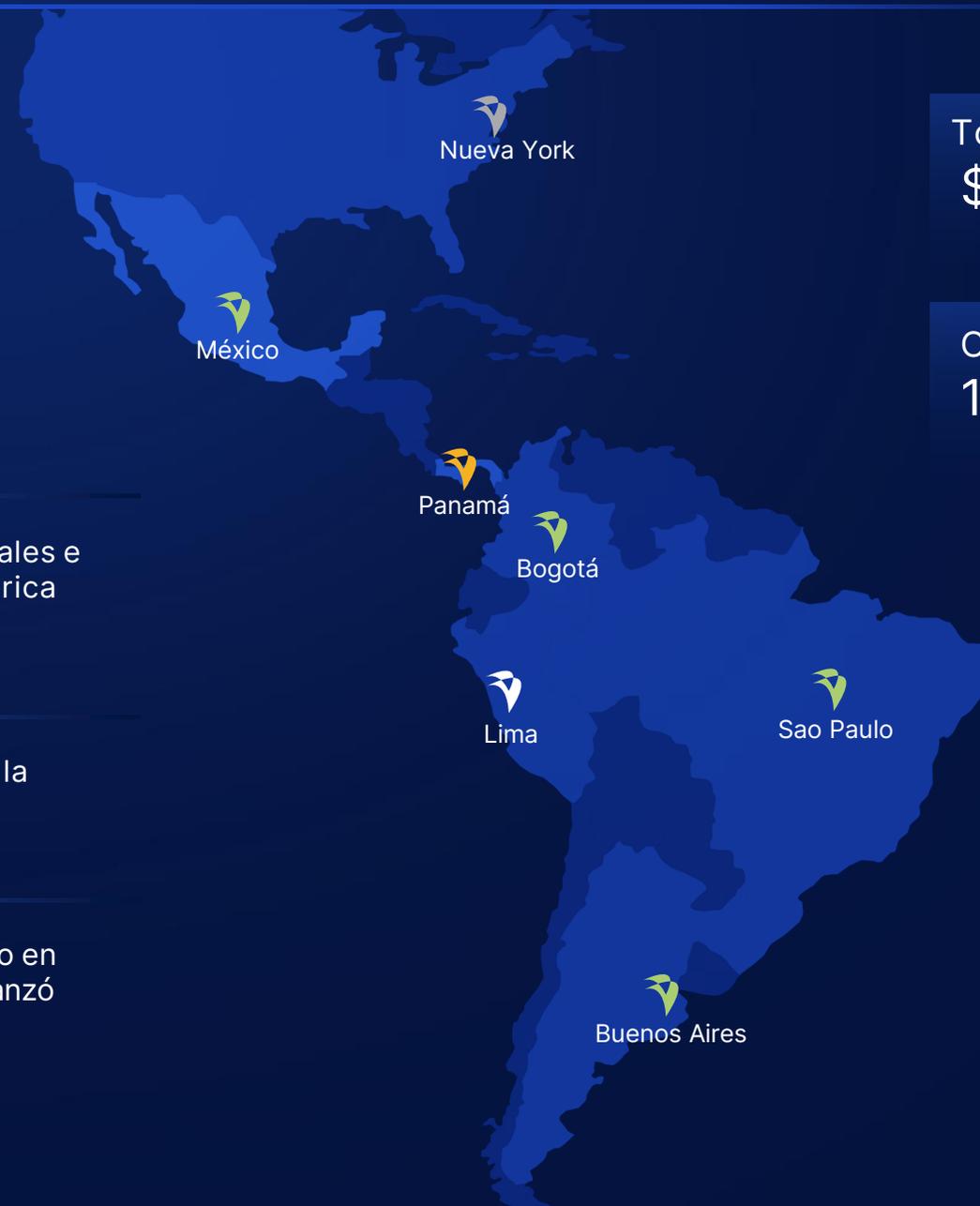




Presentación Corporativa

FEBRERO 2024



Total Activos
\$10.7Bn

RoE
14.7%

CET1
15.4%

Eficiencia
27%



Fundado en 1979 por 23 bancos centrales e instituciones gubernamentales de América Latina y El Caribe (Latam)



Misión: apoyar el comercio exterior y la integración regional en todo Latam



En 1992 se convirtió en el primer banco en Latam en ser listado en el NYSE y alcanzó Calificación con grado de inversión

- Agencia de NY
- Licencia de representación
- Oficina de representación
- Casa matriz

Junta Directiva



Miguel Heras

Director desde 2015

Presidente desde 2019 de JD.
Inversiones Bahía
Bs Economía & Finanzas
Wharton U. Pennsylvania



Ricardo Arango

Director desde 2016

Arias, Fábrega & Fábrega
LLM Derecho
Harvard & Yale



Roland Holst

Director desde 2017

Sudameris Bank
PhD Políticas Públicas
Msc. Economía
Chicago Univeristy



Angelica Ruiz

Director desde 2023

SVP BP Grupo y México
Presidente
MBA Operaciones & Supervisión
IPADE Business School



Mario Covo

Director desde 1999

DanaMar LLC (Hedge Fund)
PhD Economía
Rice University



Alexandra Aguirre

Director desde 2020

Holland & Knight
Juris Doctor
Northeastern University School
of Law



Isela Costantini

Director desde 2019

GST Financial Services
MBA Mercadeo & Negocios
Internacionales
Loyola University



Fausto Ribeiro

Director desde 2022

Ex Director Ejecutivo
Banco do Brasil
MBA Finanzas
IBMEC



Jose Alberto Garzon

Director desde 2017

Bancoldex
Law and Msc. Derecho
Financiero
Universidad del Rosario



Silvina Batakis

Director desde 2023

Banco Nación de Argentina
Msc. Economía Ambiental
University of York, UK

Class A

Comité Ejecutivo



Jorge Salas

Presidente Ejecutivo
3 años en Bladex
Anterior CEO Banesco USA & Panama
MBA, MPP, University of Chicago



Ana Méndez

Vicepresidenta Ejecutiva - Finanzas
+30 años en Bladex
Diferentes Roles en Finanzas en Bladex.
University of Tulane



Samuel Canineu

Vicepresidente Ejecutivo - Negocios
2 años en Bladex
Anterior CEO ING Brazil.
MBA, University of Columbia



Jorge Real

Vicepresidente Ejecutivo – Legal y
Secretaría Corporativa / 9 años en Bladex
Anterior Coordinador Legal en BNP
Paribas.
Université de Paris II - Panthéon-
Assas



Olazhir Ledezma

Vicepresidente Ejecutivo - Estrategia
2 años en Bladex
Anterior Scio de McKinsey Peru.
MBA, University of Chicago



Alejandro Tizzoni

Vicepresidente Ejecutivo - Riesgos
17 años en Bladex
Diferentes Roles en el Sector
Financiero
MSRM, University of New York



Eduardo Vivone

Vicepresidente Ejecutivo - Tesorería
10 años en Bladex
Diferentes roles de Mercado de
Capitales
University of Buenos Aires



Carlos Raad

Vicepresidente Ejecutivo – Relación con
Inversionistas / 1 año en Bladex
Anterior IRO en Bancolombia.
MBA, Los Andes University



Tatiana Calzada

Vicepresidenta Ejecutiva - Cumplimiento
2 meses en Bladex
Anterior Jefa de prevención de lavado
de dinero (AML) para América Central
y el Caribe en Citibank.
LL.M., University of Tulane



Lizzeth Diaz

Vicepresidenta Ejecutiva - Auditoría
2 años en Bladex
Anterior VP Auditoría en Multibank.
MBA, Los Andes University

Bladex está sujeto a la supervisión de reguladores panameños e internacionales

Reguladores Bancarios

Reguladores de Mercado de Capitales

Listados en Bolsas de Valores

Panamá



Estados Unidos



México



Oficinas de Representación



Comprometidos con la prosperidad en Latinoamérica mediante el apoyo al comercio y la integración regional con una sólida base ESG

Ambiental

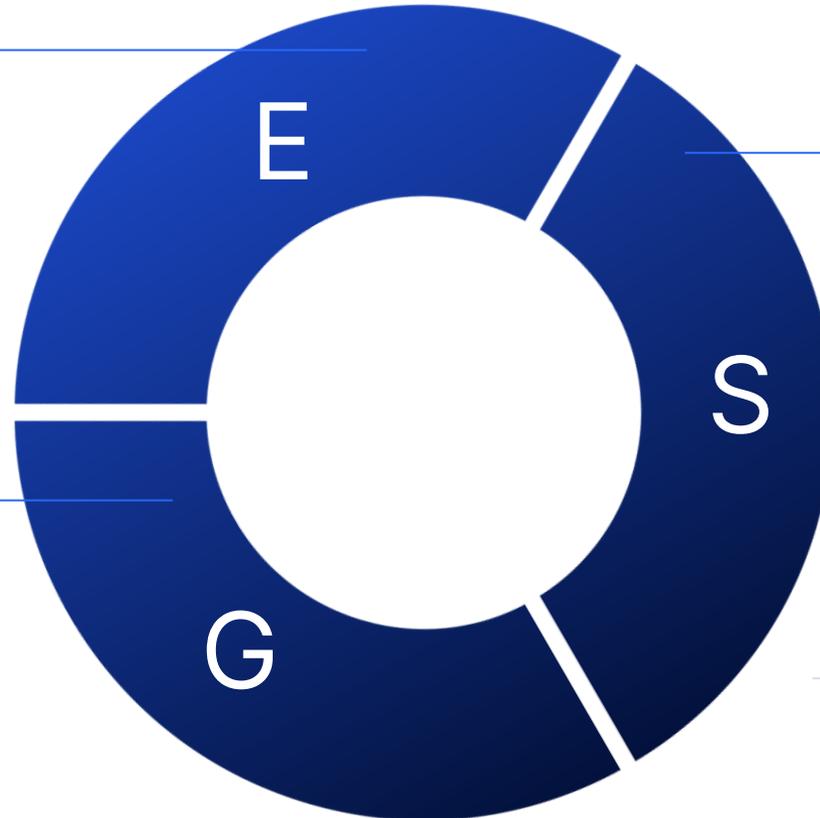
- Criterios de evaluación de la cartera
- HQ LEED Certificación



Gobernanza

40%
Representación femenina
en la Junta Directiva

- Supervisión ESG de la JD y la Dirección
- Marco para la gestión de riesgos



Social

- Fundación Crece: inversión comunitaria y estrategia de impacto



- Política de Privacidad & Data Security
- Formación y desarrollo de los empleados

Miembros de U.N Global Compact desde 2012



United Nations
Global Compact

MSCI score de AA a
September 2021



Gobierno corporativo centrado en el marco de la gestión integral de riesgos

Tres Líneas de Defensa de Modelo de Gestión de Riesgos



Primera Línea de Defensa

Incluye las Unidades de Negocio y departamentos relacionados, donde se originan y ejecutan oportunidades que satisfacen el apetito de riesgo del Banco

Segunda Línea de Defensa

- Supervisa que los riesgos se gestionen de acuerdo con el nivel definido de apetito de riesgo y en total cumplimiento de la normativa vigente
- La unidad de Gestión Integral de Riesgo le reporta directamente al Comité de Política y Evaluación de Riesgos de la Junta Directiva
- El departamento de Cumplimiento le reporta directamente al Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales y Cumplimiento de la Junta Directiva

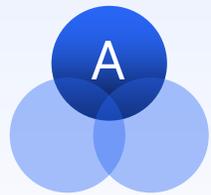
Tercera Línea de Defensa

- La unidad de Auditoría Interna reporta directamente y con total independencia al Comité de Auditoría de la Junta Directiva.
- Su responsabilidad se centra en evaluaciones periódicas de las políticas, métodos y procedimientos del Banco y su implementación efectiva.

