Total	73,861	(91,344)		4,085	1,330

(1) Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos.

(2) Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados pasivos.

(3) Incluido en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

(4) Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Cobertura de flujos de efectivo (continuación)

31 de diciembre de 2018				
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés				
Obligaciones y deuda	-	(390,516)	(847)	(427)
Riesgos de tasa de cambio y tasa de interés				
Obligaciones y deuda	-	(42,554)	2,246	(19)
Riesgo de tasa de cambio				
Préstamos	52,128	-	626	(19)
Depósitos	-	(108,422)	7,196	2,373
Total	52,128	(541,492)	9,221	1,908

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

La siguiente tabla detalle el vencimiento de los instrumentos derivados utilizado en coberturas de flujos de efectivo:

31 de diciembre de 2019				
Vencimiento	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de flujos de efectivo				
Menor a 1 año	74,471	63,000	23,025	160,496
De 1 a 2 años	-	40,000	-	40,000
De 2 a 5 años	-	20,000	-	20,000
Total	74,471	123,000	23,025	220,496

31 de diciembre de 2018				
Vencimiento	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de flujos de efectivo				
Menor a 1 año	177,333	337,000	-	514,333
De 1 a 2 años	5,161	63,000	23,025	91,186
De 2 a 5 años	-	60,000	-	60,000
Total	182,494	460,000	23,025	665,519

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

C. Coberturas de inversión neta

La exposición de moneda en una inversión neta surge por subsidiarias que tienen una moneda funcional diferente a la del Banco o instrumentos financieros en una moneda extranjera designados a FVOCI. El riesgo cubierto en una inversión neta es la variabilidad del dólar de los Estados Unidos de América (US dólar) frente a cualquier otra divisa extranjera que dará lugar a una reducción del valor contable.

La política del Banco es cubrir la inversión neta sólo hasta el monto del principal de la deuda; por lo tanto, el índice de cobertura se establece alineando el monto del principal en moneda extranjera de la deuda con el monto en libros de la inversión neta que se designe.

Cuando el instrumento de cobertura es un contrato a plazo de canje de divisas, el Banco establece una relación de cobertura en el que el notional del contrato de canje de divisas coincide con el valor contable de la inversión neta designada. El Banco se asegura de que la moneda extranjera en la que se denomina el instrumento de cobertura sea la misma que la moneda funcional de la inversión neta. La única fuente de ineffectividad que se espera que surja de estas relaciones de cobertura se debe al efecto de la contraparte y al propio riesgo de crédito del Banco sobre el valor razonable del derivado.

La siguiente tabla detalla el valor nominal y valor en libros de los instrumentos derivados utilizados en las coberturas de inversión neta por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del periodo utilizado para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

31 de diciembre de 2019						
Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
	Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de cambio						
Inversión neta	2,080	-	(23)	(23)	-	(78)
Total	2,080	-	(23)	(23)	-	(78)

31 de diciembre de 2018						
Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
	Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de cambio						
Inversión neta	6,183	-	(78)	(78)	-	50
Total	6,183	-	(78)	(78)	-	50

Los instrumentos derivados utilizados en la cobertura de inversión neta al cierre de 2019 y 2018, presenta un vencimiento inferior a 30 días.

⁽¹⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados activos.

⁽²⁾ Incluido en el estado consolidado de situación financiera en la línea Instrumentos financieros derivados pasivos.

⁽³⁾ Incluido en el patrimonio en estado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

⁽⁴⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas en la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

C. Coberturas de inversión neta (continuación)

La siguiente tabla detalla el valor nominal y valor en libros de las partidas cubiertas de inversión neta por tipo de riesgo y partida cubierta, junto con los cambios del periodo utilizado para determinar y reconocer la ineffectividad de la cobertura:

	31 de diciembre de 2019				
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de cambio					
Inversión neta	1,889	-	Inversiones y otros activos financieros, netos	23	23
Total	1,889	-		23	23
	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizado para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de cambio					
Inversión neta	6,273	-	Inversiones y otros activos financieros, netos	78	78
Total	6,273	-		78	78

⁽¹⁾ Includido en el estado consolidado de ganancias y pérdidas la línea Pérdidas en instrumentos financieros, neto.

14. Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto

Las ganancias y pérdidas en activos no financieros se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Ganancia en venta de propiedades de inversión	500	-
Pérdida por deterioro en otros activos	-	(3,464)
Pérdida por deterioro de propiedades de inversión	-	(3,849)
Baja en activos intangibles	-	(2,705)
	500	(10,018)

Durante el año 2019, el Banco realizó la venta de una propiedad de inversión, la cual generó una ganancia de \$500 mil.

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. Al 31 de diciembre de 2017, no hubo pérdidas por deterioro en activos no 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)

15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

La siguiente tabla presenta un resumen de las partidas que forman parte de equipo y mejoras a la propiedad arrendada:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6,230	6,686
Activos por derecho de uso	12,522	-
	18,752	6,686

Equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	Equipos tecnológicos	Mobiliarios y equipos	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros equipos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2017	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
Adiciones	683	36	185	124	1,028
Descartes	(63)	(102)	(176)	(33)	(374)
Efecto en cambio de moneda	(53)	(62)	(47)	(14)	(176)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,905	1,771	6,803	2,589	16,068
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2017	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
Gasto del año	584	62	508	260	1,414
Descartes	(59)	(97)	(175)	(21)	(352)
Efecto en cambio de moneda	(40)	(53)	(35)	-	(128)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,754	1,627	3,299	1,158	9,838
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2019	1,151	144	3,504	1,431	6,230
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

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)****Arrendamientos**

De conformidad con la política de contabilidad descrita en la nota 3.1, el Banco ha aplicado NIIF 16, bajo el método retrospectivo modificado. A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derecho de uso de activos bajo arrendamiento para los cuales el Banco es arrendatario:

	<u>Edificio</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	17,435
Aumento	14
Gasto de depreciación	(1,440)
Efecto por revaluación de moneda	7
Reclasificación a propiedades de inversión	(3,494)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>12,522</u>

El Banco arrienda edificios para sus oficinas. Los contratos de arrendamiento de oficinas operativas normalmente se establecen por un período de 15 años y las oficinas de representación de 3 a 5 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo original del contrato.

El Banco mantiene en subarriendo espacios de oficina sobre los cuales posee derecho de uso a través de 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)***16. 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 2017	13,883
Adiciones	3,370
Descartes	(81)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>17,172</u>
Adiciones	58
Descartes	(3,315)
Reclasificaciones	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>13,905</u>
Adiciones	496
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>14,401</u>
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2017	10,974
Gasto del año	838
Descartes	(65)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>11,747</u>
Gasto del año	1,176
Descartes	(609)
Reclasificaciones	(42)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>12,272</u>
Gasto del año	702
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>12,974</u>
Valor en libros al:	
31 de diciembre de 2019	<u>1,427</u>
31 de diciembre de 2018	<u>1,633</u>
31 de diciembre de 2017	<u>5,425</u>

Los gastos relacionados a la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gastos por amortización de activos intangibles en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. 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)

17. Otros activos

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar ⁽¹⁾	3,549	13,333
Intereses por cobrar - depósitos	26	281
Proyectos tecnológicos en ejecución	521	357
Otros	4,761	3,003
	8,857	16,974

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018, la venta de activos financieros fue ejecutada por \$ 12.4 millones y el pago correspondiente fue recibido en enero de 2019.

18. Depósitos

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A la vista	85,786	211,381
Hasta 1 mes	1,285,949	1,192,252
De 1 mes a 3 meses	628,981	412,638
De 3 meses a 6 meses	593,431	533,135
De 6 meses a 1 año	289,189	462,156
De 1 año a 2 años	5,000	70,047
De 2 años a 5 años	-	89,213
	2,888,336	2,970,822

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos de \$100,000 o más	2,888,043	2,970,438
Depósitos en la Agencia de Nueva York	240,003	265,349

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	6,277	5,937	2,524

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)

19. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$40.5 millones y \$39.8 millones, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registraron \$1.1 millones y \$635 mil correspondientes a gastos por intereses generados por los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Estos gastos se presentan dentro del gasto por intereses sobre obligaciones y deuda en ganancias o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco no incurrió en gastos por intereses generados por contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra.

20. Obligaciones y deuda

Las obligaciones consisten en préstamos bilaterales y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas a Mediano Plazo ("EMTN", por sus siglas en inglés), así como, por emisiones públicas en los mercados mexicano y japonés.

