



LA UTILIDAD DEL PERIODO DE BLADEX PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016 TOTALIZÓ \$22.3 MILLONES O \$0.57 POR ACCIÓN, UN AUMENTO ANUAL DE 65% Y UNA DISMINUCIÓN TRIMESTRAL DE 5%. LA UTILIDAD DEL NEGOCIO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2016 TOTALIZÓ \$50.2 MILLONES (+15% INTERANUAL) O \$1.28 POR ACCIÓN, POR MAYORES INGRESOS TOTALES, PROVISIONES CREDITICIAS Y MAYOR EFICIENCIA

Panamá, República de Panamá, 26 de julio de 2016 – Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (NYSE: BLX, “Bladex” o “el Banco”), un banco multinacional con sede en Panamá originalmente establecido por los bancos centrales de 23 países de América Latina y el Caribe con el propósito de promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica de la Región, reportó en el día de hoy sus resultados financieros correspondientes al segundo trimestre (“2TRIM16”) y primer semestre (“1S16” ó “6M16”) finalizado el 30 de junio de 2016.

La información financiera consolidada contenida en el presente documento ha sido elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en Inglés). Asimismo, los datos financieros al 30 de junio de 2015 (“2TRIM15” y “6M15”) fueron elaborados de conformidad con las NIIF para permitir comparaciones anuales.

Aspectos Sobresalientes del 2TRIM16 y 1S16

Resultados reportados:

- La Utilidad del período de Bladex en el 2TRIM16 totalizó \$22.3 millones (+65% interanual, -5% trimestral) por sólidos ingresos netos de intereses (+10% interanual, -3% trimestral), mayores comisiones y otros ingresos (+43% interanual, +87% trimestral) y una mayor eficiencia mediante menores gastos de operaciones (-21% interanual, -19% trimestral), lo que contrarrestó las mayores provisiones para deterioro por pérdidas crediticias. En el 2TRIM16, los resultados del Banco también se beneficiaron de la venta de su participación restante en los fondos de inversión efectivo el 1 de abril de 2016, con una ganancia residual de \$0.2 millones registrada en el trimestre, comparado con pérdidas por su participación en los fondos de inversión registrada durante los trimestres comparativos.
- La Utilidad Neta del Banco en el 1S16 totalizó \$45.7 millones (+5% interanual), mientras que la Utilidad del Negocio de \$50.2 millones mejoró (+15% interanual), principalmente por mayores ingresos netos de intereses (+10% interanual), mayores comisiones y otros ingresos (+26%) y menores gastos de operaciones (-13% interanual), lo que compensó las pérdidas no relacionadas con el negocio principal por la participación en los fondos de inversión de \$4.4 millones y las mayores provisiones para deterioro por pérdidas crediticias de \$13.3 millones.
- Los ingresos netos de intereses en el 2TRIM16 y el 1S16 totalizaron \$38.2 millones (+10% interanual, -3% trimestral) y \$77.7 millones (+10% interanual), respectivamente, debido a un mayor margen financiero neto de 2.06% tanto en el 2TRIM16 como en el 1S16 (+27 pbs interanual, sin cambio trimestral en el 2TRIM16; +24 pbs interanual en el

1S16), principalmente como reflejo de mayores márgenes de préstamos y tasas de mercado, lo cual más que contrarrestó los efectos de los menores saldos promedio de préstamos (-3% interanual, -2% trimestral).

- Las comisiones y otros ingresos totalizaron \$5.3 millones en el 2TRIM16 (+43% interanual, +87% trimestral), al cerrarse cinco transacciones en el negocio de estructuración y sindicación de préstamos durante el 2TRIM16. Las comisiones y otros ingresos del año 2016 a la fecha totalizaron \$8.1 millones (+26% interanual).