01. Un modelo de negocio distintivo que ofrece sólidas ventajas comparativas
02. Un plan de negocios diseñado para aprovechar un claro potencial de crecimiento
03. El rendimiento hasta la fecha valida nuestra estrategia

01. Un modelo de negocio distintivo que ofrece sólidas ventajas comparativas
02. Un plan de negocios diseñado para aprovechar un claro potencial de crecimiento
03. El rendimiento hasta la fecha valida nuestra estrategia

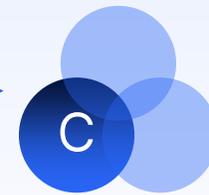
Un Modelo de Negocio Distintivo que Ofrece Sólidas Ventajas Competitivas



Un amplio conocimiento de la región en las principales industrias y sectores acumulado al servir ininterrumpidamente a las principales corporaciones y bancos de la región durante más de 40 años.



La estructura combinada de accionistas fortalece la posición competitiva.



El modelo de negocio único ha proporcionado resiliencia a lo largo de los ciclos económicos y escenarios de estrés.



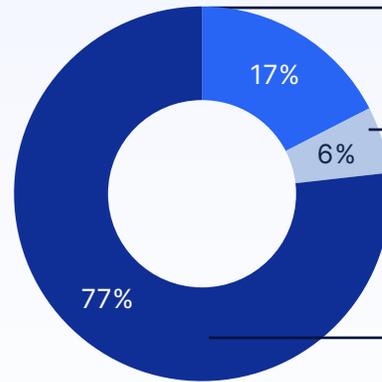
Amplo Conocimiento de la Región

Más de 40 años de operaciones en la región, analizando múltiples países e industrias a lo largo de diferentes ciclos económicos.

Relaciones de larga data con importantes clientes corporativos y destacados grupos financieros.



Estructura accionaria Robusta



Clase A

Bancos centrales e instituciones gubernamentales designadas de 23 países de América Latina y el Caribe con derechos supramayoritarios.

Clase B

Instituciones financieras de América Latina e internacionales.

1-a-1 Derechos de conversión a acciones de Clase E.

Clase E

Inversionistas Privados
Listados en NYSE

Comunicación directa entre el banco y los gobiernos de América Latina

Fuente estable de financiamiento, incluso durante períodos de volatilidad en el mercado

Trato preferente comprobado como acreedor en escenarios de estrés

Amplio acceso a los mercados de capital.

Gobierno corporativo sólido



Tres Aspectos Clave Combinados Definen Nuestro Modelo de Negocio Único y Flexible

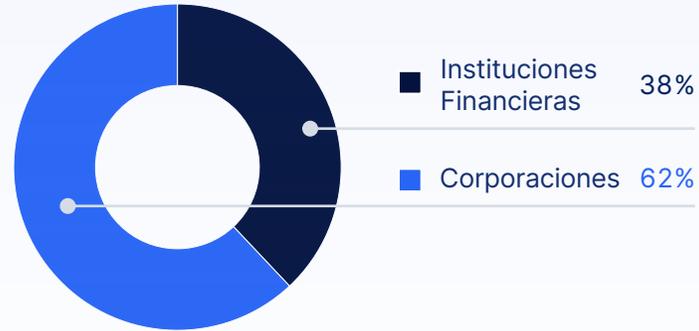
Portafolio Comercial de corto plazo denominado en dólares

Clientes de Primer Nivel

Presencia regional con un único punto de contacto



13 Meses Duración Promedio



- Grandes empresas con ventas anuales medias superiores a 300 millones de dólares.
- Líderes de la industria local y regional y grandes grupos económicos
- Robusto gobierno corporativo
- Centrados en sectores estratégicos del comercio exterior
- Empresas con calificación local o internacional
- Instituciones Financieras de Importancia Sistémica.

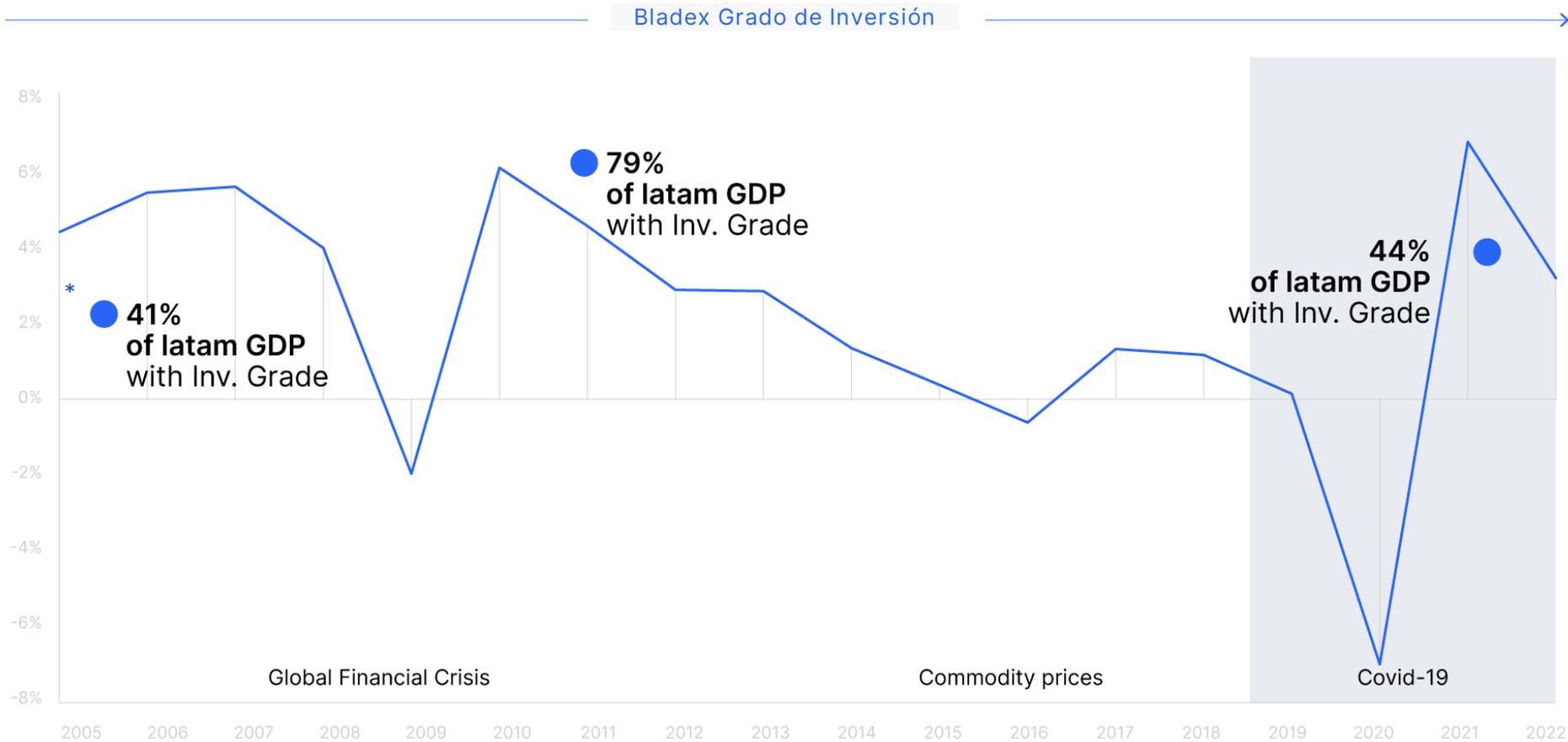


Como % del total del Portafolio Comercial
Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, OpenStreetMap, TomTom

Las necesidades de los clientes son atendidas de manera consistente a través de un único punto de contacto en la región.

	CLIENTE	NECESIDAD	SOLUCIÓN BLADDEX
	Corporaciones Lideres en Latam	Acceso confiable, rápido y flexible a financiamiento en dólares estadounidenses a largo y corto plazo	Soluciones a medida a través de servicios de comercio internacional y sindicaciones con un profundo conocimiento del mercado (incluye Cartas de Crédito).
	Multilatinas	Ampliar las operaciones transfronterizas en la región	Proporciona facilidades regionales y acceso al mercado de préstamos sindicados.
	Bancos Latam	Acceso estable y confiable a financiamiento en dólares estadounidenses.	Acceso constante a financiamiento de comercio y capital de trabajo.
	Comerciantes Globales de Materias Primas	Transferir el riesgo de clientes y países de América Latina.	Capacidad para descontar facturas en una amplia base de contrapartes en América Latina.
	Instituciones Financieras Globales	Acceso premium a riesgos en América Latina.	Sólido historial de altos estándares de suscripción y conocimiento de las dinámicas del mercado de América Latina.

Bladex tiene un historial consistente de grado de inversión a través de los ciclos de crédito, en una región altamente volátil



