

**BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES, S.A.**

**Dirección física:  
Calle 50 y Aquilino de la Guardia  
Dirección postal: Apartado 0819-08730  
Ciudad de Panamá  
República de Panamá**

16 de marzo de 2006

Estimados Accionistas:

Por este medio se les invita cordialmente a asistir a la Asamblea Anual de Accionistas (la "**Asamblea Anual**") de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (en adelante, el "**Banco**") que se llevará a cabo en el Hotel Marriott Panamá, ubicado en la Calle 52 y Calle Ricardo Arias de la ciudad de Panamá, República de Panamá, el martes 18 de abril de 2006, a las 9:30 a.m. (hora de Panamá).

En la Asamblea Anual, se le solicitará a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco que voten en relación con lo siguiente:

1. Aprobar los estados financieros auditados del Banco correspondientes al año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005 (Propuesta 1);
2. Nombrar a KPMG como los auditores independientes del Banco, para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2006 (Propuesta 2);
3. Elegir tres directores (un director que represente a los tenedores de acciones de la Clase E del Banco, y dos directores que representen a los tenedores de acciones de todas las clases de acciones comunes del Banco) para ejercer el cargo por un período de tres años (Propuesta 3); y
4. Decidir sobre cualesquiera otros asuntos que sean debidamente presentados a la consideración de la Asamblea Anual o en cualesquiera aplazamientos o posposiciones de ésta.

La Propuesta 1, la Propuesta 2 y la Propuesta 3 se describen más detalladamente en la Solicitud de Poder de Voto que se adjunta. Se adjuntan también la Convocatoria de la Asamblea Anual, la Solicitud de Poder de Voto, un Poder de Voto para la Asamblea Anual y la Memoria Anual del Banco 2005, la cual incorpora los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2005.

Para asegurarnos que, como accionista, esté usted debidamente representado en la Asamblea Anual, les solicitamos que lea el material adjunto y que llene, firme, feche y devuelva el Poder de Voto adjunto con su voto. Si usted decide asistir en persona a la Asamblea Anual, podrá votar en persona si así lo desea, aunque haya enviado el Poder de Voto adjunto.

La Junta Directiva del Banco (la "**Junta Directiva**") los insta a que manifiesten su aprobación votando **A FAVOR** de las propuestas, según éstas aparecen descritas en el Poder de Voto que se adjunta, y les solicita que vote con prontitud. Su voto y apoyo son importantes para Bladex.

En nombre de la Junta Directiva, les agradecemos su colaboración, así como su continuo apoyo, y esperamos contar con su presencia en Panamá, el martes 18 de abril de 2006.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'R. M. Arango', written in a cursive style.

Ricardo Manuel Arango  
Secretario

**BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES, S.A.**

**CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA ANUAL DE ACCIONISTAS  
A CELEBRARSE EL 18 DE ABRIL DE 2006**

---

POR ESTE MEDIO SE LES NOTIFICA a todos los tenedores de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A., una sociedad anónima panameña (en adelante denominada el “**Banco**”), que se encuentren registrados en la fecha que se indica a continuación, que la Asamblea Anual de Accionistas de 2006 del Banco (a esa reunión, incluyendo cualesquiera posposiciones de ella, se hará referencia en lo sucesivo como la “**Asamblea Anual**”) se llevará a cabo en el Hotel Marriott Panamá, ubicado en Calle 52 y Calle Ricardo Arias, de la ciudad de Panamá, República de Panamá, el martes 18 de abril de 2006 a las 9:30 a.m. (hora de Panamá), con los siguientes propósitos:

1. Aprobar los estados financieros auditados del Banco correspondientes al año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005 (Propuesta 1);
2. Nombrar a KPMG como los auditores independientes del Banco para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2006 (Propuesta 2);
3. Elegir tres directores a la Junta Directiva (la “**Junta Directiva**”) del Banco (un director que represente a los tenedores de acciones de la Clase E del Banco y dos directores que representen a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco). Cada director ejercerá el cargo por un período de tres años. Los votos de los tenedores de las acciones de la Clase E se contarán como clase por separado para el propósito de elegir al director que ha de representar a dichos tenedores de acciones de la Clase E. La Junta Directiva ha postulado a Will C. Wood como director para representar a los tenedores de las acciones de la Clase E, y a Gonzalo Menéndez Duque y Jaime Rivera como directores para representar a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco (Propuesta 3); y
4. Decidir sobre cualesquiera otros asuntos que sean debidamente presentados en la Asamblea Anual o en cualesquiera aplazamientos o posposiciones de ésta.

La Junta Directiva ha establecido el cierre de negocios del día 13 de marzo de 2006 como la fecha de registro que se utilizará para determinar los tenedores de acciones que tendrán derecho a recibir la convocatoria y votar en la Asamblea Anual o a cualesquiera aplazamientos o posposiciones de ésta. Para constituir un quórum en la Asamblea Anual será necesario que estén presentes, o representadas por poder, por lo menos la mitad ( $\frac{1}{2}$ ) del total de las acciones comunes de todas las clases de acciones comunes del Banco, que han sido emitidas y estén en circulación, más una (1) acción adicional de las acciones comunes del Banco. La presencia, o la representación por poder, de tenedores que representen por lo menos la mitad ( $\frac{1}{2}$ ) del total de las acciones comunes emitidas y en circulación de cada una de las clases de acciones del Banco que le corresponda elegir directores en la Asamblea Anual, más una (1) acción adicional de cada una de dichas clases, será necesaria para constituir un quórum en la Asamblea Anual con el fin de elegir dichos directores. Si no se obtiene quórum para celebrar la Asamblea Anual en la reunión programada para el 18 de abril de 2006, a las 9:30 a.m. (hora de Panamá), en el Hotel Marriott Panamá, ubicado en la Calle 52 y la Calle

Ricardo Arias de la ciudad de Panamá, República de Panamá, entonces se celebrará una segunda reunión a las 9:30 a.m. (hora de Panamá) el día miércoles 19 de abril de 2006 en el mismo lugar, con los tenedores de acciones comunes que se encuentren presentes (personalmente o por poder) en esta segunda reunión. En esta segunda reunión, los tenedores de acciones comunes que estén presentes (personalmente o por poder) constituirán quórum; y en esta segunda reunión para los efectos de elegir directores, los tenedores de acciones comunes de cada clase de acciones por separado que estén presentes (personalmente o por poder) constituirán quórum.

Se le solicita a los tenedores de acciones comunes que, aunque estén contemplando asistir en persona, llenen, fechen y firmen el Poder de Voto que se adjunta, y que lo devuelvan lo antes posible en el sobre que se adjunta con este fin. Los tenedores de acciones comunes que asistan a la Asamblea Anual podrán votar en persona si así lo desean, aún cuando hayan enviado previamente su Poder de Voto. El Poder de Voto adjunto lo solicita la Junta Directiva. Cada Propuesta y los mecanismos para votar en persona o por poder se describen más detalladamente en la Solicitud de Poder de Voto que se adjunta.

Por Orden de la Junta Directiva



Ricardo Manuel Arango  
Secretario

16 de marzo de 2006

**ES IMPORTANTE QUE TODOS LOS TENEDORES DE ACCIONES COMUNES ESTÉN REPRESENTADOS (PERSONALMENTE O POR PODER) EN LA ASAMBLEA ANUAL. SE LES SOLICITA, LLENAR, FIRMAR, FECHAR Y DEVOLVER LO ANTES POSIBLE, EL PODER DE VOTO QUE SE ADJUNTA, EN EL SOBRE CON LA DIRECCIÓN IMPRESA QUE SE LES PROPORCIONA CON ESTE FIN, AUN CUANDO VAYAN A ASISTIR A LA ASAMBLEA ANUAL EN PERSONA.**

**LOS TENEDORES DE ACCIONES COMUNES QUE ASISTAN A LA ASAMBLEA ANUAL EN PERSONA PODRÁN REVOCAR EL PODER DE VOTO QUE HAYAN OTORGADO Y VOTAR EN PERSONA SI ASÍ LO DESEAN.**

## BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES, S.A.

### SOLICITUD DE PODER DE VOTO PARA LA ASAMBLEA ANUAL DE ACCIONISTAS DEL 2006 A CELEBRARSE EL 18 DE ABRIL DE 2006

---

Esta Solicitud de Poder de Voto la envía la Junta Directiva (la "**Junta Directiva**") de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (denominado en lo sucesivo el "**Banco**") a los tenedores de acciones comunes del Banco con el fin de solicitar poderes de voto a ser utilizados en la Asamblea Anual de Accionistas del Banco (la "**Asamblea Anual**") que se celebrará el martes 18 de abril de 2006 en el Hotel Marriott Panamá, ubicado en la Calle 52 y Calle Ricardo Arias de la ciudad de Panamá, República de Panamá, a las 9:30 a.m. (hora de Panamá), así como en cualquier aplazamiento o posposición de ésta. A menos que el contexto requiera lo contrario, toda referencia a la Asamblea Anual, que haya en esta Solicitud de Poder de Voto, significará la Asamblea Anual y cualquier aplazamiento o posposición de ésta.