Métricas clave de rendimiento:

- El retorno anualizado del Negocio y Total sobre el promedio del patrimonio ("ROAE") del Banco en el 1S16 alcanzaron 10.3% y 9.4%, respectivamente, comparado con un ROAE del Negocio y Total de 9.4% en el 1S15. El ROAE anualizado del Negocio y Total en el 2TRIM16 alcanzaron 9.0% y 9.1%, respectivamente.
- La Razón de Eficiencia del Negocio y la Razón de Eficiencia Total del Banco en el 1S16 mejoraron a 26% (-7 pts. interanual) y 28% (-5 pts. interanual), respectivamente, por mayores ingresos totales (+4% interanual) y menores gastos de operaciones (-13% interanual), principalmente como reflejo de menores gastos de compensación relacionados con el desempeño. Las Razones de Eficiencia del Negocio y Total en el 2TRIM16 mejoraron a 22% (-11 pts. interanual, -8 pts. trimestral) y 23% (-12 pts. interanual, -10 pts. trimestral), respectivamente.
- El Banco mantuvo una sólida capitalización con una razón de capital primario ("Tier 1") Basilea III de 15.6% al 30 de junio de 2016, junto con mayores niveles de liquidez, en respuesta a la mayor volatilidad del mercado.

Cartera Comercial y calidad:

- Al 30 de junio de 2016, los saldos al final del período de la Cartera Comercial totalizaron \$6.8 mil millones (-2% trimestral, -9% interanual), mientras que los saldos promedio en el 2TRIM16 y el 1S16 totalizaron \$6.7 mil millones (-3% trimestral; -4% interanual) y \$6.9 mil millones (-3% interanual), respectivamente, a la vez que los márgenes netos de préstamos se mantuvieron relativamente estables respecto al trimestre anterior con una tendencia anual al alza. El Banco continúa reequilibrando su perfil de riesgo crediticio con hincapié en las exposiciones de financiamiento de comercio exterior a corto plazo, junto con una reducción en las concentraciones de riesgo en ciertos países, industrias y clientes.
- El índice de total de reservas para pérdidas crediticias sobre el total de los saldos de cierre de la Cartera Comercial aumentó a 1.60% (+20 pbs. trimestral, +30 pbs. interanual), sobre todo para tomar en cuenta las pérdidas crediticias esperadas en relación con ciertas exposiciones en trámite de reestructuración y un caso aislado en trámite de recuperación. Como consecuencia, los préstamos en deterioro aumentaron a 1.30% del total de la cartera de préstamos al 30 de junio de 2016, comparado con 0.43% hace un trimestre y 0.30% hace un año.

PERFIL FINANCIERO

(US\$ millones, excepto porcentajes y cifras por acción)	6M16	6M15	2TRIM16	1TRIM16	2TRIM15
Principales Resultados					
Total de ingresos	\$81.4	\$78.3	\$44.4	\$37.0	\$36.1
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y créditos contingentes	\$12.8	\$8.3	\$11.5	\$1.2	\$8.2
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas en instrumentos de inversión	\$0.5	\$0.8	\$0.5	\$0.0	\$1.7
Gastos operativos ⁽¹⁾	\$22.4	\$25.8	\$10.1	\$12.4	\$12.7
Utilidad del Negocio ⁽²⁾	\$50.2	\$43.4	\$22.1	\$28.1	\$16.0
Partidas no relacionadas con el negocio principal ⁽³⁾	(\$4.4)	(\$0.0)	\$0.2	(\$4.7)	(\$2.5)
Utilidad del período	\$45.7	\$43.4	\$22.3	\$23.4	\$13.5
Razones de Rentabilidad					
Utilidad Neta por Acción ⁽⁴⁾	\$1.17	\$1.12	\$0.57	\$0.60	\$0.35
Utilidad del negocio por Acción ⁽⁴⁾	\$1.28	\$1.12	\$0.56	\$0.72	\$0.41
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROAE") ⁽⁵⁾	9.4%	9.4%	9.1%	9.6%	5.8%
Negocio ROAE ⁽⁴⁾	10.3%	9.4%	9.0%	11.6%	6.8%
Retorno sobre los Activos Promedio	1.21%	1.11%	1.20%	1.22%	0.70%
Retorno Negocio sobre los Activos Promedio	1.33%	1.11%	1.19%	1.46%	0.83%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁷⁾	2.06%	1.82%	2.06%	2.06%	1.79%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁸⁾	1.84%	1.66%	1.83%	1.85%	1.63%
Razón de Eficiencia ⁽⁹⁾	28%	33%	23%	33%	35%
Razón de Eficiencia Negocio ⁽⁹⁾	26%	33%	22%	30%	33%
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera					
Cartera Comercial	\$6,767	\$7,411	\$6,767	\$6,914	\$7,411
Cartera de Tesorería	\$180	\$349	\$180	\$282	\$349
Total activos	\$7,634	\$8,301	\$7,634	\$7,670	\$8,301
Capitalización de mercado	\$1,036	\$1,254	\$1,036	\$945	\$1,254
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹⁰⁾	15.6%	16.0%	15.6%	15.9%	16.0%
Apalancamiento (veces) ⁽¹¹⁾	7.7	8.8	7.7	7.8	8.8
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹²⁾	11.9%	11.6%	11.9%	9.7%	11.6%
Préstamos en deterioro sobre cartera bruta de préstamos	1.30%	0.30%	1.30%	0.43%	0.30%
Total de reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y créditos contingentes sobre Cartera Comercial	1.60%	1.30%	1.60%	1.40%	1.30%
Total de reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos a costo amortizado y créditos contingentes sobre préstamos en deterioro (veces)	1.3	4.7	1.3	3.4	4.7