Internacional

S&P Global Ratings	BBB
MOODY'S	Baa2
FitchRatings	BBB

Panamá

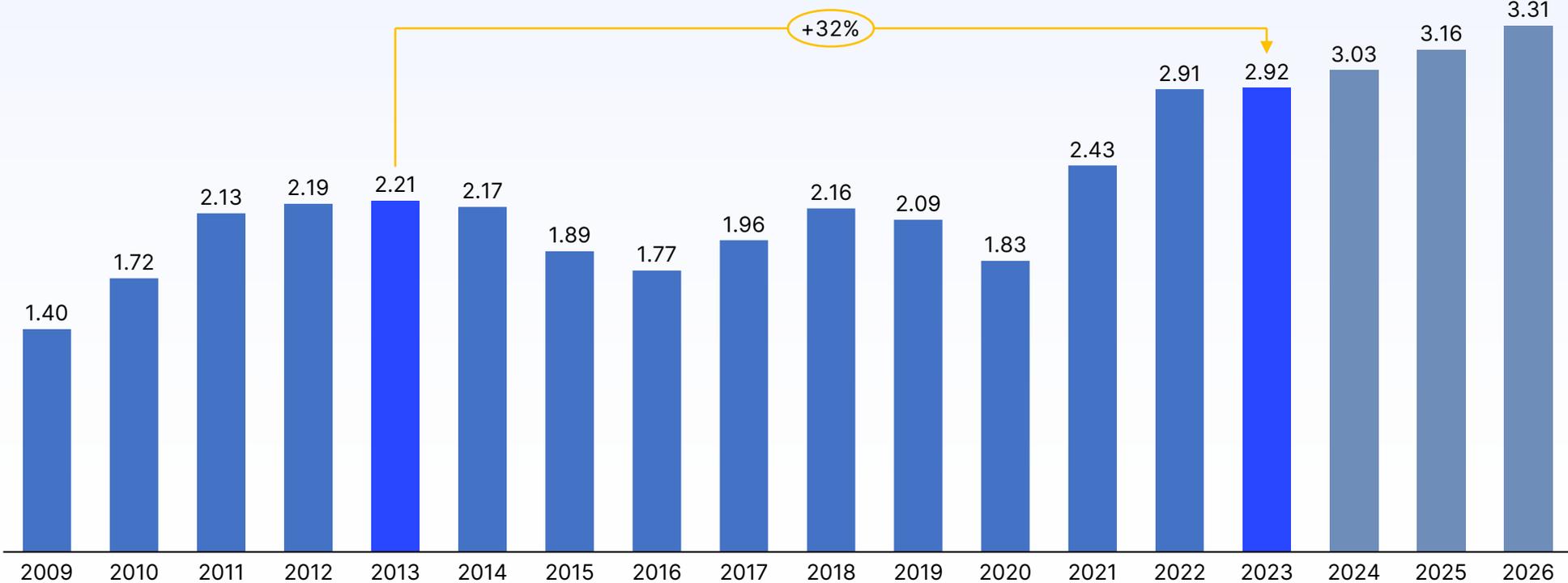
FitchRatings	AAA
MOODY'S	AAA

México

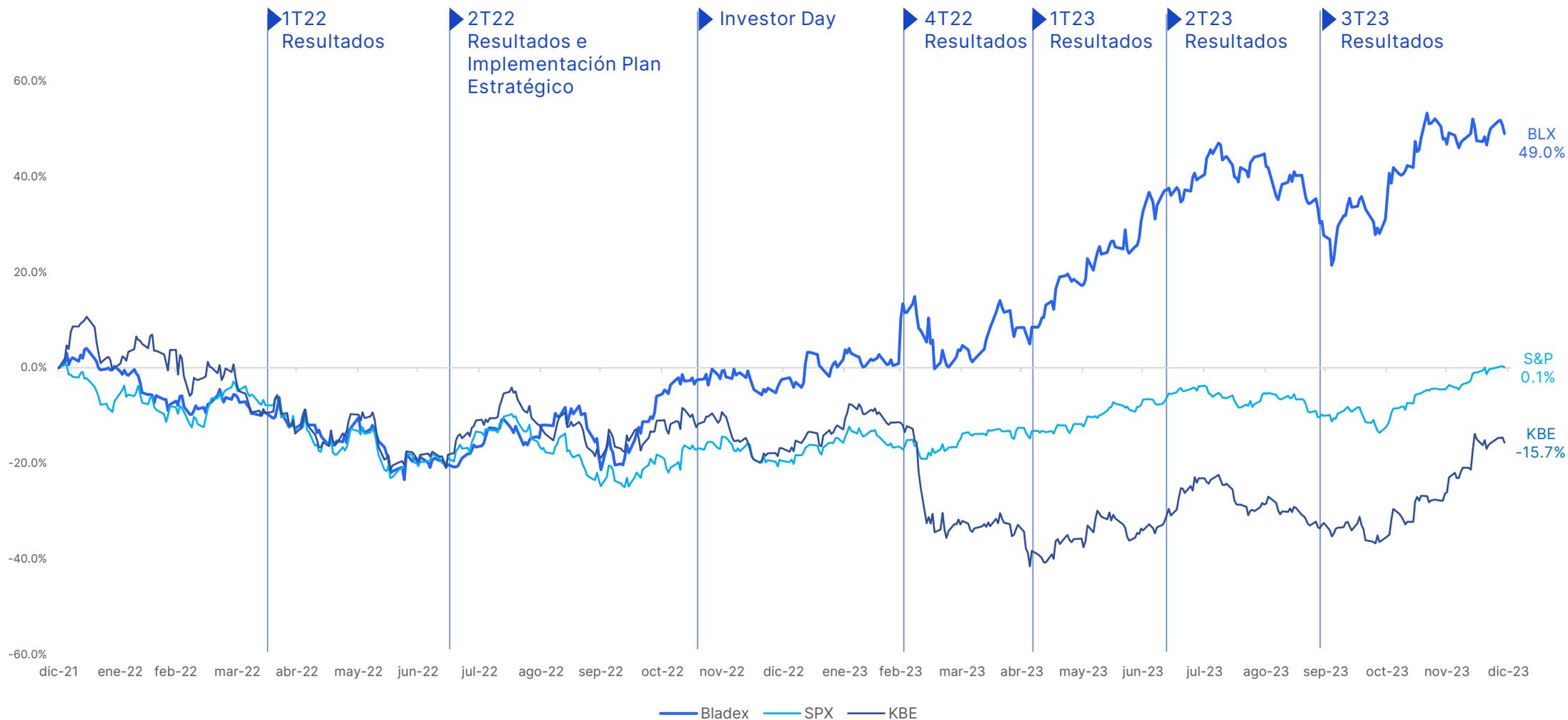
FitchRatings	AAA
S&P Global Ratings	AAA

*PIB de latam, 2000 -2022, variación media anual. *Calificación de emisiones en el mercado mexicano.

Comercio Exterior en América Latina (En miles de millones de dólares estadounidenses)



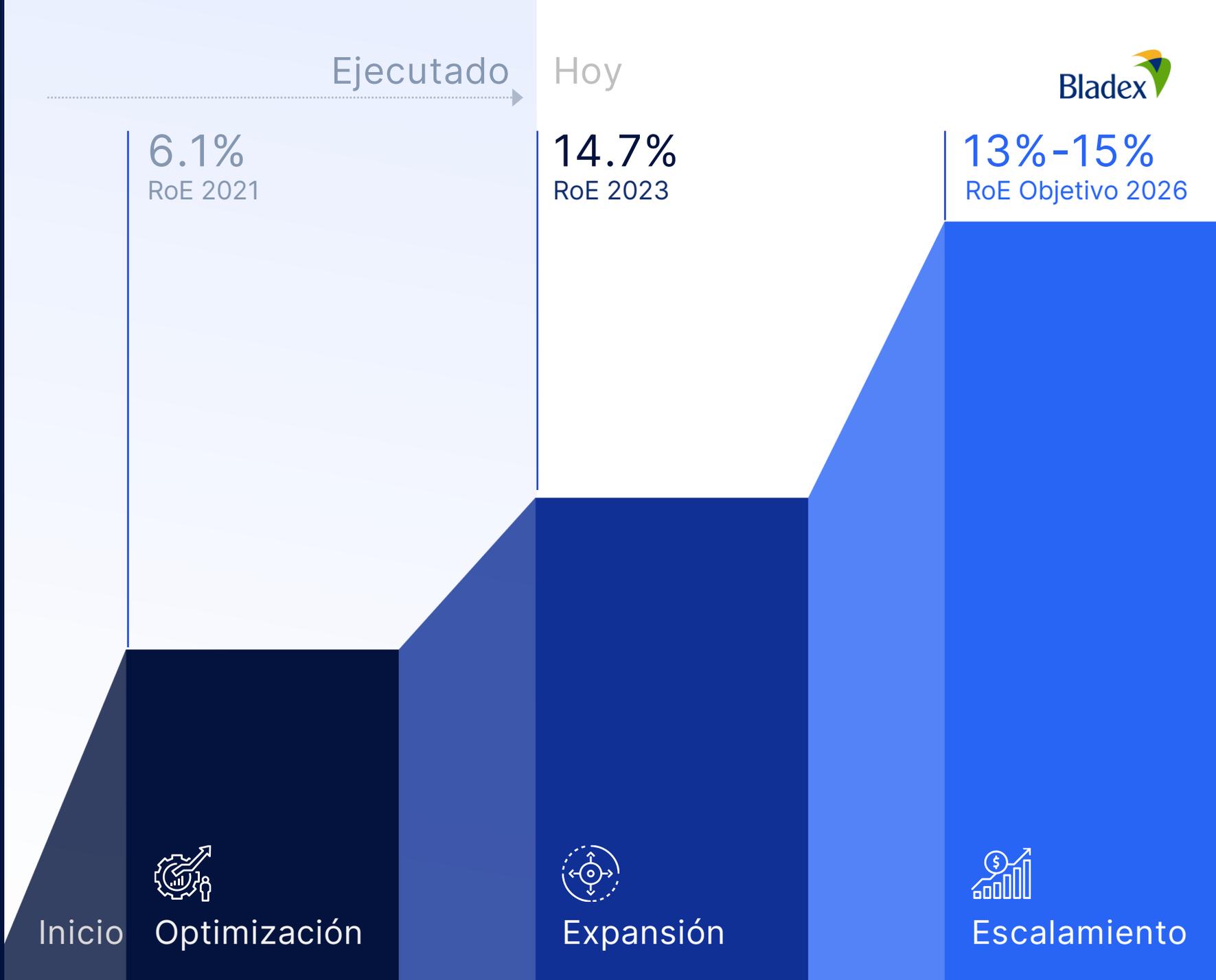
Desde 2022 a hoy



	2Q20 (Covid19)		4T23
CET1	24.8%	→	15.4%
Margen de Interés Neto NIM	1.28%	→	2.62%
Crecimiento de Comisiones (YoY)	-49%	→	+91%
Eficiencia	36.7%	→	27.6%
ROE	5.5%	→	15.5%

01. Un modelo de negocio distintivo que ofrece sólidas ventajas comparativas
02. Un plan de negocios diseñado para aprovechar un claro potencial de crecimiento
03. El rendimiento hasta la fecha valida nuestra estrategia

Ejecutar nuestro Plan Estratégico a 5 años para Capturar Todo Nuestro Potencial



Establecimiento de las bases para una ejecución satisfactoria

Comité Ejecutivo Ampliado

Lanzamiento de un nuevo sistema de Compensación variable

Fortalecimiento de la capacidad de ejecución

Garantizar una visión compartida para 2026

1. Una ágil cartera de préstamos a corto plazo permite reequilibrar los ciclos 

2. Activos de alta calidad y diversificados geográfica y sectorialmente 

3. Capitalización robusta 

4. Sin riesgo de tasa de cambio (FX) 

5. Esencialmente un balance calzado 

6. Mismo perfil de cliente 

El modelo de negocio de riesgo intrínsecamente bajo **NO** cambiará con el Plan Estratégico



Fuerte Potencial de Crecimiento

Mejora del
Core del
Negocio



Ampliar significativamente la base de clientes manteniendo el mismo perfil



Ampliar la base de depositantes



Mejorar la eficiencia operativa mediante el rediseño y la automatización de los procesos clave

Mejora del
conjunto de
productos



Soluciones de Finanzas Estructuradas para la financiación de la cadena de suministro



Mejorar los servicios de Tesorería para ofrecer derivados a los clientes

Iniciativas
Oportunísticas



Selección de operaciones de financiación de proyectos (PF)



Préstamos en moneda local sin incurrir en riesgo de tasa de cambio

Nuestros objetivos para 2026: Capitalizar plenamente nuestras iniciativas estratégicas incluso en un escenario macroeconómico conservador

	Investor Day 3T 2022	Objetivos 2026
 Portafolio Comercial	\$7.8 BN	\$10 – 11 BN
 Margen de Préstamos	2.46%	> 2.80%
 Ratio de Eficiencia	31.6%	27 – 29%
 Cobertura de Reservas	0.7%	≈ 1.0%
 Razón de Basilea III CET1	14.4%	15 – 16%
 ROE	10.3%	13 – 15 %



2026 Supuestos Macro

US\$ Tasa de Interés (Niveles Normalizados)

Fed Funds Rate ≈ 2.5%

PIB
Latam

+2 to 3%

Flujos
Comerciales
Latam

+5 to 6%

01. Un modelo de negocio distintivo que ofrece sólidas ventajas comparativas
02. Un plan de negocios diseñado para aprovechar un claro potencial de crecimiento
03. El rendimiento hasta la fecha valida nuestra estrategia