La Asamblea Anual ha sido convocada con los siguientes propósitos:

1. Aprobar los estados financieros auditados del Banco correspondientes al año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005 (ver Propuesta 1);
2. Nombrar a KPMG como los auditores independientes del Banco para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2006 (ver Propuesta 2);
3. Elegir tres directores a la Junta Directiva del Banco (un director que represente a los tenedores de acciones de la Clase E del Banco y dos directores que representen a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco). Cada director ejercerá el cargo por un período de tres años. Los votos de los tenedores de las acciones de la Clase E se contarán como clase por separado para el propósito de elegir al director que ha de representar a dichos tenedores de acciones de la Clase E. La Junta Directiva ha postulado a Will C. Wood como director para representar a los tenedores de las acciones de la Clase E, y a Gonzalo Menéndez Duque y Jaime Rivera como directores para representar a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco (Propuesta 3); y
4. Decidir sobre cualesquiera otros asuntos que sean debidamente presentados en la Asamblea Anual.

La Junta Directiva recomienda a todos los tenedores de acciones comunes que voten **A FAVOR** de la Propuesta 1 y de la Propuesta 2. Con respecto a la Propuesta 3, la Junta Directiva recomienda que (1) todos los tenedores de acciones de la Clase E voten **A FAVOR** de Will C. Wood como director para que represente a los tenedores de acciones de la Clase E, y que (2) todos los tenedores de acciones comunes voten **A FAVOR** de Gonzalo Menéndez Duque y Jaime Rivera como directores para que representen a los tenedores de todas las clases de acciones comunes.

Esta Solicitud de Poder de Voto se enviará el 16 de marzo de 2006 o alrededor de esa fecha a los tenedores de acciones comunes con derecho a votar en la Asamblea Anual. Si el Poder de Voto adjunto es debidamente firmado y se le devuelve al Banco a tiempo para que pueda ser ejercido en la Asamblea Anual, las acciones que represente ese Poder de Voto serán votadas conforme a las instrucciones contenidas en ese Poder de Voto. La presencia de un tenedor de acciones comunes en la Asamblea Anual no revocará automáticamente el Poder de Voto que ese tenedor de acciones comunes haya otorgado. Sin embargo, los tenedores de acciones comunes podrán revocar cualquier Poder de Voto en cualquier momento, antes de que sea ejercido, entregando al Banco un Poder de Voto debidamente firmado y con una fecha posterior, asistiendo a la Asamblea Anual y votando en persona, o presentándole al Secretario del Banco una notificación de revocación en Calle 50 y Calle Aquilino de la Guardia, Apartado 0819-08370, ciudad de Panamá, República de Panamá. A menos que sea revocado o que se den instrucciones en sentido contrario (ya sea votando en persona o mediante un Poder de Voto posterior), si un Poder de Voto ha sido debidamente firmado, fechado y devuelto, pero no contiene indicación alguna de cómo el tenedor de acciones comunes de que se trate quiere que sean votadas sus acciones respecto de cualquiera de las propuestas mencionadas en el Poder de Voto, se entenderá que dicho Poder de Voto otorga autorización para que se vote en la forma siguiente: (1) **A FAVOR** de la Propuesta 1, para aprobar los estados financieros auditados del Banco, correspondientes al año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005; (2) **A FAVOR** de la Propuesta 2, para nombrar a KPMG como los auditores independientes del Banco para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2006; (3) **A FAVOR** de la Propuesta 3, para elegir a Will C. Wood como director que represente a los tenedores de acciones de la Clase E, y para elegir a Gonzalo Menéndez Duque y Jaime Rivera como directores que representen a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco y (4) conforme al mejor criterio de los apoderados designados en el Poder de Voto respecto de cualesquiera otros asuntos que puedan presentarse debidamente en la Asamblea Anual.

### **Solicitud de Poderes de Voto**

El Banco asumirá el costo de solicitar los poderes de voto. Además de solicitar poderes de voto por correo, el Banco podrá solicitar poderes de voto por conducto de sus directores, sus Dignatarios y sus empleados, tanto en persona como por teléfono, mediante facsímil telecopiado o por correo electrónico. El Banco solicitará asimismo a las personas, firmas y sociedades que sean tenedoras de acciones comunes, ya sea a nombre propio o como testaferros, cuyos propietarios efectivos sean otras personas, que envíen los documentos que esta Solicitud de Poder de Voto comprende a dichos propietarios efectivos, y que obtengan poderes de voto de esos propietarios, y les reembolsará a aquellos tenedores los gastos en que razonablemente incurran al hacerlo. El Banco podrá contratar los servicios de una firma que se dedique a solicitar poderes de voto para que preste asistencia en la gestión de solicitar poderes de voto. Se prevé que el costo de los servicios prestados por esa firma no excederá la suma de \$8,000 aproximadamente, más gastos a ser reembolsados.

### **Votación**

Las acciones del Banco que confieren a sus tenedores el derecho de votar en la Asamblea Anual son las acciones de la Clase A, las acciones de la Clase B y las acciones de la Clase E, y cada una de esas acciones dará a su tenedor derecho a un voto por acción en las asambleas de accionistas del Banco, excepto cuando se trate de la elección de directores. Para la elección de directores, los votos de los tenedores de cada clase de acciones comunes

del Banco serán contados por separado como clase para elegir el director o los directores que representen a cada clase.

Para la elección de directores, los tenedores de acciones comunes de cada clase tienen el derecho de ejercer su Poder de Voto en forma acumulativa, lo que significa que los tenedores de acciones de cada clase tendrán el número de votos que resulte de multiplicar el número de acciones de dicha clase de cada accionista por el número de directores a ser elegidos por dicha clase, y cada accionista puede votar todos los votos a favor de un candidato o distribuir sus votos entre todos los directores a ser elegidos, en la forma que dicho accionista decida. Los accionistas también tienen derecho de voto cumulativo en la elección de directores que representen todas las clases de acciones del capital social del Banco.

La Junta Directiva ha establecido el cierre de negocios del día 13 de marzo de 2006 como la fecha de referencia que se usará para determinar los tenedores de acciones comunes que tienen derecho a recibir la convocatoria de la Asamblea Anual y a votar en ella. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco tenía un total de 38,096,775.20 acciones emitidas y en circulación de todas las clases de acciones comunes del Banco. A continuación se presentan las cantidades de acciones de cada clase de acciones comunes del Banco que, al 31 de diciembre de 2005, habían sido emitidas y estaban en circulación:

<b>Clases de Acciones Comunes</b>	<b>Cantidad de Acciones Comunes en Circulación al 31 de diciembre de 2005</b>
A	6,342,189.16
B	3,214,344.04
E	28,540,242.00
TOTAL	38,096,775.20

Al 31 de diciembre de 2005, el Banco no estaba directa o indirectamente controlado por otra sociedad o cualquier gobierno extranjero, y ninguna persona era el propietario registrado de más del 13% del total de las acciones comunes emitidas y en circulación del capital social con derecho a voto del Banco.