Comentarios del Presidente Ejecutivo

El Sr. Rubens V. Amaral Jr., Presidente Ejecutivo de Bladex, comentó lo siguiente en relación con los resultados del Banco correspondientes al 2TRIM16: "Las tendencias operativas del negocio principal fueron razonablemente sólidas durante el segundo trimestre dentro de un entorno empresarial que sigue siendo retador. Los saldos promedio trimestrales de la cartera disminuyeron por los menores saldos de la cartera fuera del balance, con un sólido crecimiento en los desembolsos de préstamos que fue contrarrestado por pagos anticipados. No obstante, los márgenes de préstamos se mantuvieron en

niveles robustos, reforzando la capacidad de generación de utilidades del Banco. Los ingresos brutos, en conjunto con el sólido crecimiento de los ingresos por comisiones, registraron un aumento tanto trimestral como anual. Nuestra originación está bien diversificada en toda la Región y la corta duración de nuestras exposiciones permite al Banco ajustar proactivamente la composición de la cartera según las condiciones imperantes en el mercado. En este trimestre seguimos reduciendo el perfil de exposición en Brasil, no sólo en términos relativos, sino también en términos absolutos al continuar la tendencia recesionista en ese país, mientras buscamos compensar parcialmente este efecto con crecimiento en otras partes de la Región. Además, redoblamos nuestros esfuerzos para dirigir el otorgamiento de préstamos hacia exposiciones a corto plazo, lo que representa un riesgo de mayor calidad, aunque a menores márgenes. Estamos convencidos de que este énfasis favorece el crecimiento de activos en lo que queda del año y acelera nuestra atención en asegurar mejores retornos en general con una utilización más eficiente de nuestro capital.

Mientras seguimos encarando patrones de crecimiento dispares y mayores niveles globales de volatilidad en los mercados, no es de sorprender ver un aumento en negociaciones de reestructuración de pasivos y acuerdos de pago solicitados por deudores durante los últimos trimestres, por lo que estamos trabajando con diligencia para atenuar el impacto de estas condiciones adversas de mercado en ciertos países y sectores industriales para estos clientes. Si bien el número y la cuantía de estas exposiciones siguen siendo relativamente escasos en relación con la cartera global, esto es algo que tomamos muy en serio dado que el tamaño, la naturaleza y la importancia relativa de estos deudores en sus respectivos segmentos de mercado exigen una estrecha coordinación con múltiples acreedores. Contra un trasfondo de sólido desempeño del negocio principal en lo que va del año, hemos fortalecido considerablemente las reservas este trimestre para reflejar las etapas más avanzadas de morosidad en estos pocos casos debido a negociaciones complejas y, por ende, prolongadas con los deudores. Consideramos que los niveles de reservas reflejan con exactitud los resultados esperados de los esfuerzos en curso de reestructuración y recuperación pero estamos preparados para ajustar estos niveles en caso de que las expectativas sean revisadas al alza o a la baja a medida que se desarrollan estos esfuerzos. Mientras tanto, los acuerdos de pago concluidos en trimestres anteriores continúan dando mejores resultados de lo previsto conforme se van estabilizando los precios de los productos básicos subyacentes en los sectores más afectados como el petróleo y gas y el azúcar.