Resultados 4T23

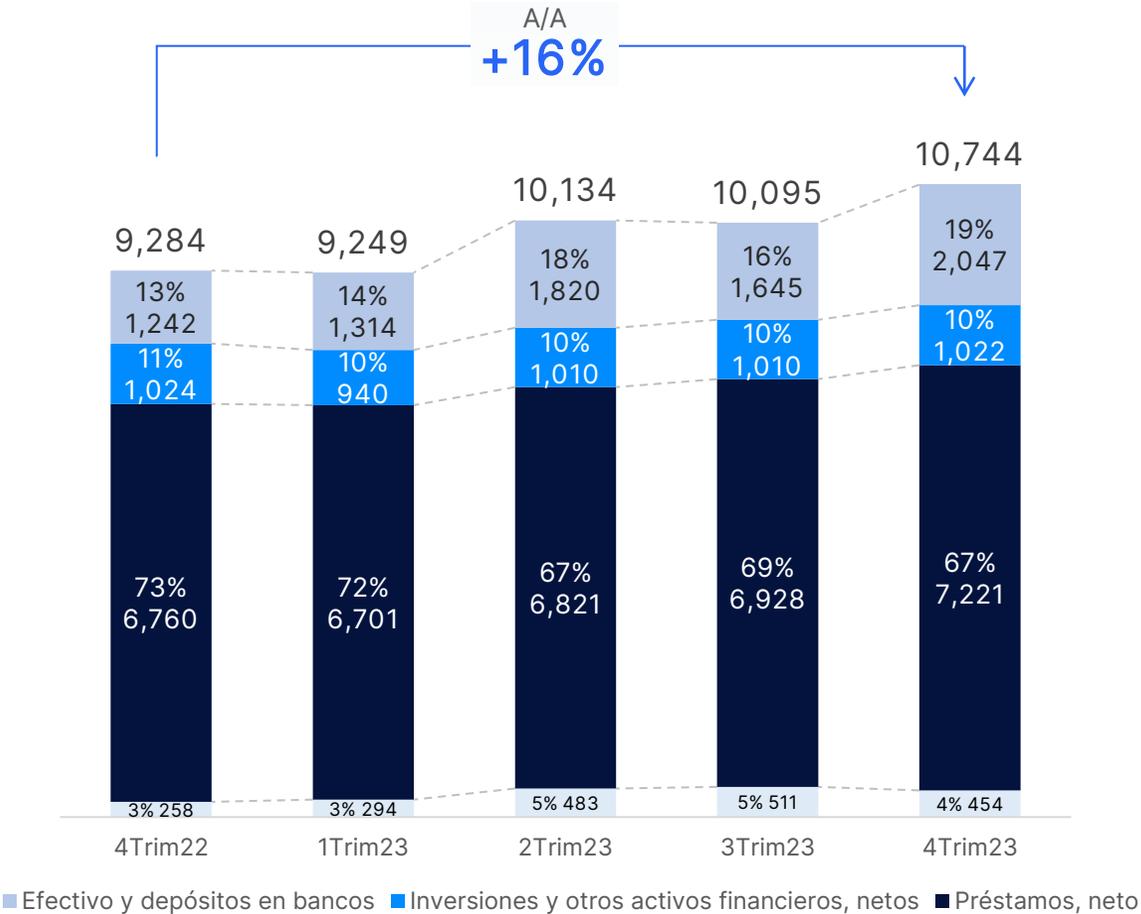
FEBRERO 2024

BLX
LISTED
NYSE

Récord de Activos Totales y Óptima Asignación de Capital en un Entorno Macro Desafiante con Cartera Comercial y de Inversiones Bien Diversificados

(USD millions, except for %)

Activos Totales

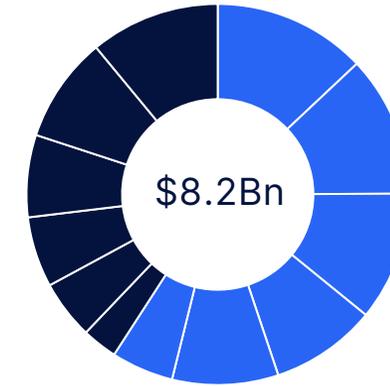


Cartera Comercial¹ por País

41% Grado de Inversión

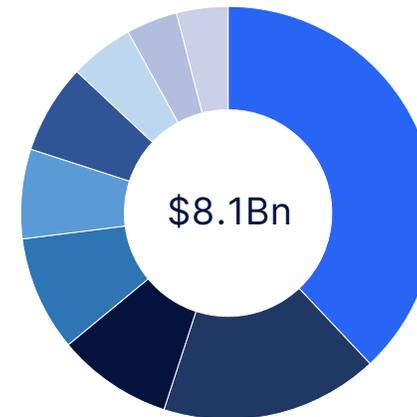
59% No Grado de Inversión

■ México	11%
■ Perú	9%
■ No Latam	7%
■ Chile	6%
■ Panamá	5%
■ Other IG ¹	3%



■ Brasil	13%
■ Colombia	12%
■ Otros N-GI ²	11%
■ República Dominicana	9%
■ Guatemala	9%
■ Ecuador	5%

Cartera Comercial por Industria



■ Instituciones Financieras	38%
■ Petróleo y Gas	17%
■ Ind. Manufactureras	9%
■ Otras Industrias	9%
■ Alimentos y Bebidas	7%
■ Energía Eléctrica	7%
■ Otros Commodities	5%
■ Mayoristas y Retailers	4%
■ Otros Servicios y Soberanos	4%

Cartera de Inversiones Diversificado principalmente en países fuera de América Latina

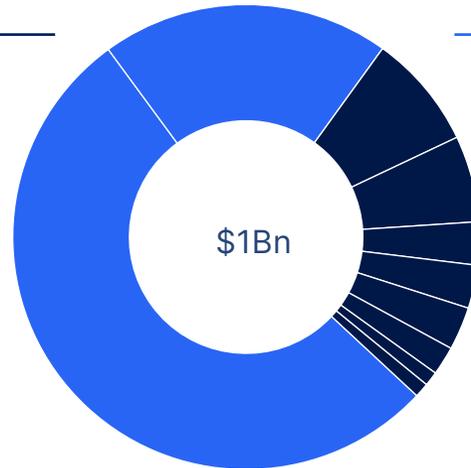
Cartera de Inversiones

Saldo al Final del Período (en millones de dólares)	1,011
Promedio de Plazo hasta el Vencimiento	2.4 años

No Países Latam

73% ←
\$738 MM USD

Estados Unidos	53%
Otros No Latam*	20%

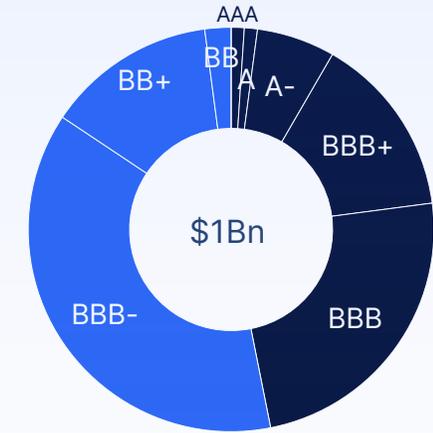


Países Latam

→ 27%
\$273 MM USD

Chile	8%
México	6%
Brasil	3%
Perú	3%
Panamá	3%
Colombia	2%
Costa Rica	1%
República Dominicana	1%

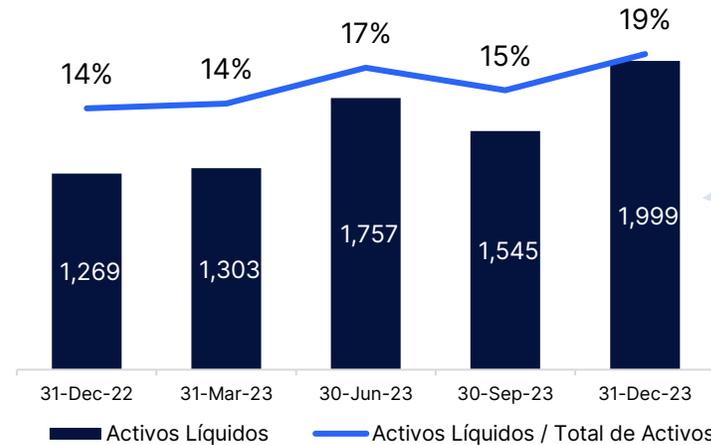
Calificación Crediticia



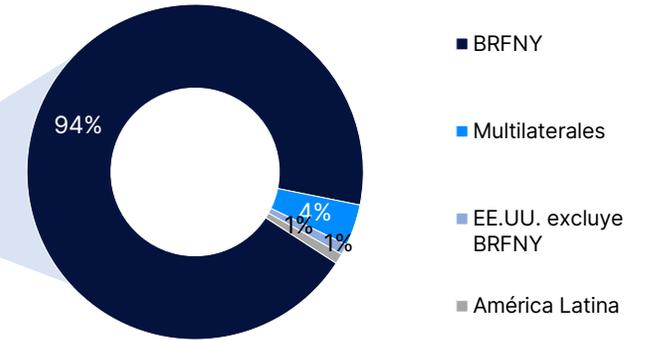
Grado de Inversión 81%	AAA	1%
	A	1%
	A-	6%
	BBB+	14%
	BBB	23%
	BBB-	37%
No Grado de Inversión 19%	BB+	13%
	BB	2%
	BB-	4%
	B+	0%

Bladex ha demostrado de manera continua su capacidad para obtener financiamiento y mantener niveles constantes de liquidez; la posición de efectivo del banco se ubica principalmente en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

Total de Activos Líquidos¹

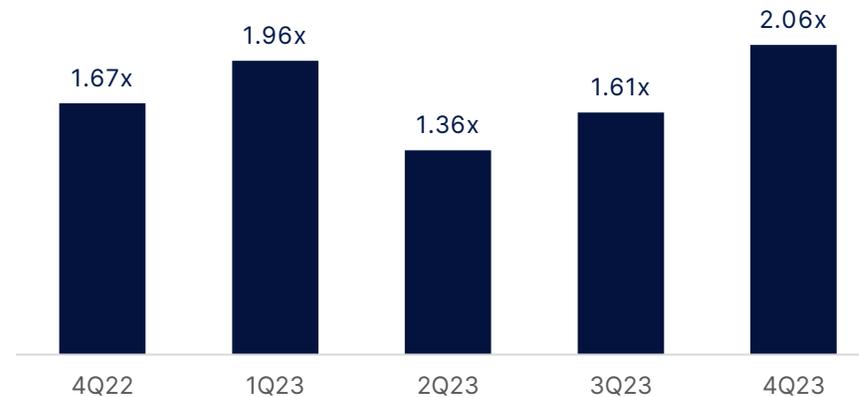


Colocaciones de Activos Líquidos según Riesgo Crediticio



4Trim2023

Ratio de Cobertura de Liquidez²



- Gestión proactiva y prudente de la liquidez bajo estándares LCR con amplio acceso a fuentes de financiamiento a nivel mundial.
- Al final el cuarto trimestre de 2023, los activos líquidos representaron el 19% del total de activos.