### **Acciones en Circulación y Quórum**

El cuadro a continuación indica información acerca de los accionistas del Banco que son propietarios efectivos de 5% ó más de cualquier clase del total de las acciones en circulación del capital social con derecho a voto del Banco al 31 de diciembre de 2005:

**Al 31 de diciembre de 2005**

<b>Clase A</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>% de la Clase</b>	<b>% del Total</b>
Banco de la Nación Argentina.....	1,045,348.00	16.5%	2.7%
Banco do Brasil <sup>1</sup> .....	974,551.00	15.4	2.6
Banco de Comercio Exterior de Colombia.....	488,547.00	7.7	1.3
Banco de la Nación Perú .....	446,556.00	7.0	1.2
Banco Central del Paraguay .....	434,658.00	6.9	1.1
Banco Central del Ecuador .....	431,217.00	6.8	1.1
Banco del Estado de Chile.....	323,412.75	5.1	0.8
<b>Total de acciones comunes Clase A .....</b>	<b><u>6,342,189.16</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>16.6%</u></b>
<b>Clase B</b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>% de la Clase</b>	<b>% del Total</b>
Banco de la Provincia de Buenos Aires .....	884,460.98	27.5%	2.3%
Banco de la Nación Argentina.....	295,944.50	9.2	0.8
Mizuho Corporate Bank Ltd .....	294,345.00	9.2	0.8
<b>Total de acciones comunes Clase B .....</b>	<b><u>3,214,344.04</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>8.4%</u></b>
<b>Clase E<sup>2</sup></b>	<b>Número de Acciones</b>	<b>% de la Clase</b>	<b>% del Total</b>
Oppenheimer Funds Inc.....	4,889,605.00	17.1%	12.8%
Mondrian Investment Partners Ltd. ....	3,461,500.00	12.1	9.1
Arnhold & S. Bleichroeder Advisers, LLC.....	2,787,720.00	9.8	7.3
Franklin Resources Inc. ....	2,165,700.00	7.6	5.7
Brandes Investment Partners, LP .....	1,853,492.00	6.5	4.9
Artisan Partners LP.....	1,597,214.00	5.6	4.2
Capital Research Management Co. ....	1,475,000.00	5.2	3.9
<b>Total de acciones comunes Clase E .....</b>	<b><u>28,540,242.00</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>75.0%</u></b>
<b>Total de Acciones Comunes .....</b>	<b><u>38,096,775.20</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

<sup>1</sup> No incluye el agregado de las 1,217 acciones de la Clase E que corresponden a los derechos de la Sra. Maria da Graça França bajo el Plan de Acciones Restringidas de la Junta, emitidas a su empleador, Banco do Brasil, y el agregado de 5,960 opciones indexadas a las cuales la Sra. França tenía derecho bajo el Plan de Opciones Indexadas otorgadas a su empleador, Banco do Brasil.

<sup>2</sup> Fuente: Los Formularios 13G y 13F registrados en la Comisión de Valores de Estados Unidos de América (*U.S. Securities and Exchange Commission*) al 31 de diciembre de 2005.

La presencia, en persona o por poder, de los tenedores que representen por lo menos la mitad (½) del total de las acciones comunes emitidas y en circulación de todas las clases de acciones del Banco, más una (1) acción común adicional será necesaria para constituir un quórum en la Asamblea Anual. La presencia, en persona o por poder, de los tenedores que representen por lo menos la mitad (½) de las acciones comunes emitidas y en circulación de cada clase de acciones comunes que esté eligiendo directores en la Asamblea Anual, más una

(1) acción adicional de dicha clase, será necesaria para constituir un quórum en la Asamblea Anual para el propósito de elegir directores. Si no se obtiene un quórum para celebrar la Asamblea Anual en la reunión programada para el 18 de abril de 2006 en el Hotel Marriott Panamá, ubicado en Calle 52 y Calle Ricardo Arias de la ciudad de Panamá, República de Panamá, a las 9:30 a.m. (hora de Panamá), entonces se celebrará una segunda reunión a las 9:30 a.m. (hora de Panamá) el miércoles 19 de abril de 2006, en el mismo lugar, con los accionistas presentes (en persona o mediante apoderado) en dicha segunda reunión. En esta segunda reunión, los tenedores de acciones comunes que estén presentes (personalmente o por poder) constituirán quórum, y en esta segunda reunión, en lo pertinente a cada clase de acciones para la elección de directores, los tenedores de acciones de cada clase de acciones por separado que estén presentes (personalmente o por poder) constituirán quórum.

A esta Solicitud de Poder de Voto se adjunta un Poder de Voto para la Asamblea Anual y la Memoria Anual del Banco (que incluye los estados financieros auditados del Banco para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005).

**APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL BANCO PARA EL  
AÑO FISCAL QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

**(PROPUESTA 1)**

Los estados financieros auditados del Banco para el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, que se adjuntan a esta Solicitud de Poder de Voto, fueron elaborados por el Banco conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América ("U.S. GAAP"), y fueron auditados por los auditores independientes del Banco, KPMG, conforme a los Principios de Auditoría Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América ("U.S. GAAS"). En la Asamblea Anual, los tenedores de acciones comunes del Banco votarán para aprobar los estados financieros anuales auditados; sin embargo, los estados financieros auditados no están sujetos a cambios como resultado de dicha votación. Tal como ha sido la costumbre en las anteriores asambleas anuales de accionistas del Banco, los ejecutivos del Banco estarán presentes para responder cualesquiera preguntas que los tenedores de acciones comunes del Banco que asistan a la Asamblea Anual quieran hacer en relación con los resultados financieros del Banco.

**LA JUNTA DIRECTIVA POR UNANIMIDAD RECOMIENDA QUE USTED VOTE A FAVOR DE  
LA APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DEL BANCO PARA EL  
AÑO FISCAL QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005.**

## **DESIGNACIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **(PROPUESTA 2)**

La Junta Directiva recomienda que los tenedores de acciones comunes designen a KPMG como los auditores independientes del Banco para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2006. KPMG ha informado al Banco que ni dicha firma ni ningún asociado suyo tiene relación alguna con el Banco o con sus subsidiarias, exceptuando la relación que usualmente existe entre auditores independientes y sus clientes. Representantes de KPMG estarán presentes en la Asamblea Anual y tendrán oportunidad para hacer una presentación si lo desean, y estarán disponibles para responder a las preguntas que pudiesen hacer los accionistas del Banco que asistan a la Asamblea Anual.

**LA JUNTA DIRECTIVA POR UNANIMIDAD RECOMIENDA QUE USTED VOTE A FAVOR DE DESIGNAR A KPMG COMO LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DEL BANCO PARA EL AÑO FISCAL QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006.**

## ELECCIÓN DE DIRECTORES

### (PROPUESTA 3)

La Junta Directiva del Banco consta de diez directores, de acuerdo con el Pacto Social del Banco. Excepto por el Presidente Ejecutivo del Banco, el señor Jaime Rivera, todos los miembros de la Junta Directiva son independientes. La determinación sobre la independencia de los directores está incluida en el sitio de Internet del Banco [www.blx.com](http://www.blx.com). Tres directores son elegidos por los tenedores de la Clase A, cinco por los tenedores de la Clase E, y dos por los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco.

Los miembros de la Junta Directiva son elegidos en las asambleas anuales de tenedores de acciones comunes del Banco, y cada director debe ocupar el cargo por un período de tres años. En las elecciones de miembros de la Junta Directiva que representen una clase de acciones comunes del Banco, los votos de los tenedores de esa clase de acciones se cuentan por separado como clase.

Los tenedores de cada clase de acciones comunes tienen derecho a voto cumulativo en las elecciones de directores que representen a dicha clase, lo que significa que los tenedores de acciones de cada clase tendrán el número de votos que resulte de multiplicar el número de acciones de dicha clase de cada accionista por el número de directores a ser elegidos por dicha clase, y cada accionista puede votar todos los votos a favor de un candidato o distribuir sus votos entre todos los directores a ser elegidos o entre dos o más de ellos, en la forma que dicho accionista decida. Los accionistas también tienen derecho de voto cumulativo en la elección de directores que representen todas las clases de acciones del capital social del Banco.