Las actividades de emisión de deuda del Banco incluyen: (i) un programa de Euro-Notas a Mediano Plazo ("EMTN", por sus siglas en inglés), que puede ser utilizado para emisión de notas hasta por un máximo de \$2.250 millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas, 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 2019, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

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

	31 de diciembre de 2019						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Total
Principal	1,573,663	22,000	1,145	723,419	802,676	18,769	3,141,672
Costos de emisión	-	-	-	(1,456)	(1,906)	-	(3,362)
	1,573,663	22,000	1,145	721,963	800,770	18,769	3,138,310

	31 de diciembre de 2018						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Total
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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

20. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a corto plazo

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones a corto plazo		
Con tasa de interés fija	607,500	69 5,500
Con tasa de interés variable	966,163	1,27 9,674
Total de obligaciones	<u>1,573,663</u>	<u>1,97 5,174</u>
Deuda a corto plazo		
Con tasa de interés fija	22,000	2, 700
Con tasa de interés variable	-	43,230
Total de deuda	<u>22,000</u>	<u>45,930</u>
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	<u>1,595,663</u>	<u>2,021,104</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,59 5,663</u>	<u>2,02 1,104</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>2.07% a 2.52%</u>	<u>2.74% a 3.30%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en US dólar	<u>2.09% a 2.35%</u>	<u>2.72% a 3.41%</u>
Tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>8.08%</u>	<u>-</u>
Tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>7.71% a 8.31%</u>	<u>8.49% a 9.39%</u>

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda		
US dólar	1,476,000	1,926,000
Peso mexicano	11 9,663	95,104
Total	<u>1,595,663</u>	<u>2,021,104</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)

20. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo

El desglose de las obligaciones y deuda emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se detallan a continuación (excluye pasivos por arrendamientos):

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones a largo plazo:		
A tasas de interés fijas con vencimiento desde octubre de 2020 hasta febrero de 2022	65,435	63,367
A tasas de interés variables con vencimientos desde febrero de 2020 hasta agosto de 2023	657,984	823,017
Total obligaciones a largo plazo	<u>723,419</u>	<u>886,384</u>
Deuda a largo plazo		
A tasas de interés fijas con vencimientos desde mayo de 2020 hasta marzo de 2024	502,880	503,229
A tasas de interés variables con vencimientos desde marzo de 2022 hasta junio de 2023	299,796	111,276
Total deuda a largo plazo	<u>802,676</u>	<u>614,505</u>
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,526,095	1,500,889
Menos: Costos de emisión	(3,362)	(3,547)
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	<u>1,522,733</u>	<u>1,497,342</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,527,126</u>	<u>1,500,889</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>2.56% a 3.25%</u>	<u>2.25% a 3.25%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>2.46% a 3.36%</u>	<u>3.26% a 4.46%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>5.73% a 9.09%</u>	<u>5.25% a 9.09%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>8.14% a 9.13%</u>	<u>9.19% a 9.71%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.52%</u>	<u>0.46%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en euros	<u>3.75%</u>	<u>3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en dólares australianos	<u>3.33%</u>	<u>3.33%</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)

20. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

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

Moneda	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
US dólar	1,097,611	1,203,101
Peso mexicano	280,105	143,661
Yen japonés	67,831	72,670
Euro	59,465	60,315
Dólar australiano	21,083	21,142
Total	1,526,095	1,500,889

Los pagos futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 31 de diciembre 2019 son como sigue (excluye pasivo por arrendamiento):

Pagos	Montos
2020	478,817
2021	530,094
2022	395,219
2023	62,500
2024	59,465
	1,526,095

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

20. Obligaciones y deuda (continuación)

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

	2019	2018	2017
Saldo en libros al 1ero de enero	3,518,446	2,211,567	3,246,813
(Disminución) aumento neto en obligaciones y deuda a corto plazo	(428,611)	950,259	(396,205)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	371,536	609,017	219,905
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(368,843)	(256,173)	(883,476)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,072)	-	-
Reconocimiento de pasivo por arrendamiento	20,979	-	-
Cambio de moneda extranjera	20,044	1,903	23,487
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	4,943	753	(483)
Otros ajustes	888	1,120	1,525
Saldo en libros al 31 de diciembre	3,138,310	3,518,446	2,211,567