(1) Los activos líquidos se refieren al efectivo total y equivalentes de efectivo, que incluyen efectivo y depósitos en bancos con interés, excluyendo depósitos empeñados y llamadas de margen; así como valores corporativos con calificación 'A-' o superior.

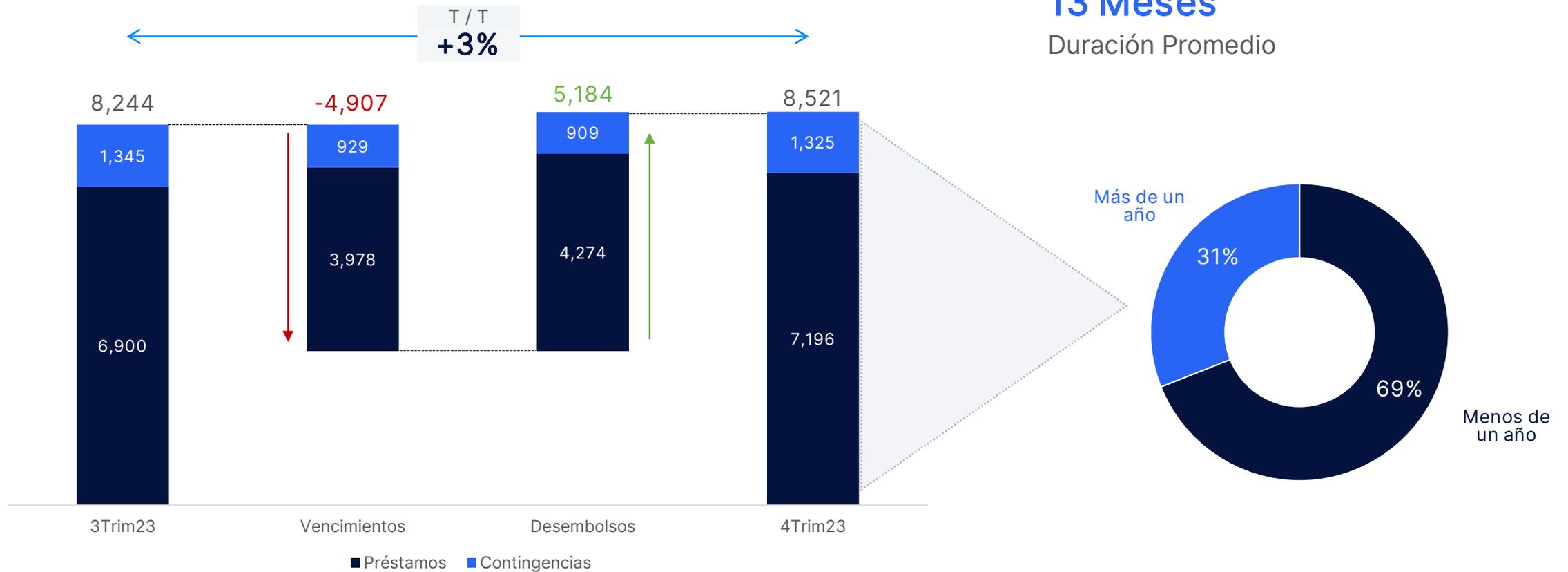
(2) La Superintendencia define el LCR como el stock de activos líquidos de alta calidad sobre los flujos netos de efectivo totales en los próximos 30 días naturales. La definición se basa en la Relación de Cobertura de Liquidez de Basilea III y las herramientas de monitoreo de riesgos de liquidez publicadas por el Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria y ajustadas por la Superintendencia. LCR disponible en

www.bladex.com/en/investors/quarterly-earnings.

La cartera de préstamos a corto plazo del banco genera un alto volumen de rotación y se capitaliza en las tendencias del mercado.

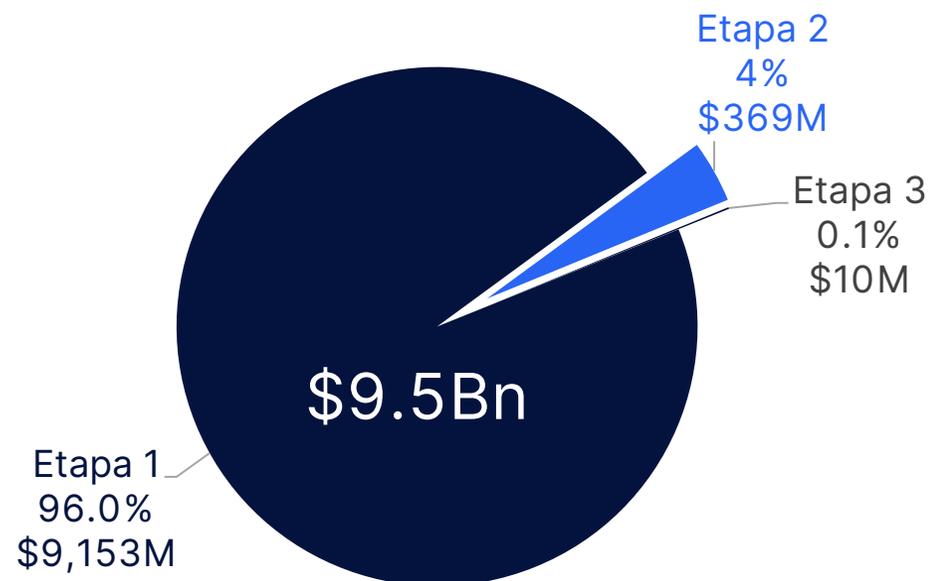
Perfil de Vencimientos 13 Meses

Duración Promedio



Fuerte Calidad de Activos, Bajo Riesgo Crediticio y Robusta Cobertura de Reservas.

Exposición por Etapas



(USD millones, excepto por %)

Reserva para pérdidas crediticias respecto a Créditos Deteriorados

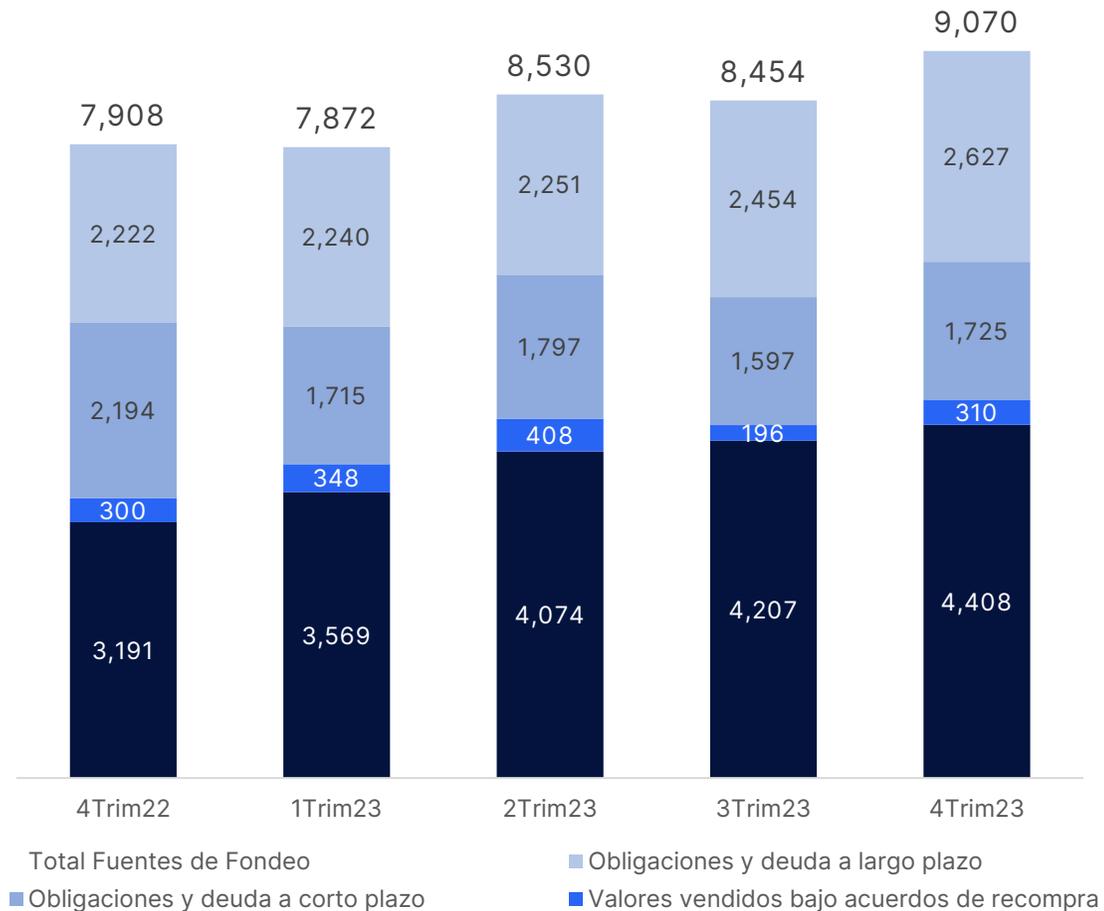
654%

(USD millones, excepto por %)	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Reservas para pérdidas¹					
Saldo al inicio del período	61.8	66.8	72.4	50.2	56.2
Provisiones (reversiones)	5.8	6.3	4.7	6.5	10.0
Recuperaciones (descargas)	-0.8	-0.7	-26.9	-0.5	0.0
Saldo al final del período	\$66.8	\$72.4	\$50.2	\$56.2	\$66.1
Creditos con deterioro sobre Cartera de Crédito	0.4%	0.4%	0.4%	0.1%	0.1%

(1) Incluye una provisión para pérdidas esperadas por créditos en préstamos a costo amortizado, en compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, y en valores a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integral

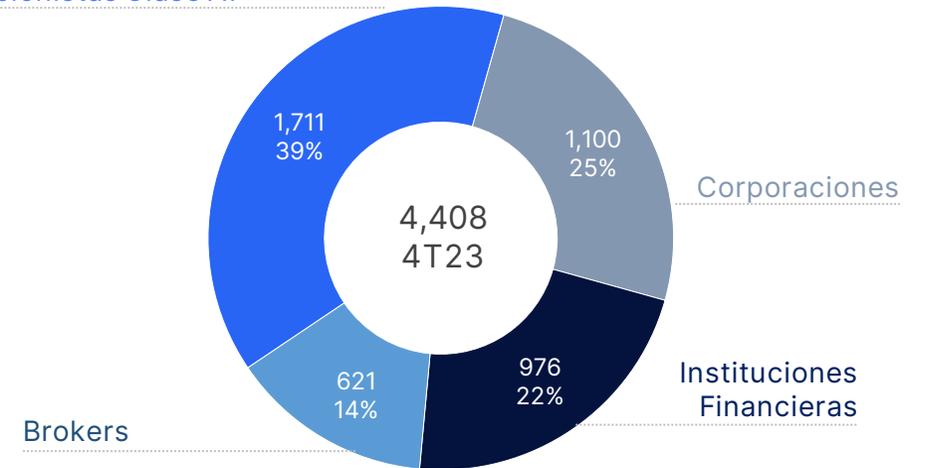
Nivel Récord de Depósitos y Composición Diversificada de Depósitos

Fuentes de Fondo



Composición de Depósitos

Bancos Centrales o sus designados - Accionistas Clase A.