En la Asamblea Anual se solicitará a los tenedores de acciones comunes que elijan tres directores a la Junta Directiva del Banco (un director que represente a los tenedores de acciones de la Clase E y dos directores que representen a los tenedores de todas las clases de acciones comunes del Banco). Los votos de los tenedores de las acciones de la Clase E se contarán como clase por separado para el propósito de elegir al director que ha de representar a dichos tenedores de acciones de la Clase E. Cada director ocupará el cargo por un período de tres años. La Junta Directiva ha postulado a Will C. Wood como director para representar a los tenedores de las acciones de la Clase E, y a Gonzalo Menéndez Duque y Jaime Rivera como directores para representar a los tenedores de todas las acciones comunes del Banco.

#### **Director Nominado para Re-elección como Representante de los Tenedores de las Acciones de la Clase E**

Will C. Wood (66) ha ejercido como director del Banco desde 1999. El señor Wood también ha ocupado el cargo de fundador principal de Kentwood Associates de Menlo Park, California desde 1993. El señor Wood fue empleado por Wells Fargo en el Grupo Internacional de Banca y ocupó el cargo de Vicepresidente Ejecutivo de 1986 a 1989. Mientras estuvo en Wells Fargo, fue el Director de la Asociación Bancaria para el Comercio Internacional y PEFCO, una compañía financiera privada. El señor Wood fue empleado por Crocker Bank y ocupó el cargo de Vicepresidente Ejecutivo encargado de la División Internacional y Gerente

del Área de Latino América de 1975 a 1986. Trabajó para Citibank en La Paz, Bolivia, Lima, Perú, Río de Janeiro y Sao Paulo, Brasil y comenzó su carrera con la División Internacional de Citibank en 1964 en New York.

### **Directores Nominados para Re-elección como Representantes de Todas las Clases de Acciones Comunes**

Gonzalo Menéndez Duque (56) ha ejercido como director del Banco desde 1990. El señor Menéndez Duque es un director senior de las compañías Luksic en Chile, y ocupa el cargo de director de las siguientes compañías holding del grupo Luksic: Banco de Chile desde 2001, Holdings Quiñenco desde 1996, y Antofagasta PLC desde 1985. Adicionalmente, ocupa el cargo de Presidente de las siguientes compañías del grupo Luksic: Banchile Administradora General de Fondos desde 2002, e Inversiones Vita desde el 2000. Anteriormente, el señor Menéndez Duque ejerció como director y Presidente de varias compañías relacionadas al grupo Luksic desde 1985, incluyendo: Banco de A. Edwards y compañías relacionadas, Banco Santiago, Empresas Lucchetti, S.A., Banco O'Higgins, y Grupo Antofagasta.

Jaime Rivera (52) ha ejercido como director del Banco desde el 2004 cuando asumió el cargo de Presidente Ejecutivo del Banco. Se incorporó al Banco en el 2002 como Vicepresidente Ejecutivo. Anteriormente, el señor Rivera ocupó diversos cargos en el Bank of America Corporation desde 1978, entre ellos: Director General del Grupo de Instituciones Financieras Latinoamericanas en Miami y del Grupo de Finanzas Corporativas para América Latina en New York, como Gerente General en Brasil, Argentina, Uruguay y Guatemala, como Gerente de Crédito y Mercadeo en Chile y como Gerente de Sistemas de Información en Venezuela. El señor Rivera ha ocupado posiciones en las juntas directivas del Consejo de las Américas, la Asociación Bancaria Internacional de Florida y la Corporación Latinoamericana para el Desarrollo de los Negocios Agrícolas. El señor Rivera es miembro del Consejo Consultivo Internacional (por sus siglas en inglés, IAC) de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de New York.

**LA JUNTA DIRECTIVA POR UNANIMIDAD RECOMIENDA QUE LOS TENEDORES DE ACCIONES DE LA CLASE E VOTEN A FAVOR DE LA ELECCIÓN DE WILL C. WOOD COMO DIRECTOR DE LA CLASE E DEL BANCO Y QUE TODOS LOS TENEDORES DE ACCIONES COMUNES DEL BANCO VOTEN A FAVOR DE LA ELECCIÓN DE GONZALO MENÉNDEZ DUQUE Y JAIME RIVERA COMO DIRECTORES QUE REPRESENTEN A TODAS LAS CLASES DE ACCIONES DEL BANCO.**

## INFORMACIÓN SOBRE DIRECTORES, DIGNATARIOS, CONSEJO CONSULTIVO Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

### Información sobre los Directores que Continúan en sus Cargos

El siguiente cuadro presenta información sobre los directores cuyos períodos no expiran en el 2006 y que continuarán en sus cargos de directores después de la Asamblea Anual, incluyendo información respecto del cargo que actualmente ocupa cada persona en el Banco y en otras instituciones, el país de su nacionalidad, el año en que expira el período de cada director y su edad.

<u>Nombre</u>	<u>País de Nacionalidad</u>	<u>Cargo que Ocupa en el Banco</u>	<u>Año en que Expira su Período</u>	<u>Edad</u>
<b>CLASE A</b>				
Guillermo Güémez García..... Subgobernador Banco de México México	México	Director	2008	65
Santiago Perdomo Maldonado ..... Presidente Red Multibanca Colpatria Colombia	Colombia	Director	2008	48
Maria da Graça França..... Directora – Control Interno Banco do Brasil Brasil	Brasil	Directora	2007	57
<b>CLASE E</b>				
Mario Covo..... Presidente Ejecutivo Finaccess International Inc. Estados Unidos de América	Estados Unidos de América	Director	2008	48

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>País de Nacionalidad</u></b>	<b><u>Cargo que Ocupa en el Banco</u></b>	<b><u>Año en que Expira su Período</u></b>	<b><u>Edad</u></b>
<b>CLASE E</b>				
Herminio Blanco..... Presidente Ejecutivo Soluciones Estratégicas Consultoría México	México	Director	2007	55
William D. Hayes..... Presidente Wellstone Global Finance, LLC Estados Unidos de América	Estados Unidos de América	Director	2007	62
Alexandre Lodygensky Jr..... Director Comexport Brasil	Brasil	Director	2007	50

### **Información sobre los Dignatarios**

En el siguiente cuadro aparecen los nombres, los países de nacionalidad y las edades de los Dignatarios del Banco, el cargo o la posición que ocupan actualmente en otras instituciones y su actual cargo o su actual posición en el Banco. Los Dignatarios son elegidos anualmente por los miembros de la Junta Directiva, participan en las discusiones y ofrecen consejos y asesoría a la Junta Directiva, pero no tienen derecho a voto (a menos que también sean Directores del Banco).

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>País de Nacionalidad</u></b>	<b><u>Cargo que Ocupa el Dignatario en el Banco</u></b>	<b><u>Edad</u></b>
Gonzalo Menéndez Duque..... Director Banco de Chile	Chile	Presidente de la Junta Directiva	56
Jaime Rivera..... Bladex	Guatemala	Presidente Ejecutivo	52
Maria da Graça França..... Directora – Control Interno Banco do Brasil	Brasil	Tesorera	57
Ricardo Manuel Arango..... Socio Arias, Fábrega y Fábrega	Panamá	Secretario	45

## Reuniones de la Junta Directiva y Comités

La Junta Directiva realiza sus funciones a través de reuniones de la Junta Directiva y a través de actividades de sus Comités. Durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005, la Directiva del Banco se reunió doce veces. Cada director asistió aproximadamente al 89% del total de las reuniones de la Junta Directiva durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005.

En el siguiente cuadro aparecen los cuatro comités establecidos por la Junta Directiva, el número actual de los miembros de cada Comité y el número total de reuniones celebradas durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005:

Comité	Cantidad de Miembros	Total de Reuniones Celebradas
Comité de Auditoría	4	11
Comité de Política y Evaluación de Riesgos	5	6
Comité de Activos y Pasivos	5	6
Comité de Nominación y Compensación	4	5

### Comité de Auditoría y Experto en Finanzas del Comité

El Comité de Auditoría es un comité permanente de la Junta Directiva. De acuerdo a su Estatuto, el Comité de Auditoría debe estar compuesto por al menos tres directores. Los actuales miembros del Comité de Auditoría son: Will C. Wood (Presidente del Comité de Auditoría), Gonzalo Menéndez Duque, Santiago Perdomo y Maria da Graça França.