Pasivo por arrendamientos

Un análisis por vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados del pasivo por arrendamientos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2019
Dentro de 1 año	2,005
Después de 1 año y dentro de 5 años	10,470
Después de 5 años y dentro de 10 años	13,492
Total de pasivo por arrendamientos no descontado	25,967

Corto plazo	1,145
Largo plazo	18,769
Total de pasivo por arrendamientos incluido en el estado de situación financiera	19,914

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	31 de diciembre de 2019
Salida total de efectivo por arrendamientos	1,072

Importe reconocido en ganancias o pérdidas del año

	31 de diciembre de 2019
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	912
Ingresos por subarrendamiento de activos por derecho de uso	(1,661)

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. Otros pasivos

A continuación, se presenta un resumen de otros pasivos:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos acumulados por pagar	11,901	8,602
Cuentas por pagar	2,526	453
Otros	2,722	4,560
	17,149	13,615

22. 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 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<i>(En miles de US dólares)</i>			
Utilidad del año	86,053	11,138	81,999
<i>(En US dólares)</i>			
Utilidad por acción básica	2.17	0.28	2.09
Utilidad por acción diluida	2.17	0.28	2.08
<i>(En miles de acciones)</i>			
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	39,575	39,543	39,311
Efecto de valores diluidos:			
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	-	-	18
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	39,575	39,543	39,329

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. Capital y reservas

A. Acciones comunes y capital pagado en exceso

Acciones comunes

Las acciones comunes del Banco están divididas en cuatro categorías:

- 1) Acciones "Clase A"; sólo se pueden emitir a bancos centrales latinoamericanos o bancos en los cuales el estado u otra entidad del gobierno sea el principal accionista.
- 2) Acciones "Clase B"; sólo se pueden emitir a bancos o instituciones financieras.
- 3) Acciones "Clase E"; se pueden emitir a cualquier persona, indistintamente si es una persona natural o jurídica.
- 4) Acciones "Clase F"; sólo pueden ser emitidas a nombre de entidades y agencias estatales de países fuera de América Latina o a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean 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 2019, 2018 y 2017:

<i>(Unidades de acciones)</i>	"Clase A"	"Clase B"	"Clase E"	"Clase F"	Total
Autorizadas	40,000,000	40,000,000	100,000,000	100,000,000	280,000,000
Vigentes al 1 de enero de 2017	6,342,189	2,474,468	30,343,390	-	39,160,047
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	2,408,805	30,677,840	-	39,428,834
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	2,245,226	30,951,135	-	39,538,550
Conversiones	-	(62,799)	62,799	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(1)	1	-	-
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	57,000	-	57,000
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	6,727	-	6,727
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	6,342,189	2,182,426	31,077,662	-	39,602,277

Capital pagado en exceso

Al 31 de diciembre de 2019, 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)

23. Capital y reservas (continuación)

B. Acciones de tesorería

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

	"Clase A"		"Clase B"		"Clase E"		Total	
	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto
Vigentes al 1 de enero de 2017	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
Vigentes al 1 de enero de 2018	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
Vigentes al 1 de enero de 2019	318,140	10,708	689,367	18,711	1,433,781	31,657	2,441,288	61,076
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones restringidas otorgadas – directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Opciones ejercidas – planes de compensación	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades acciones restringidas – liberadas	-	-	-	-	(6,727)	(148)	(6,727)	(148)
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	318,140	10,708	689,367	18,711	1,370,054	30,250	2,377,561	59,669

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. 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 de cobertura de valor razonable	Instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	(581)	(2,220)	-	(2,801)
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	976	(4,924)	-	(3,948)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	187	-	-	187
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(279)	7,314	-	7,035
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	1,490	1,490
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	884	2,390	1,490	4,764
Saldos al 31 de diciembre de 2017	303	170	1,490	1,963
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de cobertura	(174)	2,841	-	2,667
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	(1,224)	-	-	(1,224)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(170)	(1,534)	-	(1,704)
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(1,282)	(1,282)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	(1,568)	1,307	(1,282)	(1,543)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1,265)	1,477	208	420
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de cobertura	4	(2,698)	-	(2,694)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	491	-	-	491
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	157	104	-	261
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(296)	(296)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	652	(2,594)	(296)	(2,238)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(613)	(1,117)	(88)	(1,818)

⁽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)