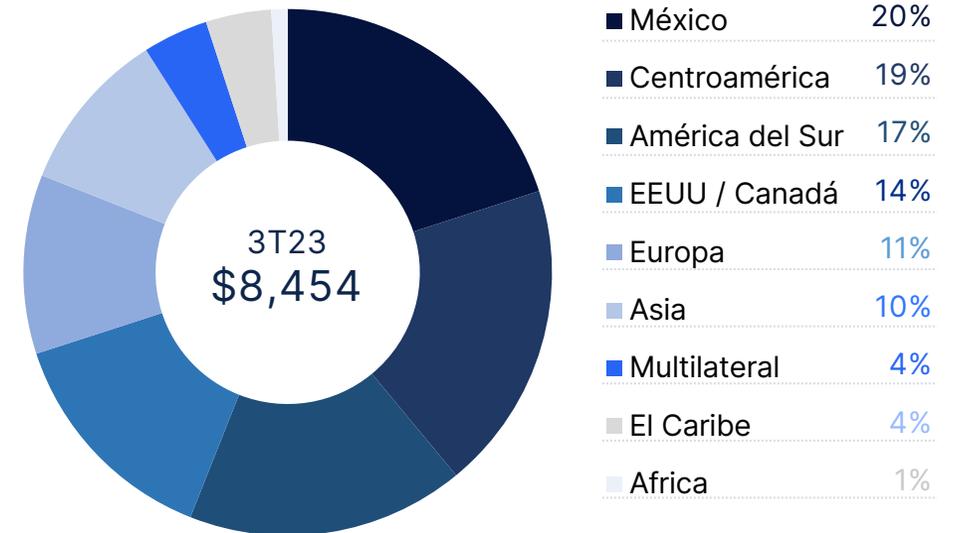


Una Estructura de Financiamiento Diversificada Proporciona una Base Sólida para el Crecimiento del Balance

Fondeo por Producto

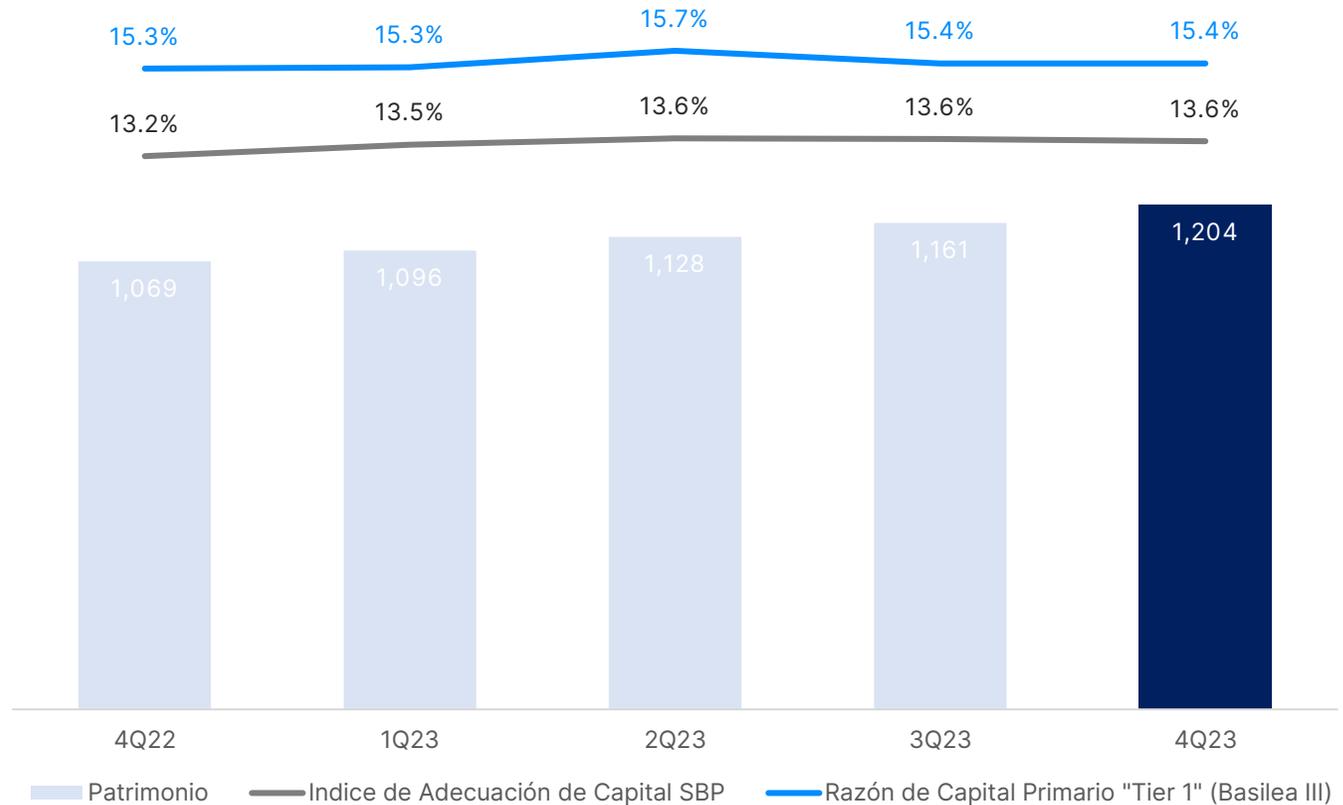


Fondeo por Geografía



Una Fuerte Capitalización Apoya la Expansión del Negocio y del Balance.

Capital



CET1 para 2023

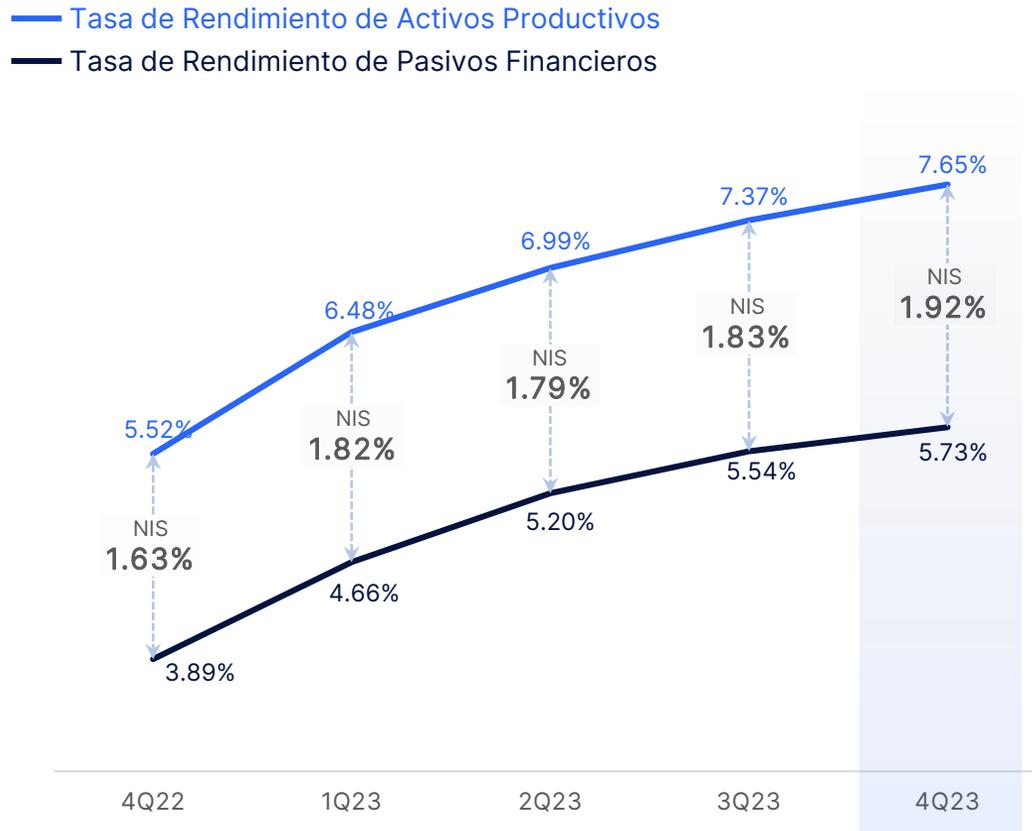
15.4%

(USD Millones, Excepto por %)

(1) Según la definición del Banco Central, en la cual los activos ponderados por riesgo se calculan bajo el Enfoque Estandarizado de Basilea para el Riesgo Crediticio. La Ratio Mínima de Suficiencia de Capital Regulatorio Total no debe ser inferior al 8.0% de los activos ponderados por riesgo totales. (2) La ratio de Capital de Nivel 1 se calcula según las directrices de suficiencia de capital de Basilea III, y como un porcentaje de los activos ponderados por riesgo. Los activos ponderados por riesgo se estiman según las directrices de suficiencia de capital de Basilea III, utilizando el enfoque basado en calificaciones internas o "IRB" para el riesgo crediticio y el enfoque estandarizado para el riesgo operativo.

El Margen Neto de Intereses y el Crecimiento del Balance Continúan Impulsando un Desempeño Sólido en la Línea Superior.

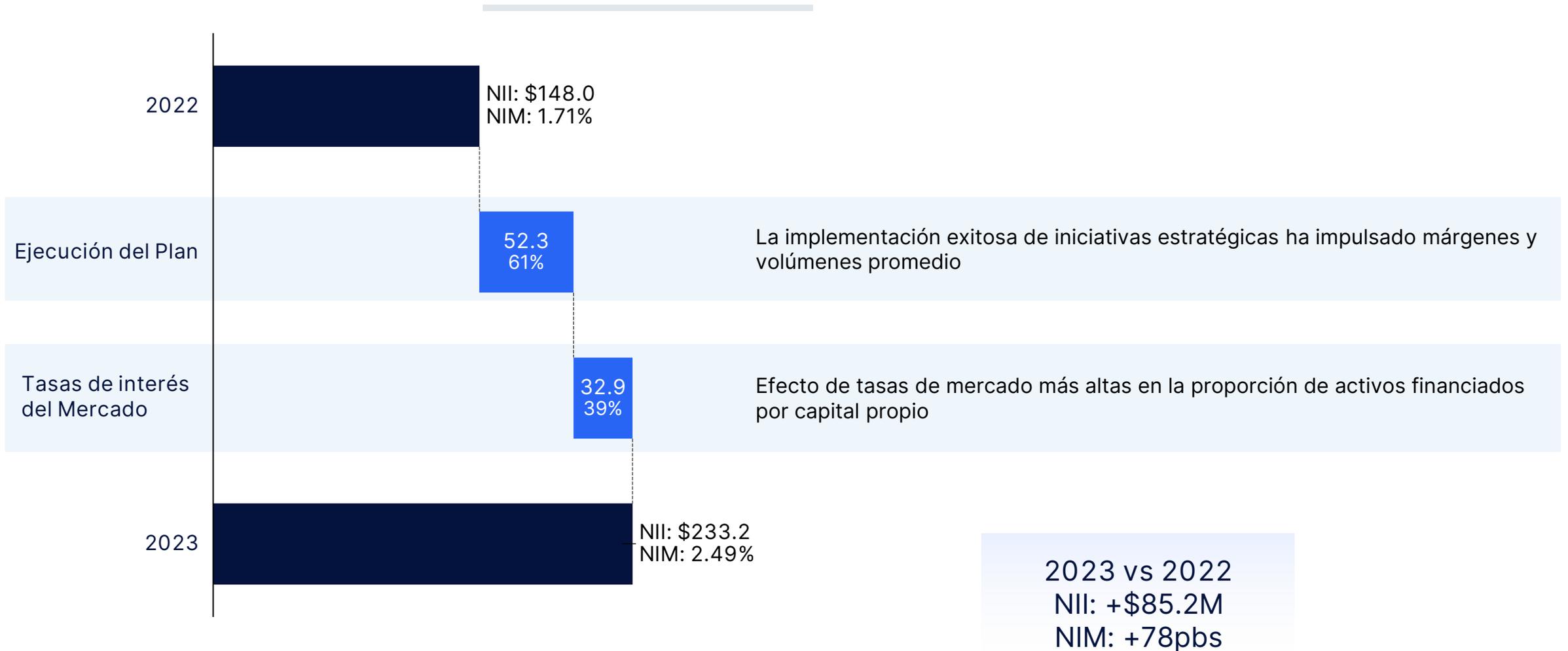
Margen de Interés Neto (“NIS”)