Todos los miembros del Comité de Auditoría son directores independientes, según la determinación de la Junta Directiva, y al menos un Director es un experto en finanzas. Ningún miembro del Comité de Auditoría puede ser un empleado del Banco. El experto en finanzas del Comité de Auditoría es Gonzalo Menéndez Duque.

El Comité de Auditoría se reúne al menos seis veces al año, según lo requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, o más frecuentemente si las circunstancias así lo requieren. Durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, el Comité de Auditoría se reunió once veces.

El Comité de Auditoría revisó y recomendó a la Junta Directiva que los estados financieros consolidados auditados para el año que terminó el 31 de diciembre de 2005 fueran incluidos en la Memoria Anual del Banco. El Comité de Auditoría también recomendó a la Junta Directiva que retuviera a KPMG Panamá como auditores independientes externos del Banco para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2006. La suma total de honorarios pagados por el Banco a los auditores independientes por su auditoría externa al Banco y por otros servicios no relacionados a la auditoría del Banco durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2004, fue de aproximadamente \$356,225 y \$117,324 respectivamente. La suma total de honorarios pagados por el Banco a los auditores independientes por su auditoría externa al Banco y por otros servicios no relacionados a la auditoría del Banco durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2005, fue de aproximadamente \$336,674 y \$21,297,

respectivamente. El Comité de Auditoría pre-aprobó todos los servicios relacionados y no relacionados a la auditoría del Banco.

De acuerdo con su Estatuto, las responsabilidades principales de supervisión del Comité de Auditoría incluyen las siguientes:

- Recomendar a la Junta Directiva la elección y el nombramiento de los auditores independientes del Banco, revisar el alcance y el plan de la auditoría independiente del Banco, aprobar los tipos de servicios (incluyendo servicios no relacionados con la auditoría del Banco) a ser prestados por los auditores independientes y los honorarios a ser pagados y fiscalizar la independencia de los auditores externos.
- Revisar las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados del Banco, la calidad de los principios de contabilidad utilizados y cualesquiera cambios o problemas sustanciales de contabilidad, así como el posible efecto de cambios sustanciales.
- Revisar, conjuntamente con la Administración y los auditores independientes del Banco, los estados financieros consolidados interinos, los estados financieros consolidados anuales; el informe anual en Formulario 20-F y cualquiera otra información financiera a ser divulgada al público.
- Revisar, conjuntamente con la Administración, la adecuación del sistema de controles internos del Banco, a fin de asegurar la integridad de los reportes financieros, salvaguardar los activos y cumplir con las leyes y regulaciones.
- Revisar con la Administración para satisfacerse a sí mismos que la Administración cuenta con los procedimientos, prácticas y procesos administrativos apropiados con el fin de asegurar que los mismos razonablemente permiten cumplir con las políticas y límites de riesgos, y para asegurar que los riesgos asumidos por el Banco se reflejan apropiadamente en sus libros.
- Revisar el cumplimiento del Banco del Código de Ética.
- Revisar y evaluar el adecuado desempeño del Contralor del Banco, del Auditor Jefe y del Oficial de Cumplimiento.

El Estatuto del Comité de Auditoría requiere una auto-evaluación anual del desempeño del Comité.

El Banco ha incluido el Estatuto del Comité de Auditoría en su sitio de Internet [www.blx.com](http://www.blx.com).

### **Comité de Política y Evaluación de Riesgos**

El Comité de Política y Evaluación de Riesgos es un Comité permanente de la Junta Directiva. Ningún miembro del Comité de Política y Evaluación de Riesgos puede ser un empleado del Banco. La Junta Directiva ha determinado que todos los miembros del Comité de Política y Evaluación de Riesgos son independientes. Los actuales miembros del Comité de Política y Evaluación de Riesgos son Guillermo Güémez García (Presidente del Comité), Gonzalo Menéndez Duque, Will C. Wood, Herminio Blanco y Alexandre Lodygensky Jr.

El Comité de Política y Evaluación de Riesgos está encargado de revisar y recomendar a la Junta Directiva las políticas y procedimientos de crédito relacionadas con el adecuado manejo de la cartera de activos del Banco. Este Comité también evalúa la calidad y el perfil de los activos crediticios y los niveles de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir. Las responsabilidades del Comité incluyen la revisión de riesgos operacionales y legales, la presentación a la Junta Directiva para su aprobación de los límites de crédito por país y de aquellos límites que excedan las facultades delegadas y la aprobación de excepciones particulares a las políticas de crédito.

El Comité desempeña sus funciones mediante la revisión de reportes periódicos de la Administración y mediante su interacción con el personal del área de administración de riesgo crediticio y otros miembros del grupo gerencial del Banco. El Comité se reúne por lo menos cuatro veces al año. Durante el período fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, el Comité sostuvo seis reuniones.

El Banco ha incluido el Estatuto del Comité de Política y Evaluación de Riesgos en su sitio de Internet [www.blx.com](http://www.blx.com).

### **Comité de Nominación y Compensación**

El Comité de Nominación y Compensación es un Comité permanente de la Junta Directiva. Ningún miembro del Comité de Nominación y Compensación puede ser un empleado del Banco. La Junta Directiva ha determinado que todos los miembros del Comité de Nominación y Compensación son independientes. Los actuales miembros del Comité de Nominación y Compensación son: Santiago Perdomo (Presidente del Comité), Mario Covo, Maria da Graça França y William Hayes.

El Comité se reúne al menos cuatro veces al año. Durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, el Comité sostuvo cinco reuniones.

Las responsabilidades principales del Comité de Nominación y Compensación son: asistir a la Junta Directiva en identificar candidatos para ser miembros de la Junta Directiva y recomendar candidatos para elección en cada reunión anual de los accionistas del Banco; recomendar a la Junta Directiva candidatos para Presidente Ejecutivo y otros altos ejecutivos y asesorar sobre los planes de sucesión de altos ejecutivos; recomendar la compensación de los miembros de la Junta Directiva y los miembros de los Comités, incluyendo compensación en efectivo o acciones; recomendar esquemas de compensación de los altos ejecutivos y empleados del Banco, incluyendo compensación en efectivo y acciones y políticas para los programas y planes de beneficios para altos ejecutivos y empleados; revisar y recomendar cambios al Código de Ética del Banco; y asesorar a la Administración en asuntos relacionados con temas de personal del Banco.

El Estatuto del Comité de Nominación y Compensación requiere una auto-evaluación anual del desempeño del Comité.

El Banco ha incluido el Estatuto del Comité de Nominación y Compensación en su sitio de Internet [www.blx.com](http://www.blx.com).

## **Comité de Activos y Pasivos**

El Comité de Activos y Pasivos es un Comité permanente de la Junta Directiva. Ningún miembro del Comité de Activos y Pasivos puede ser un empleado del Banco. La Junta Directiva ha determinado que todos los miembros del Comité de Nominación y Compensación son directores independientes. Los actuales miembros del Comité de Activos y Pasivos son Mario Covo (Presidente del Comité), Herminio Blanco, Guillermo Güémez García, Alexandre Lodyginsky y William Hayes.

El Comité de Activos y Pasivos está encargado de la revisión y recomendación a la Junta Directiva de todas las políticas y procedimientos relacionados con el manejo de los activos y pasivos del Banco para alcanzar los objetivos de rentabilidad, de liquidez y de riesgo de mercado. Como parte de sus responsabilidades, el Comité revisa y recomienda a la Junta Directiva, entre otros, políticas relacionadas al fondeo del Banco, al descalce de tasas de interés y liquidez, inversión de la liquidez, posiciones de derivados, y estrategia de fondeo futuro.

El Comité de Activos y Pasivos desempeña sus funciones mediante la revisión de informes periódicos que recibe de la Administración y mediante su interacción con el Primer Vicepresidente-Tesorero y otros miembros del grupo gerencial del Banco. El Comité se reúne al menos cuatro veces al año. Durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, el Comité sostuvo seis reuniones.