24. Otros resultados integrales (continuación)

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

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales			Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
	31 de diciembre de			
	2019	2018	2017	
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	157	87	84	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:				
Contrato a plazo de canje de divisas	(3,261)	(2,502)	(7,611)	Ingresos por intereses – préstamos
	(1,733)	(1,650)	(2,102)	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	(61)	(1,530)	7,216	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Contrato de canje de tasas de interés	56	4	86	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	(9)	-	12	Ganancia en instrumentos financieros, neto
	(5,008)	(5,678)	(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)

25. 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, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019			
	Sindicaciones	Cartas de crédito documentarias y "stand-by"	Otras comisiones, neta	Total
Apertura y confirmación	-	8,3 81	1,312	9,693
Negociación y aceptación	-	399	-	399
Enmienda	-	632	(27)	605
Estructuración	5, 622	-	-	5,622
Otros	-	94	(766)	(672)
	5,622	9,506	519	15,647

	31 de diciembre de 2018			
	Sindicaciones	Cartas de crédito documentarias y "stand-by"	Otras comisiones, neta	Total
Apertura y confirmación	-	9,2 81	1,738	11,019
Negociación y aceptación	-	379	-	379
Enmienda	-	1,0 20	(151)	869
Estructuración	4, 950	-	-	4,950
Otros	-	87	(119)	(32)
	4,950	10,767	1,468	17,185

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
Ingresos por comisiones de préstamos a costo amortizado y compromisos, neto	476
Ingresos por comisiones de cartas de crédito	10,430
Ingresos por comisiones de estructuración	6,608
Total	17,514

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. Honorarios y comisiones (continuación)

Las siguientes tablas proporcionan información sobre los ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos vigentes:

	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 2019	1,462	95	1,026	2,583

	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

26. 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 su estructura administrativa. 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 mensualmente. 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. 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.

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 e instituciones financieras en Latinoamérica. Estas actividades incluyen, entre otros el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito, contingencias tales como cartas de crédito documentarias, "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) los otros ingresos (egresos), neto por los servicios de apertura, negociación, aceptación, confirmación y enmienda de las cartas de crédito, garantías y/o compromisos de crédito; y por el servicio de estructuración en las sindicaciones de los préstamos 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 financiero, así como también las pérdidas por deterioro en otros activos no financieros y (v) los 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)

26. Información por segmento de negocios (continuación)

El segmento de Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco, así como en la estructura general de los activos y pasivos del Banco, 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 por 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.

	31 de diciembre de 2019		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	253,462	20,220	273,682
Gastos por intereses	(730)	(163,437)	(164,167)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(144,334)	144,334	-
Ingresos neto por intereses	108,398	1,117	109,515
Otros ingresos (gastos)	17,835	(693)	17,142
Total de ingresos	126,233	424	126,657
(Pérdida) ganancia por deterioro en instrumentos financieros	(744)	314	(430)
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	500	-	500
Gastos de operaciones	(31,183)	(9,491)	(40,674)
Utilidad (pérdida) por segmento	94,806	(8,753)	86,053
Activos por segmento	5,967,157	1,273,678	7,240,835
Pasivos por segmento	134,657	6,081,693	6,216,350

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. Información por segmento de negocios (continuación)

	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	-
Ingresos 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) ganancia por deterioro en instrumentos financieros	(57,621)	106	(57,515)
Ganancia 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	5,734,159	1,858,333	7,592,492
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	-
Ingresos 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) ganancia por deterioro en instrumentos financieros	(9,928)	489	(9,439)
Ganancia por deterioro en activos no financieros	-	-	-
Gastos de operaciones	(35,916)	(10,959)	(46,875)
Utilidad (pérdida) por segmento	93,663	(11,664)	81,999
Activos por segmento	5,481,628	774,681	6,256,309
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)

26. Información por segmento de negocios (continuación)

Conciliación de la información por segmento de negocios

	2019	2018	2017
Utilidad (pérdida) del año	86,053	15,189	81,999
Pérdidas por deterioro en activos no financieros - no asignado	-	(4,051)	-
Total utilidad del año	86,053	11,138	81,999
Activos:			
Activos por segmento	7,240,835	7,592,492	6,256,309
Otros activos - no asignado	8,831	16,693	11,438
Total de activos	7,249,666	7,609,185	6,267,747
Pasivos:			
Pasivos por segmento	6,216,350	6,601,980	5,204,384
Otros pasivos - no asignado	17,149	13,615	20,551
Total de pasivos	6,233,499	6,615,595	5,224,935

El Banco aplicó NIIF 16, al 1 de enero de 2019, utilizando el método retrospectivo modificado, registrando activos por derecho de uso por \$17.4 millones presentados dentro de equipo y mejoras a la propiedad arrendada y pasivos por arrendamiento por \$20.9 millones. Los activos y pasivos fueron asignados entre los segmentos de Comercial y Tesorería al 31 de diciembre de 2019.