Margen de Interés Neto Anual NII

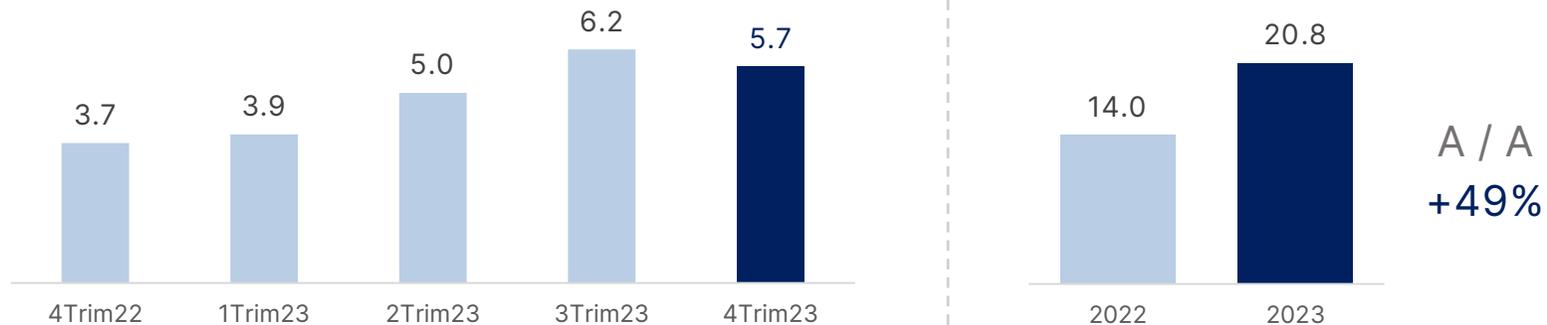
2022 **1.39%** → 2023 **1.84%**

Crecimiento del NII impulsado por la exitosa implementación de iniciativas estratégicas y las tasas de interés del mercado

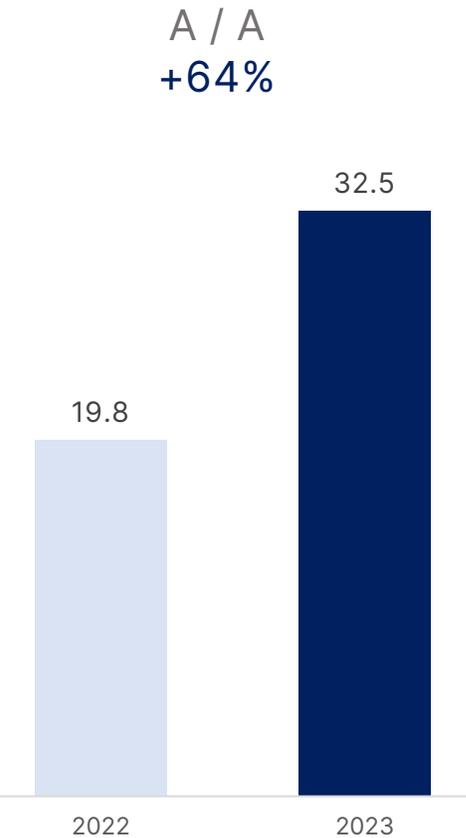


El Crecimiento de Cartas de Crédito y la Actividad de Sindicaciones Impulsan los Ingresos por Comisiones

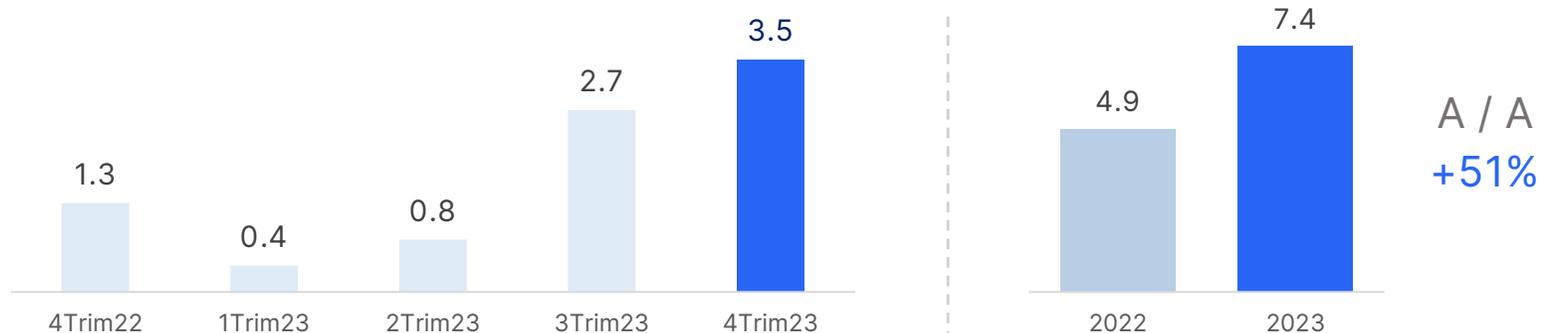
Comisiones de Cartas de Crédito



Comisiones totales

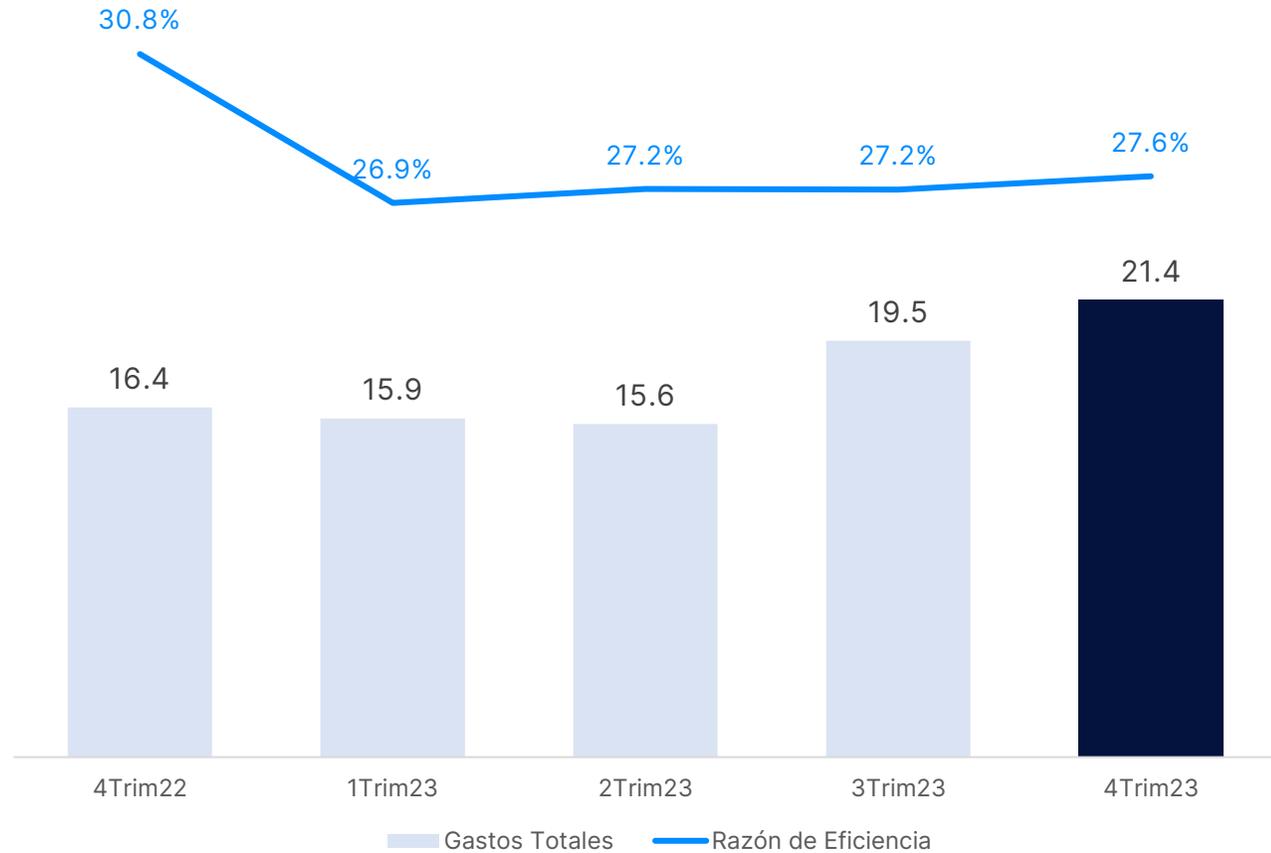


Comisiones de Estructuración y Sindicaciones



El Fuerte
Crecimiento de
Ingresos Mantiene
una Proporción
Costo-Ingresos
Baja

Gastos Operativos y Ratio de Eficiencia



Efficiencia para el 2023

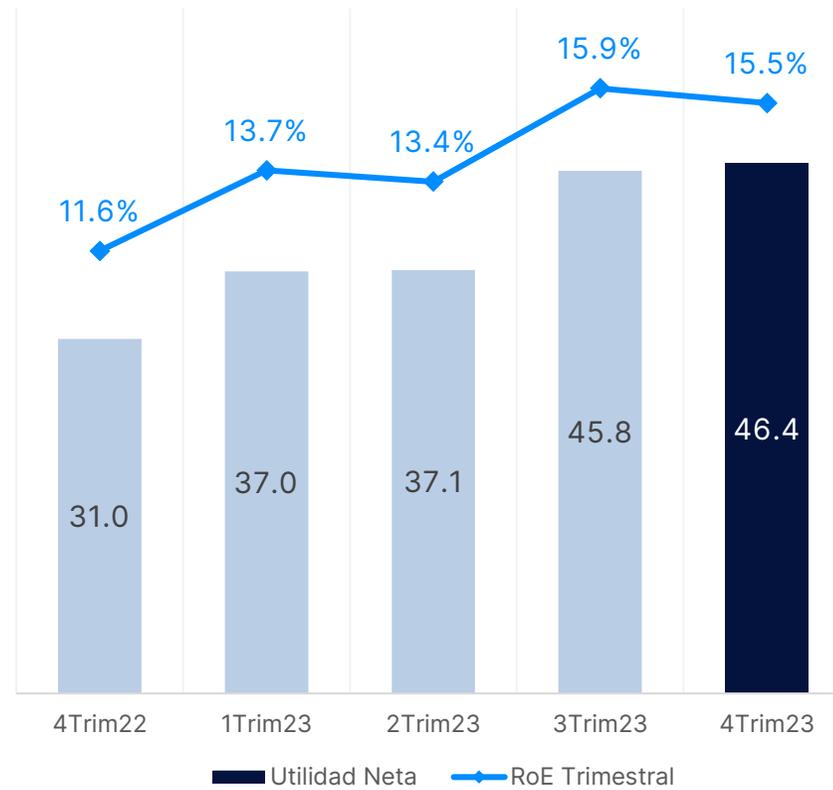
27.2%

(USD millones, excepto por %)