El Banco ha incluido el Estatuto del Comité de Activos y Pasivos en su sitio de Internet [www.blx.com](http://www.blx.com).

## **Consejo Consultivo**

El Consejo Consultivo fue creado por la Directiva en abril de 2000 conforme a los poderes otorgados a la Junta Directiva de acuerdo con el Pacto Social del Banco. Las funciones de los miembros del Consejo Consultivo consisten primordialmente en brindar asesoría a la Junta Directiva respecto a los negocios del Banco, en las áreas de su competencia. Cada miembro del Consejo Consultivo recibe \$5,000 por su asistencia a cada una de las reuniones del Consejo Consultivo. El monto total de los honorarios pagados por el Banco durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005 por servicios prestados por el Consejo Consultivo durante 2005 fue de \$20,000. Durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005, el Consejo Consultivo se reunió una vez. El Comité Consultivo se reúne cuando es convocado por la Junta Directiva.

A continuación se presentan los nombres, cargos, país de nacionalidad y edades de los miembros del Consejo Consultivo del Banco.

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>Posición</u></b>	<b><u>País de Nacionalidad</u></b>	<b><u>Edad</u></b>
Luis Pagani.....	Presidente Arcor, S.A.I.C.	Argentina	48
Roberto Teixeira da Costa.....	Miembro del Directorio Sul América, S.A.	Brasil	71
Carlos Martabit.....	Gerente General, División de Finanzas Banco del Estado de Chile	Chile	52
Eugenio Clariond.....	Presidente Ejecutivo Grupo Imsa, S.A. de C.V.	México	62
Alberto Motta Jr.....	Vicepresidente Inversiones Bahía Ltd.	Panamá	59
Alfredo Riviere.....	Presidente Sural, C.A.	Venezuela	65

### **Ejecutivos Principales**

El siguiente cuadro presenta los ejecutivos principales del Banco.

<b><u>Nombre</u></b>	<b><u>Posición</u></b>	<b><u>País de Nacionalidad</u></b>	<b><u>Edad</u></b>
Jaime Rivera.....	Presidente Ejecutivo	Guatemala	52
Rubens V. Amaral Jr.....	Primer Vicepresidente Ejecutivo - Comercial	Brasil	46
Ernesto A. Bruggia.....	Primer Vicepresidente Ejecutivo - Operaciones	Argentina	50
Miguel Moreno.....	Primer Vicepresidente - Contralor	Colombia	52
Gregory Testerman.....	Primer Vicepresidente - Tesorero	Estados Unidos de América	43
Carlos Yap S.....	Primer Vicepresidente - Finanzas	Panamá	50
Ana María de Arias.....	Primer Vicepresidente - Recursos Humanos y Operaciones Corporativas	Panamá	41
Miguel A. Kerbes.....	Primer Vicepresidente - Administración de Riesgos	Uruguay	46

Jaime Rivera ha ejercido como director del Banco desde el 2004 cuando asumió el cargo de Presidente Ejecutivo del Banco. Se incorporó al Banco en el 2002 como Vicepresidente Ejecutivo. Anteriormente, el señor Rivera ocupó diversos cargos en el Bank of America Corporation desde 1978, entre ellos: Director General del Grupo de Instituciones Financieras Latinoamericanas en Miami y del Grupo de Finanzas Corporativas para América Latina en New York, como Gerente General en Brasil, Argentina, Uruguay y Guatemala, como Gerente de Mercadeo en Chile y como Gerente de Sistemas de Información en Venezuela. El señor Rivera ha ocupado posiciones en las Directivas del Consejo de las Américas, la Asociación Bancaria Internacional de Florida y la Corporación Latinoamericana para el Desarrollo de los Negocios Agrícolas. El señor Rivera es miembro del Consejo Consultivo Internacional (por sus siglas en inglés, IAC) de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de New York.

Rubens V. Amaral Jr. asumió el cargo de Primer Vicepresidente Ejecutivo - Comercial del Banco en marzo de 2004. Trabajó con Banco do Brasil, Sucursal de Nueva York como Gerente General y Gerente Regional para Norte América desde el 2000. El señor Amaral trabajó en el Banco do Brasil en diferentes cargos desde 1975, ocupando cargos como Director Gerente de la División Internacional y suplente de la junta directiva en 1998, Gerente General Ejecutivo de la División Internacional en Sao Paulo de 1994 hasta 1998, Subgerente General en la sucursal de Nueva York encargado del Departamento de Financiamiento de Comercio Exterior y Banca Corresponsal, Jefe de la División Internacional de 1993 a 1994 y Asesor, Jefe de Departamento y Gerente General del Área de Financiamiento de Comercio Exterior de la División Internacional de Casa Matriz de 1989 a 1993. El señor Amaral también ha sido representante para el Banco Central de Brasil, desde 1982 a 1988, en supervisión bancaria.

Ernesto A. Bruggia asumió el cargo de Primer Vicepresidente Ejecutivo - Operaciones del Banco en julio del 2004. El señor Bruggia ejerció como Gerente General del Banco de la Provincia de Buenos Aires ("BPBA") de 1999 al 2004 y como Gerente General del Grupo BAPRO (compañía holding de BPBA), de 1998 al 2004. El señor Bruggia trabajó en BPBA en varias posiciones desde 1976, incluyendo: Subgerente General de 1993 a 1999, Gerente de Finanzas y Relaciones Internacionales de 1992 a 1993, Gerente de Operaciones Internacionales de 1990 a 1992, Gerente de Operaciones Internacionales de 1989 a 1990 y Subgerente a cargo de la División Internacional en 1985 y Jefe de Auditoría Internacional en 1983. El señor Bruggia comenzó su carrera con BPBA en 1976 en el Departamento de Bolsa de Valores.

Miguel Moreno ha sido Primer Vicepresidente - Contralor del Banco desde septiembre de 2001. Anteriormente, fue Socio y Gerente de Tecnología Informática y Consultoría Gerencial en PriceWaterhouse, Bogotá, Colombia, de 1988 a 2001 y trabajó como Vicepresidente de Tecnología Informática y Operaciones del Banco de Crédito, Bogotá, Colombia, de 1987 a 1988. El señor Moreno se desempeñó como Presidente Ejecutivo de TM Ingeniería, Bogotá, Colombia, de 1983 a 1987 y como Presidente Ejecutivo de ICDS Ltd., Bogotá, Colombia, de 1982 a 1987. Fue Jefe del Departamento de Ingeniería Industrial de la Universidad de Los Andes, Colombia, de 1982 a 1984. El señor Moreno trabajó para el SENA, como Jefe de la Oficina de Organización y Sistemas, Colombia, de 1977 a 1981, y para el Ministerio de Hacienda y Crédito Público como Asesor del Ministro, de 1976 a 1977.

Gregory Testerman ha sido Primer Vicepresidente - Tesorero del Banco desde enero de 2005. El señor Testerman trabajó para el Banco Santander Central Hispano, S.A. de 1986 al 2003 en varias posiciones, incluyendo: Gerente General, Agencia Miami, de 1999 a 2003, Gerente General, Sucursal Tokio, Gerente de País en Japón de 1995 a 1999, Vicepresidente a

cargo de Control Financiero, Benelux & Asia Pacífico, de 1991 a 1995, Segundo Vicepresidente, Asignación de Valoración de Crédito Especial, Sucursal Londres, de 1989 a 1991 y Segundo Vicepresidente, Gerencia de Reportes, Bélgica, de 1986 a 1989. El señor Testerman comenzó su carrera con el Chase Manhattan Bank, N.A., como Tesorero Asistente en Bélgica en 1986 y como parte del Programa de Desarrollo de Contralores Corporativos en New York de 1984 a 1986.

Carlos Yap S. ha sido Primer Vicepresidente - Finanzas del Banco desde el 2002. El señor Yap se desempeñó previamente como Vicepresidente de Finanzas del Banco desde 1993 a 2002. Con anterioridad a ello, el señor Yap trabajó para el Banco en los Departamentos de Planificación Institucional, Tesorería, Banca Corresponsal Internacional y Mercado de Capitales de 1980 a 1993. Antes de trabajar con el Banco, ocupó varios cargos en el Departamento de Crédito del Banco Nacional de Panamá de 1979 a 1980; en la Azucarera Nacional, S.A. y en la Comisión del Canal de Panamá de 1977 a 1979.