Como resultado de la adopción de la nueva norma, ciertas cifras relacionadas con equipo y mejoras a la propiedad arrendada y activos intangibles fueron reclasificados para propósitos de presentación en los estados financieros consolidados.

Información geográfica

La información geográfica evalúa el total de ingresos y los activos no corrientes del Banco por país de domicilio y otros países. Al presentar la información geográfica, abajo detallada, el total de ingresos por segmentos está basado en el país de riesgo del cliente y los activos no-corrientes por segmento están basados en la ubicación geográfica de dichos activos.

2019	Panamá	Brasil	México	Colombia	Costa Rica	Ecuador	Argentina	Otros	Total
Total de Ingresos	8,649	13,122	18,757	10,348	10,702	13,640	14,889	36,550	126,657
Activos no-corrientes*	20,976	222	1,510	55	-	-	185	725	23,673
2018	Panamá	Brasil	México	Colombia	Costa Rica	Ecuador	Argentina	Otros	Total
Total de Ingresos	13,913	17,887	14,577	15,440	11,115	10,414	9,959	34,284	127,589
Activos no-corrientes*	6,520	126	1,495	7	-	-	37	134	8,319
2017	Panamá	Brasil	México	Colombia	Costa Rica	Ecuador	Argentina	Otros	Total
Total de Ingresos	10,829	27,908	17,451	18,465	11,814	9,545	6,975	35,326	138,313
Activos no-corrientes*	15,934	88	1,702	16	-	-	33	192	17,965

* Incluye equipo y mejoras a la propiedad arrendada, activos intangibles y propiedades de inversión

Información sobre los principales clientes

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente, el Banco no posee clientes, de forma individual o a nivel de grupo de empresas, que representen más del 10% del total de los ingresos del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Transacciones con partes relacionadas

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos		
Depósitos a la vista	3,812	5,179
Préstamos, neto	49,101	201,762
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	-	2,913
Total activos	52,913	209,854
Pasivos		
Depósitos a la vista	-	200,000
Depósitos a plazo	120,000	40,000
Total pasivos	120,000	240,000
Contingencias		
Cartas de crédito "Stand.by"	20,000	-
Reservas	(49)	-

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

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Ingresos por intereses			
Préstamos	2,837	2,751	985
Gastos por intereses			
Depósitos	(3,927)	(984)	(530)
Obligaciones y deuda ⁽¹⁾	(645)	-	-
Total de gastos por intereses	(4,572)	(984)	(530)
Ingresos (gastos) neto por intereses	(1,735)	1,767	455
Otros ingresos (egresos)			
Honorarios y comisiones, neto	132	1	-
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neto	(41)	41	-
Otros ingresos, neto	-	1	-
Total de otros ingresos, neto	91	43	-
Gastos de operaciones			
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(899)	-	-
Otros gastos	(409)	(2,287)	-
Total de gastos de operaciones	(1,308)	(2,287)	-
Resultado neto con partes relacionadas	(2,952)	(477)	455

⁽¹⁾ Hasta el 30 de septiembre de 2019, incluye dentro de la composición, los costos financieros asociados al pasivo por arrendamiento y los gastos de depreciación de los activos por derecho de uso que surgían del contrato donde el Banco era arrendatario con una parte relacionada.