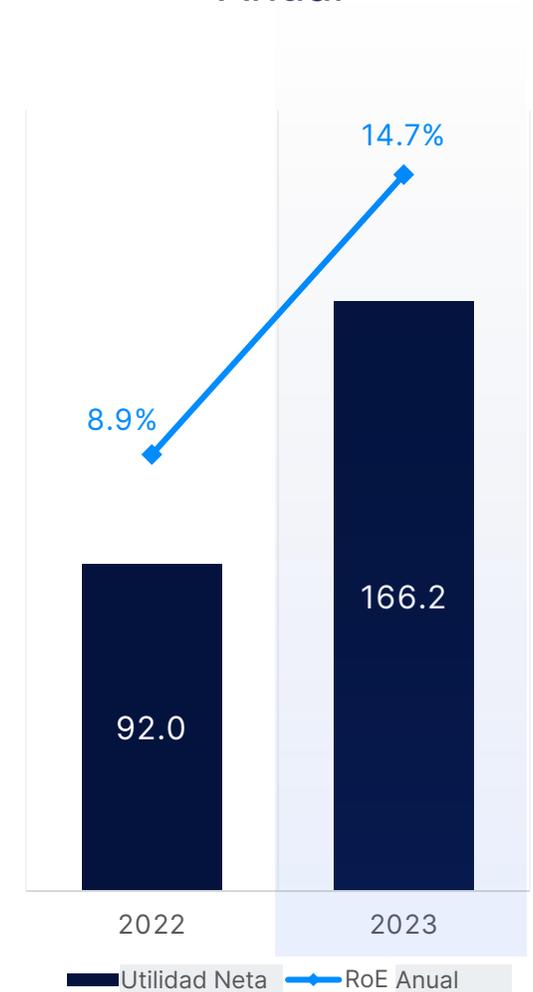
Incremento
Consistente en la
Rentabilidad
Consolidando
Rendimientos
Sostenibles de
Doble Dígito

Utilidad Neta & RoE

Trimestral



Anual



	Guidance
Crecimiento de la Cartera	5% -7%
Crecimiento de los Depósitos	12% - 14%
NIM	~2.5%
Ratio de Eficiencia	~30%
ROE	14% - 15%
CET1	15% - 16%



BLX: Atractiva alternativa de riesgo / retorno para exposición en Latam

Esta presentación contiene declaraciones prospectivas de eventos futuros esperados al amparo de la Ley de Reforma de Litigios Sobre Valores Privados de 1995 (Private Securities Litigation Reform Act of 1995) y la Sección 21E de la Ley de Comercialización de Valores de 1934 (Section 21E of the Securities Exchange Act of 1934). Las declaraciones prospectivas podrían incluir frases como: “anticipar”, “pretender”, “planificar”, “meta”, “buscar”, “creer”, “proyectar”, “estimar”, “esperar”, “estrategia”, “futuro”, “probable”, “podría”, “debería”, “será” y otras similares que se refieran al futuro. Las declaraciones prospectivas podrían abarcar, entre otras, la posición financiera del Banco, la calidad de sus activos y rentabilidad. Tales declaraciones prospectivas podrían reflejar las expectativas de la Administración del Banco y estarían basadas en información disponible a la fecha; sin embargo, el desempeño y resultados reales están condicionados a eventos futuros e incertidumbre, que podrían afectar significativamente las expectativas del Banco. Entre los factores que podrían causar que el desempeño y los resultados realizados difieran de manera importante están los siguientes: la pandemia por coronavirus (COVID-19) y eventos geopolíticos; los cambios anticipados en la cartera de crédito del Banco; el mantenimiento del estatus de acreedor preferente del Banco; el impacto en la condición financiera del Banco que tendría un posible incremento o reducción de las tasas de interés y el del ambiente macroeconómico de la Región; la ejecución de las estrategias e iniciativas del Banco, incluyendo sus estrategia de diversificación de ingresos; la adecuada asignación de reservas para pérdidas crediticias esperadas; la capacidad del Banco de lograr un crecimiento futuro, reducir sus niveles de liquidez e incrementar su apalancamiento; la capacidad del Banco de mantener su calificación de riesgo de grado de inversión; la disponibilidad y mezcla de futuras fuentes de fondeo para las operaciones de crédito del Banco; posibles pérdidas en ventas de valores; la posibilidad de fraude; y la calidad adecuada de las fuentes de liquidez del Banco para compensar los retiros de depósitos. Factores o eventos que podrían causar que nuestros resultados finales difieran podrían surgir de tiempo en tiempo y no nos es posible predecirlos todos. Le recomendamos no considerar con excesiva certidumbre las declaraciones prospectivas, pues ellas solo expresan la situación a la fecha. Nosotros no asumimos obligación alguna de actualizar públicamente cualquier declaración prospectiva; ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o por cualquier otra razón, salvo que ello fuere requerido por la ley.

Contacto

IR@bladex.com

www.bladex.com/en/investors

Carlos Raad

Chief Investor Relations Officer

craad@bladex.com

Panamá

Diego Cano

AVP Investor Relations

dcano@bladex.com

Panamá





Anexos

JULIO 2023

	4Trim23	3Trim23	4Trim22	2023	2022
Principales Resultados					
Ingreso Neto de Intereses	\$65.6	\$60.5	\$49.4	\$233.2	\$148.0
Honorarios y comisiones, neto	\$10.1	\$11.1	\$5.3	\$32.5	\$19.8
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neto	\$1.9	\$0.0	(\$1.6)	(\$0.0)	(\$1.4)
Total de ingresos	\$0.3	\$0.1	\$0.0	\$0.5	\$0.3
Provisión para pérdidas crediticias	\$77.8	\$71.8	\$53.2	\$266.1	\$166.7
Ganancia en activos no financieros, neto	(\$10.0)	(\$6.5)	(\$5.8)	(\$27.5)	(\$19.5)
Gastos de operaciones	(\$21.4)	(\$19.5)	(\$16.4)	(\$72.5)	(\$55.1)
Utilidad del período	\$46.4	\$45.8	\$31.0	\$166.2	\$92.0
Razones de Rentabilidad					
Utilidad Neta por Acción ⁽¹⁾	\$1.27	\$1.25	\$0.85	\$4.55	\$2.54
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROE") ⁽²⁾	15.5%	15.9%	11.6%	14.7%	8.9%
Retorno sobre Activos Promedio ("ROA") ⁽³⁾	1.8%	1.8%	1.3%	1.7%	1.0%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁴⁾	2.62%	2.48%	2.11%	2.49%	1.71%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁵⁾	1.92%	1.83%	1.63%	1.84%	1.39%
Razón de Eficiencia ⁽⁶⁾	27.6%	27.2%	30.8%	27.2%	33.1%
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera					
Cartera de Crédito ⁽⁷⁾	\$9,532	\$9,244	\$8,726	\$9,532	\$8,726
Cartera Comercial ⁽⁸⁾	\$8,521	\$8,244	\$7,706	\$8,521	\$7,706
Cartera de Inversiones	\$1,011	\$1,000	\$1,020	\$1,011	\$1,020
Total de activos	\$10,744	\$10,095	\$9,284	\$10,744	\$9,284
Total de patrimonio	\$1,204	\$1,161	\$1,069	\$1,204	\$1,069
Capitalización de mercado ⁽⁹⁾	\$904	\$775	\$588	\$904	\$588
Razón de Capital Primario	15.4%	15.4%	15.3%	15.4%	15.3%
Basilea III ("Tier 1") ⁽¹⁰⁾	13.6%	13.6%	13.2%	13.6%	13.2%
Índice de Adecuación de Capital (Regulatorio) ⁽¹¹⁾	8.9	8.7	8.7	8.9	8.7
Total de activos / Total patrimonio (veces)	8.9	8.7	8.7	8.9	8.7
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹²⁾	18.6%	15.3%	13.7%	18.6%	13.7%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos ⁽¹³⁾	0.1%	0.1%	0.4%	0.1%	0.4%
Creditos con deterioro ⁽¹⁴⁾ sobre Cartera de Crédito	0.1%	0.1%	0.4%	0.1%	0.4%
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito ⁽¹⁵⁾	0.7%	0.6%	0.8%	0.7%	0.8%
Total de reserva para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces) ⁽¹⁵⁾	6.5	5.6	1.9	6.5	1.9

- 1) El cálculo de la Utilidad Neta por acción está basado en el promedio de las acciones comunes en circulación durante cada período.
- 2) ROE 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
- 3) ROA se refiere al retorno anualizado sobre el promedio de activos el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos.
- 7) La "Cartera de Crédito" del Banco incluye préstamos brutos a costo amortizado (o la "Cartera de Préstamos), inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial; y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.
- 8) La "Cartera Comercial" del Banco incluye préstamos brutos a costo amortizado (o la "Cartera de Préstamos"), compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito emitidas y confirmadas y "stand-by", garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.
- 9) Capitalización de Mercado corresponde al múltiplo del total de acciones comunes en circulación por el valor de precio de mercado al final de cada periodo.
- 10) La razón de capital primario ("Tier 1") es calculado según los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III como porcentaje de los activos ponderados por riesgo. Los activos ponderados por riesgo son calculados en base a los lineamientos de adecuación de capital de Basilea III, utilizando el enfoque basado en calificaciones internas o "IRB" (por sus siglas en inglés) para riesgo de crédito y el método estándar para el riesgo operativo.
- 11) Según la definición de la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de los Acuerdos 01-2015 y 03-2016 basados en el método estándar de Basilea III. El ratio de adecuación de capital es definido como el ratio de fondos de capital entre activos ponderados por riesgo, clasificados de acuerdo con las categorías del activo según su riesgo crediticio. Adicionalmente, los activos ponderados por riesgo consideran cálculos de riesgo de mercado y riesgo operativo.
- 12) Activos líquidos se refiere a efectivo y equivalentes en efectivo que consisten en efectivo, depósitos a la vista en bancos, y depósitos en bancos que generan intereses, excluyendo los depósitos pignorados y "margin calls", así como títulos de deuda corporativos con calificación 'A-' o superior. La razón de liquidez se refiere a los activos líquidos como porcentaje del total de activos.
- 13) La Cartera de Préstamos se refiere a préstamos brutos a costo amortizado, excluyendo los intereses por cobrar, la reserva para pérdidas en préstamos e intereses descontados no ganados y comisiones diferidas. Préstamos con deterioro crediticio son también comúnmente referidos como "NPLs", por sus siglas en inglés: Non-Performing Loans.
- 14) Créditos con deterioro se refiere a préstamos, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado con deterioro crediticio.
- 15) El total de reserva para pérdidas se refiere a la reserva para pérdidas en préstamos más la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras y la reserva para pérdidas en inversiones.