Mientras que los ingresos por comisiones del negocio de cartas de crédito se mantuvieron estables, aunque por debajo de los niveles históricos este trimestre debido a la demanda limitada por parte de los importadores en el Cono Sur y la Región Andina, se materializó un aumento en los ingresos por comisiones en nuestro negocio de estructuración y sindicación, conforme a lo previsto, con el cierre exitoso de un número de transacciones, a lo cual ya hemos agregado el cierre de otra transacción a inicios del tercer trimestre. La perspectiva de mandatos en transacciones estructuradas sigue siendo sólida y mantenemos una visión positiva en lo que resta del año para esta línea de negocio.

Bladex ha alcanzado una escala en eficiencia y operaciones del negocio que permite al Banco absorber los efectos de un entorno empresarial complejo, pero manteniendo al mismo tiempo la rentabilidad y el rendimiento. Por otro lado, la salida de la participación en los fondos de inversión a principios de este trimestre ha eliminado un elemento importante de riesgo de volatilidad del mercado, lo que nos permite centrar nuestra atención en lo que conocemos mejor – el riesgo crediticio. Nuestro enfoque de cartera diversificada no sólo nos permite mitigar los impactos de las condiciones de mercado actuales, sino también aprovecharlas y estamos decididos a mantener el rumbo durante los próximos trimestres", concluyó el Sr. Amaral.

EVENTOS RECIENTES

- **Pago de Dividendos Comunes Trimestrales:** En la reunión de la Junta Directiva celebrada el 19 de julio de 2016, la Junta Directiva del Banco aprobó un dividendo común trimestral de \$0.385 por acción correspondiente al segundo trimestre de 2016. El dividendo será pagado el 17 de agosto de 2016 a los accionistas registrados el 3 de agosto de 2016.
- **Confirmación de calificaciones:** El 28 de junio de 2016, Standard & Poor's confirmó la calificación del Banco en BBB/A-2 con perspectiva estable. En su actualización semestral publicada el 19 de julio de 2016, Moody's Investors Service confirmó su opinión de crédito de Baa2/P-2 con perspectiva estable. El 25 de julio de 2016, Fitch Ratings confirmó la calificación de largo y corto plazo en moneda extranjera ("IDR", por sus siglas en inglés) del Banco en BBB+/F2, respectivamente; con perspectiva estable.

Varios números y porcentajes en este comunicado han sido redondeados y, por consiguiente, los totales pueden no ser exactos.

Notas:

- (1) El total de gastos de operaciones incluye las siguientes partidas de gasto de los estados consolidados de ganancia o pérdidas: salarios y otros gastos de personal, depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada, amortización de activos intangibles, servicios profesionales, mantenimiento y reparaciones y otros gastos.
- (2) Utilidad del Negocio se refiere a la utilidad o pérdida del período menos las partidas no relacionadas con el negocio principal.
- (3) Partidas no relacionadas con el negocio principal incluye los resultados netos de la participación en fondos de inversión registrados en la línea "ganancia de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados – fondos de inversión", y otros gastos relaciones en fondos de inversión.
- (4) El cálculo de la Utilidad Neta por acción y Utilidad del negocio por acción está basado en el promedio de las acciones comunes vigentes durante cada período
- (5) ROAE se refiere al retorno anualizado sobre el promedio del patrimonio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- (6) Negocio ROAE: Utilidad del período anualizada del Negocio entre el promedio del capital común.
- (7) 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.
- (8) 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.
- (9) Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos. Razón de Eficiencia del Negocio se refiere a los gastos operativos del negocio, como porcentaje de total de ingresos excluyendo las partidas no relacionadas con el negocio principal.
- (10) Capital primario ("Tier 1") es calculado de acuerdo a los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III, y equivale al total del patrimonio de los accionistas, 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.
- (11) Apalancamiento corresponde a los activos divididos por el patrimonio de los accionistas.
- (12) Activos líquidos se refiere a efectivo y equivalentes de efectivo que comprenden efectivo y depósitos a la vista en bancos, y depósitos en bancos que generan intereses, excluyendo los depósitos pignorados "margin calls" y certificados de depósitos regulatorios. Razón de liquidez se refiere a los activos líquidos como porcentaje del total de activos.