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		
	2019	2018	2017
Gastos:			
Compensación a directores	2,289	2,331	2,581
Compensación a ejecutivos	3,244	4,943	3,299

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

La siguiente tabla detalla los salarios y otros gastos de personal:

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Sueldos y salarios	13,232	18,487	16,191
Impuestos sobre nómina	1,721	2,120	2,629
Beneficios al personal	8,867	6,732	8,644
Pagos basados en acciones	359	650	189
Total	24,179	27,989	27,653

A. 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.

i. 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, la cual tiene la autoridad de seleccionar a los directores y ejecutivos a quienes se les hace un otorgamiento, determinar los términos y condiciones de los otorgamientos y modificar los términos de cualquier otorgamiento vigente bajo este plan. 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

28. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

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

Durante el 2019, 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 2019, 2018 y 2017, 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 17 de abril de 2019, 11 de abril de 2018 y el 19 de abril de 2017, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$1.3 millones en 2019, \$1.6 millones en 2018 y \$1.6 millones en 2017, de los cuales \$570 mil, \$739 mil y \$788 mil fueron registrados en ganancias o pérdidas durante 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

El gasto total registrado en ganancias o pérdidas durante el 2019, 2018 y 2017 por las acciones restringidas a directores fue de \$1.4 millones, \$1.5 millones, y \$1.7 millones. El costo pendiente de amortizar por \$1.1 millones al 31 de diciembre de 2019, se amortizará en un periodo de 2.3 años.

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

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

	Acciones	Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento
Restringidas al 1 de enero de 2017	96,900	27.86
Otorgadas	57,000	27.80
Liberadas	<u>(61,950)</u>	28.50
Restringidas al 31 de diciembre de 2017	91,950	27.40
Otorgadas	57,000	28.70
Liberadas	<u>(45,300)</u>	28.07
Restringidas al 31 de diciembre de 2018	103,650	27.82
Otorgadas	57,000	22.68
Liberadas	<u>(51,300)</u>	27.19
Restringidas al 31 de diciembre de 2019	<u>109,350</u>	25.44
Se esperan sean liberadas	<u>109,350</u>	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2019 y 2018 fue de \$1.4 millones y \$1.3 millones, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

28. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

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

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 \$355 mil en 2019, \$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. Durante el 2019, 2018 y 2017 estos costos se reconocieron en ganancias o pérdidas por \$359 mil, \$503 mil y \$811 mil, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$321 mil en 2019 se amortizará en un periodo de 3.1 años.

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

	Acciones	Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2017	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	25,162	24.86		
Otorgadas	23,743	14.95		
Anuladas	-	-		
Liberadas	<u>(6,727)</u>	24.92		
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	<u>42,178</u>	<u>19.27</u>	2.64 años	<u>153.20</u>
Se esperan sean liberadas	<u>42,178</u>	<u>19.27</u>	2.63 años	<u>153.20</u>

El valor razonable de las acciones liberadas durante el 2019, 2018 y 2017 fue de \$168 mil, \$1.0 millones y \$1.4 millones, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

28. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

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

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

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 y 2017 ascienden a \$14 mil y \$118 mil, respectivamente.

Un resumen de las opciones otorgadas se presenta a continuación:

	Opciones	Precio promedio ponderado del ejercicio	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2017	485,845	26.87		
Otorgadas	-	-		
Anuladas	(69,934)	28.63		
Ejercidas	(142,268)	24.84		
Vigentes al 31 de diciembre de 2017	273,643	27.48		
Otorgadas	-	-		
Anuladas	(28,315)	29.25		
Ejercidas	(102,918)	24.55		
Vigentes al 31 de diciembre de 2018	142,410	29.25		
Otorgadas	-	-		
Anuladas	-	-		
Ejercidas	-	-		
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	142,410	29.25	2.11 años	-
Pueden ser ejercidas	142,410	29.25	2.11 años	-
Se espera sean ejercidas	-	-		-

Durante el 2019 no hubo opciones ejercidas. El valor intrínseco de las opciones ejercidas durante 2018 fue de \$406 mil. El Banco recibió durante 2018 \$2.5 millones, 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 2019, 2018 y 2017, el Banco cargó a gasto de salarios \$87 mil, \$102 mil y \$163 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)

29. Otros gastos

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Administrativos	5,560	6,391	6,846
Servicios profesionales	3,487	4,293	3,911
Mantenimiento y reparaciones	1,770	2,912	1,673
Cargos regulatorios	994	1,246	977
Alquiler de oficina y equipos	658	2,913	2,394
Publicidad y mercadeo	290	337	683
Otros	180	379	322
Total	12,939	18,471	16,806

30. 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.