Ana María de Arias ha sido Primer Vicepresidente - Recursos Humanos y Operaciones Corporativas desde junio de 2004. Previo a su empleo con el Banco, ocupó el cargo de Vicepresidente de Recursos Humanos de Banco general, S.A., Panamá, de 2000 a 2004, y el de Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos de 1999 a 2000. Trabajó para la Comisión del Canal de Panamá en varias posiciones de 1990 a 1999.

Miguel Kerbes ha sido Primer Vicepresidente - Administración de Riesgos del Banco desde julio de 2002. El señor Kerbes se desempeñó como Vicepresidente, Gestión de Riesgos del Banco de 2000 a 2002. Trabajó como Subdirector de Crédito para el Área del Cono Sur del Banco Santander, Chile, de 1995 al 2000. El señor Kerbes también actuó como Jefe de la División de Crédito del Banco de Boston, Chile, de 1992 a 1995 y ocupó varias posiciones en el ING Bank, de 1982 a 1992.

## **Transacciones y Remuneraciones de los Principales Ejecutivos y Directores del Banco**

### **Compensación en Efectivo y Basada en Acciones**

#### **Compensación de Ejecutivos**

El monto total de compensaciones pagadas en efectivo por el Banco, durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, al grupo de ejecutivos principales identificados anteriormente, por servicios en todas sus posiciones fue de \$2,633,036. Durante el año fiscal que terminó el 31 de diciembre de 2005, el Banco acumuló y en febrero de 2006 pagó a los ejecutivos principales una compensación total basada en desempeño, de \$847,000. Al 31 de diciembre de 2005, el Banco ha segregado o acumulado aproximadamente \$600,000 para pensiones, jubilaciones o beneficios similares de ejecutivos principales.

El Banco auspicia un plan de contribución definido para sus altos ejecutivos extranjeros. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje del salario anual de los ejecutivos elegibles al plan, y cada ejecutivo contribuye un monto adicional retenido de su salario y depositado en una cuenta de ahorros en el Banco, devengando intereses a tasas de mercado. Durante los años 2005, 2004 y 2003, el Banco cargó a gastos de salarios \$165,188, \$178,626 y \$139,934, respectivamente, con respecto a este plan. Al 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004, el pasivo acumulado y pagadero bajo este plan de contribución ascendía a \$483,839 y \$356,369, respectivamente.

El número agregado de opciones de compra de acciones indexadas otorgadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, a los ejecutivos del Banco como grupo, bajo el plan de opción de compra de acciones indexadas del Banco (el "Plan de Opciones Indexadas") fue de \$137,030, y el costo de compensación cargado contra ingresos relacionados con dicho otorgamiento fue de \$176,947. Las opciones otorgadas tienen un período de ejercicio de cuatro años y están relacionadas al desempeño de los ejecutivos del Banco sobre la base de metas corporativas y financieras preestablecidas.

### **Compensación de Junta Directiva**

El 19 de julio de 2003, la Junta Directiva revisó la compensación de sus miembros. Como parte del plan de compensación revisado, cada director que no es empleado del Banco es elegible para recibir un monto anual de hasta \$30,000 por sus servicios como director y la suma adicional de \$1,500 por cada reunión de Junta Directiva y cada reunión de accionistas que asista, así como \$1,000 por cada reunión de Comités de la Junta Directiva que asista. El Presidente de la Junta Directiva es elegible para recibir un 50% adicional de la compensación que los otros directores son elegibles para recibir. El Presidente de cada Comité de la Junta Directiva es elegible para recibir \$500 adicionales por cada reunión de Comité de la Junta Directiva asistida. El monto total de la compensación en efectivo pagada por el Banco durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005 a los directores del Banco como grupo, por sus servicios como directores, fue de \$679,250.

El número agregado de opciones otorgadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, a directores que no son empleados del Banco, como grupo, bajo el Plan de Opciones Indexadas, fue de 15,054, y los costos de compensación cargados contra ingresos en el 2005, relacionados a dicho otorgamiento fueron de \$19,439. Los directores que no son empleados del Banco reciben opciones para comprar acciones de la Clase E anualmente con un valor basado en la metodología de Black-Scholes, de \$10,000 (\$15,000 en el caso del Presidente de la Junta Directiva).

El número agregado de acciones restringidas emitidas durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2005, a directores que no son empleados del Banco, como grupo, bajo el plan de acciones restringidas del Banco (el "Plan de Acciones Restringidas") fue de 5,320 acciones de la Clase E, y los gastos de compensación cargados contra ingresos en el 2005, relacionados a dicha emisión fueron de \$94,909. Bajo este plan, cada director que no sea empleado del Banco recibirá anualmente un número de acciones comunes de la Clase E igual al número que resulte de dividir \$10,000 (\$15,000 en el caso del Presidente de la Junta Directiva) entre el precio en el mercado de una acción Clase E en la fecha en que se haga la emisión de las acciones.

Una descripción detallada del Plan de Opciones Indexadas, del Plan de Acciones Restringidas y de otros planes de compensación en acciones descontinuados se incluye en los estados financieros auditados del Banco que acompañan esta Solicitud de Poder de Voto, así como en el Formulario 20-F del 31 de diciembre de 2004, ambos disponibles en el sitio de Internet del Banco [www.blx.com](http://www.blx.com).

## **Compensación del Presidente Ejecutivo – Año 2005**

La compensación correspondiente al 2005, otorgada al Presidente Ejecutivo del Banco incluyó un salario base de \$300,000, un bono en efectivo basado en su desempeño de \$235,000, un otorgamiento de opciones indexadas basado en su desempeño con un valor de \$231,000, un plan de jubilación que incluía una contribución del Banco de \$35,292 durante 2005, una membresía de club de golf (\$2,160) y el uso de un carro del Banco (\$9,500). Adicionalmente, el Presidente Ejecutivo tiene derecho contractual a una indemnización por despido en caso de terminación sin causa, de \$300,000.

## **Propiedad Efectiva de Acciones**

Al 31 de diciembre de 2005, los ejecutivos principales y directores del Banco, como grupo, eran propietarios de 26,595 acciones de la Clase E, lo cual representaba el 0.1% de todas las acciones de la Clase E emitidas y en circulación.

Los siguientes cuadros presentan información sobre la tenencia de acciones del Banco de los ejecutivos principales del Banco y de las opciones y derechos mantenidos al 31 de diciembre de 2005.

<b>Nombre y Posición del Ejecutivo Principal</b>	<b>Número de Acciones de Propiedad Efectiva al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>Número de Acciones que podrán ser Adquiridas dentro de los 60 días siguientes al 31 de diciembre de 2005</b>	<b>Opciones de Compra de Acciones</b>	<b>Derechos bajo el Plan de Compensación Diferida</b>	<b>Opciones Indexadas <sup>(1)</sup></b>
Jaime Rivera ..... Presidente Ejecutivo	1,400	0	0	770	155,709
Rubens V. Amaral Jr. .... Primer Vicepresidente Ejecutivo-Comercial	1,000	0	0	0	102,638
Ernesto A. Bruggia ..... Primer Vicepresidente Ejecutivo- Operaciones	2,155	0	0	0	37,992
Miguel Moreno..... Primer Vicepresidente-Contralor	2,000	0	0	597	35,757
Gregory Testerman ..... Primer Vicepresidente-Tesorero	1,300	0	0	0	20,998
Carlos Yap S. .... Primer Vicepresidente-Finanzas	0	27,163	27,163	545	26,574
Ana Maria de Arias..... Primer Vicepresidente-Recursos Humanos y Operaciones Corporativas	590	0	0	0	21,176
Miguel A. Kerbes..... Primer Vicepresidente-Administración de Riesgos	0	3,750	3,750	621	29,830
<b>Total .....</b>	<b>8,445</b>	<b>30,913</b>	<b>30,913</b>	<b>2,533</b>	<b>430,674</b>

(1) El Banco otorgó estas opciones indexadas bajo su Plan de Opciones Indexadas, el cual contempla opciones indexadas respecto de acciones de la Clase E con un precio de ejercicio basado en un índice general de mercados latinoamericanos. Las opciones expiran en siete años con un período de ejercicio de cuatro años. El número de acciones sobre las cuales se otorgan las opciones se calcula utilizando el valor derivado del modelo de precio de opciones Black-Scholes. Este número de opciones incluye un agregado de 174,556 opciones indexadas otorgadas a ejecutivos principales el 1 de febrero de 2006. En esa misma fecha, un agregado de 23,972 opciones indexadas fue otorgado a otros ejecutivos del Banco bajo el Plan de Opciones Indexadas.