DECLARACIÓN DE PUERTO SEGURO ("SAFE HARBOR STATEMENT")

Este comunicado contiene declaraciones futuras sobre acontecimientos futuros esperados. El Banco desea asegurar que dichas declaraciones estén acompañadas por declaraciones de precaución significativas de conformidad con el "puerto seguro" ("safe harbor") establecido en el "Private Securities Litigation Reform Act de 1995". Las declaraciones sobre acontecimientos futuros esperados en este comunicado de prensa se refieren al crecimiento de la cartera de crédito, incluyendo la cartera de comercio exterior, el aumento en el número de clientes corporativos del Banco, la tendencia positiva de los márgenes de préstamos, el aumento en las actividades que se dedica el Banco derivadas de la base de clientes, anticipada utilidad operativa y retorno sobre el promedio del capital común en períodos futuros, incluyendo ingresos provenientes de la División de Tesorería, la mejoría en el desempeño y fortaleza financiera del Banco y el progreso que el Banco está realizando. Estas declaraciones sobre acontecimientos esperados futuros reflejan las expectativas de la administración del Banco y están basados en datos disponibles actualmente; sin embargo, la experiencia actual en lo que concierne a estos factores está sujeta a futuros acontecimientos e incertidumbres que podrían impactar materialmente a las expectativas del Banco. Entre los factores que pudiesen causar que el desempeño y los resultados reales difieran significativamente se encuentran: el anticipado crecimiento de la cartera de crédito del Banco, la continuidad del estatus de acreedor preferencial del Banco, el efecto que pudiera tener el aumento o disminución en las tasas de interés y el ambiente macroeconómico en la condición financiera del Banco, la implementación de las estrategias e iniciativas del Banco, incluyendo la estrategia de diversificación de ingresos, la adecuación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas, la necesidad de realizar provisiones para pérdidas crediticias esperadas adicionales, la habilidad del Banco para alcanzar un crecimiento en el futuro, la reducción de niveles de liquidez y aumento en el apalancamiento, la habilidad del Banco de mantener su calificación de grado de inversión, la disponibilidad y la diversificación de fuentes de fondeo para las operaciones de préstamos del Banco, las pérdidas potenciales en la negociación de valores, la posibilidad de fraude, y la adecuación de las fuentes de liquidez del Banco para cubrir retiros.

Acerca de Bladex

Bladex es un banco multinacional originalmente establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe, el cual inició operaciones en 1979 con el propósito de promover el financiamiento del comercio exterior y la integración económica en la Región. El Banco con sede en Panamá opera en toda Latinoamérica, a través de sus oficinas en Argentina, Brasil, Colombia, México, Perú y los Estados Unidos de América, apoyando el desarrollo y la expansión de su base de clientes, la cual incluye instituciones financieras y corporaciones. Al 30 de junio de 2016, Bladex ha desembolsado créditos acumulados aproximados por \$237 mil millones.

Bladex está listado desde 1992 en la Bolsa de Valores de Nueva York en los Estados Unidos de América (NYSE: BLX) y sus accionistas incluyen: bancos centrales, bancos y entidades estatales de 23 países latinoamericanos, así como bancos comerciales e instituciones financieras, inversionistas institucionales y particulares a través de su cotización en bolsa.

Información sobre la Llamada en Conferencia

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para comentar los resultados del Banco el miércoles, 27 de julio de 2016 a partir de las 11:00 a.m. (hora del Este de EE.UU.). A fin de participar en la conferencia, por favor marcar (800) 311-9401 desde los Estados Unidos, o (334) 323-7224 fuera de los Estados Unidos. Los participantes deberán marcar 5 minutos antes del inicio y utilizar el código de identificación de la conferencia # 8034. Adicionalmente, el audio de la conferencia será transmitido en vivo por Internet a través de www.bladex.com, desde donde también se podrá descargar y ver la presentación.

La repetición del audio de la conferencia estará disponible una hora después de finalizar la conferencia y permanecerá disponible por 60 días. Por favor marcar (877) 919-4059 o (334) 323-0140 y seguir las instrucciones. El código de repetición de la conferencia es 92907602.

Para mayor información, por favor visite www.bladex.com o contacte a:

Sr. Christopher Schech
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas (CFO)
Bladex
Business Park Torre V, Piso 5
Avenida La Rotonda, Urbanización Costa del Este
Panamá, República de Panamá
Tel: (507) 210-8630, Dirección electrónica: cschech@bladex.com