31. 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 2019 y 2018, el índice de cobertura de liquidez (LCR) mínimo exigido por la SBP fue de 25%, para ambos periodos. El índice del Banco al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de 131% y 238%, respectivamente.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el porcentaje de índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador fue de 100.36 % y 124.39%, respectivamente.

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)

31. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Adecuación de capital

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital primario (Pilar I)	1,026,125	995,743
Activos ponderados por riesgo	5,937,648	5,830,875
Índice de capital	17.28%	17.08%

Coefficiente de apalancamiento

El Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015 establece el coeficiente de apalancamiento de un sujeto regulado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera 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.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital ordinario	890,106	859,725
Activos no ponderados por riesgo	7,323,187	7,779,919
Coefficiente de apalancamiento	12.15%	11.05%

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)

31. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

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 20%, subnormal 50%, dudoso 80%, 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.

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:

Préstamos	31 de diciembre de 2019					Total
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Corporativo	2,487,859	13,595	-	-	61,845	2,563,299
Bancos:						
Privados	2,692,787	-	-	-	-	2,692,787
Estatales	589,690	-	-	-	-	589,690
	3,282,477	-	-	-	-	3,282,477
Soberanos	47,221	-	-	-	-	47,221
Total	5,817,557	13,595	-	-	61,845	5,892,997
Reserva de préstamos NIIF ^(*)	42,396	2,338	-	-	54,573	99,307

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)

31. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Préstamos	31 de diciembre de 2018					Total
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Corporativo	2,571,907	-	-	64,701	-	2,636,608
Bancos:						
Privados	2,458,690	-	-	-	-	2,458,690
Estatales	624,100	-	-	-	-	624,100
	<u>3,082,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,082,790</u>
Soberanos	59,026	-	-	-	-	59,026
Total	<u>5,713,723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,701</u>	<u>-</u>	<u>5,778,424</u>
Reserva de préstamos NIIF (*)	<u>51,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,439</u>	<u>-</u>	<u>100,785</u>

Al 31 de diciembre de 2019 no existen préstamos reestructurados. Al 31 de diciembre de 2018, el total de préstamos reestructurados ascendían a \$9.0 millones.

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existe exceso en la provisión específica calculada conforme a lo que establece el Acuerdo No. 8-2014 de la SBP, sobre la provisión calculada conforme a lo que establece NIIF.

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

Préstamos en estado de no acumulación	31 de diciembre de 2019					Total
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos deteriorados	-	-	-	-	61,845	61,845
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,845</u>	<u>61,845</u>

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses:		
Corporaciones privadas	61,845	64,701
Total de préstamos en estado de no-acumulación de intereses	<u>61,845</u>	<u>64,701</u>
Intereses que serían reversados si los préstamos hubiesen sido clasificados en estado de no-acumulación de intereses	1,379	1,056
Ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no acumulación de intereses	631	2,879

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)

31. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

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.

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 las normas prudenciales que la originaron.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 para ambos períodos, tomado en su totalidad de las utilidades retenidas para propósitos de cumplimiento con requerimientos regulatorios locales. Dicha asignación está restringida para efecto de distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales.

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)

31. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

A continuación, se presenta el detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión dinámica	136,019	136,019
Reserva regulatoria de crédito	-	-
	136,019	136,019

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.

32. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.385 centavos de US dólares por acción común correspondiente al cuarto trimestre de 2019. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 7 de febrero de 2020 y será pagado el 12 de marzo de 2020 a los accionistas comunes del Banco registrados al 26 de febrero de 2020.

Como parte de un plan de sucesión ordenado y programado, la Junta anunció el 27 de enero de 2020 que, a partir del 9 de marzo de 2020, el Sr. N. Gabriel Tolchinsky dejará el cargo de Presidente Ejecutivo y será sucedido por el Sr. Jorge Salas.

El brote de la enfermedad por el nuevo Coronavirus, conocida como COVID-19, reportado inicialmente en diciembre de 2019, se ha extendido rápidamente como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. La COVID-19 ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas en la mayoría de los países del mundo, lo que ha generado una incertidumbre global que puede afectar significativamente las operaciones de Bladex, así como las de sus clientes, contrapartes y proveedores. La duración y gravedad de los impactos del brote de COVID-19 son inciertas en este momento y, por lo tanto, el Banco no puede predecir el impacto que pudiese tener en sus operaciones y situación financiera, el cual podría ser material y adverso. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar al negocio.

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