Adicionalmente, a la fecha, hay 3,582 derechos vigentes bajo el Plan de Compensación Diferida que fueron otorgados a antiguos ejecutivos del Banco.

El siguiente cuadro presenta información sobre la tenencia de los miembros de la Junta Directiva, de acciones comunes del Banco, acciones restringidas mantenidas bajo el Plan de Acciones Restringidas, y opciones recibidas bajo el Plan de Opciones Indexadas, al 31 de diciembre de 2005.

Nombre del Director	Número de Acciones de Propiedad Efectiva al 31 de diciembre de 2005 <sup>(1)</sup>	Número de Acciones que podrán ser Adquiridas dentro de los 60 días siguientes al 31 de diciembre de 2005	Opciones Indexadas <sup>(2)</sup>	Acciones Restringidas <sup>(3)</sup>
Maria da Graça França <sup>(4)</sup> .....	0	0	0	0
Guillermo Güémez García <sup>(5)</sup> .....	0	0	0	0
Santiago Perdomo Maldonado.	2,222	0	5,960	2,222
Will C. Wood.....	4,222	0	5,960	2,222
Mario Covo .....	2,222	0	5,960	2,222
Herminio Blanco .....	1,217	0	5,960	1,217
William Hayes.....	3,717	0	5,960	1,217
Alexandre Lodygensky Jr.....	1,217	0	5,960	1,217
Gonzalo Menéndez Duque .....	3,333	0	8,942	3,333
<b>Total</b>	<b>18,150</b>	<b>0</b>	<b>44,702</b>	<b>13,650</b>

- (1) Incluye acciones de la clase E conforme al Plan de Acciones Restringidas de la Junta Directiva.
- (2) Este plan contempla opciones indexadas respecto de acciones de la Clase E con un precio de ejercicio basado en un índice general de mercados latinoamericanos. Las opciones expiran en siete años con un período de ejercicio de cuatro años. Incluye un número agregado de 18,182 opciones indexadas otorgadas a directores el 1 de febrero de 2006.
- (3) Bajo este plan, los Directores que reciban acciones restringidas tendrán todos los derechos de los accionistas del Banco (incluyendo derechos de voto y de dividendos), excepto que todas esas acciones estarán sujetas a restricciones de transferencia, las cuales expirarán en el quinto aniversario de la fecha de entrega.
- (4) 1,217 acciones de la Clase E que corresponden a los derechos de la Sra. França bajo el Plan de Acciones Restringidas de la Junta Directiva, fueron emitidas a su empleador, Banco do Brasil y el agregado de 5,960 opciones indexadas a las cuales la Sra. França tenía derecho bajo el Plan de Opciones Indexadas, fueron otorgadas al Banco do Brasil.
- (5) Un número agregado de 2,222 acciones de la Clase E que corresponden a los derechos del Sr. Güémez bajo el Plan de Acciones Restringidas de la Junta Directiva, fueron emitidas a su empleador, Banco de México.

Para información adicional sobre las opciones de compra de acciones otorgadas a los ejecutivos y Directores del Banco, ver la Nota 14 de los estados financieros auditados del Banco para el año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005.

## **Prácticas de Gobierno Corporativo**

La Junta Directiva ha decidido no constituir un comité de gobierno corporativo. Dada la importancia del tema de gobierno corporativo para el Banco, la Junta Directiva ha decidido abordar todos los asuntos relacionados al gobierno corporativo del Banco al nivel de la Junta Directiva. No obstante, el Comité de Auditoría es responsable por promover el mejoramiento continuo del gobierno corporativo del Banco y de verificar el cumplimiento de sus políticas.

El Banco ha incluido en su sitio de Internet ([www.blx.com](http://www.blx.com)) información sobre sus prácticas de gobierno corporativo necesarios para cumplir con la Sección 303A de New York Stock Exchange Manual de Empresas Listadas/Reglas de Gobierno Corporativo.

Los accionistas, los empleados del Banco y las otras partes interesadas pueden comunicarse directamente con la Junta Directiva dirigiendo su correspondencia a la dirección indicada abajo. Dicha correspondencia será discutida en la próxima reunión de la Junta Directiva, o como se indique según la urgencia del asunto.

Atn.: Junta Directiva de Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A.  
a/c Sr. Gonzalo Menéndez Duque, Director y Presidente de la Junta Directiva  
Información Privilegiada y Confidencial  
Apartado Postal 0819-08730  
Panamá, República de Panamá

Adicionalmente, Bladex ha seleccionado a EthicsPoint para proporcionarle a los accionistas, empleados del Banco y otras partes interesadas, una vía alterna para reportar de manera anónima cualesquiera violaciones actuales o potenciales del Código de Ética del Banco, así como cualesquiera otras situaciones de trabajo, cualesquiera transacciones sospechosas o irregulares, o cualesquiera asuntos de contabilidad, de auditoría interna o de controles de contabilidad. El sitio de Internet del Banco ([www.blx.com](http://www.blx.com)) contiene un enlace bajo el encabezado Gobierno Corporativo-Envío Confidencial de Reportes, para facilitar a los interesados el envío de un reporte.

Algunos directores del Banco son ejecutivos de bancos o de instituciones financieras localizadas en América Latina, el Caribe y otras partes del mundo. Algunos de estos bancos o instituciones financieras son dueños de acciones comunes del Banco y han celebrado transacciones financieras con el Banco en el giro ordinario de su negocio. Los términos y condiciones de dichas transacciones, incluyendo tasas de interés y requisitos de colaterales, son sustancialmente iguales a los términos y condiciones de transacciones financieras comparables celebradas con otras personas bajo condiciones de mercado similares. Como política, los directores que tienen relación con instituciones financieras que celebren transacciones financieras con el Banco, no participan en las deliberaciones de la Junta Directiva respecto de dichas transacciones, ni tampoco votan respecto al momento de establecer los límites de crédito a los países en los cuales dichas instituciones financieras están ubicadas.

## **PROPUESTAS DE LOS ACCIONISTAS PARA LA ASAMBLEA ANUAL DE 2007**

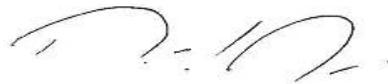
Cualquier propuesta que un tenedor de acciones comunes desee que se incluya en la Solicitud de Poder de Voto para la asamblea anual de accionistas de 2007, incluyendo, sin

implicar limitación, cualquier nominación para Director que ese tenedor de acciones comunes tenga derecho a elegir, deberá ser recibida por el Secretario del Banco en las oficinas principales del Banco en la Calle 50 y Calle Aquilino de la Guardia, Apartado Postal 0819-08730, ciudad de Panamá, República de Panamá, a más tardar el 15 de enero de 2007. En el caso de que esa propuesta incluya una nominación para el cargo de Director, deberá incluir información sobre los antecedentes de la persona nominada para permitir que el Comité de Nominación y Compensación de la Junta Directiva pueda evaluar a dicha persona.

## **OTROS ASUNTOS**

Si algún otro asunto se presenta debidamente y se somete a la consideración de la Asamblea Anual, se espera que los poderes de voto que se solicitan por este medio sean votados, en relación con ese asunto, de acuerdo con el mejor criterio de las personas a quienes les fueron otorgados dichos poderes de voto.

Por Orden de la Junta Directiva



Ricardo Manuel Arango  
Secretario

16 de marzo de 2006