



1TRIM25

Reporte Financiero
Trimestral

Contenido

04	Aspectos Sobresalientes Financieros y del Negocio
05	Perfil Financiero
06	Resultados por Segmento de Negocio
06	Segmento de Negocio de Comercial
10	Rentabilidad del Segmento de Comercial
11	Segmento de Negocio de Tesorería
11	Liquidez
12	Cartera de Inversiones
12	Financiamiento
14	Rentabilidad del Segmento de Tesorería
15	Ingresos Netos de Intereses y Márgenes
16	Honorarios y Comisiones
17	Calidad de Cartera y Total de Reserva para Pérdidas
18	Gastos de Operaciones y Eficiencia
19	Razones de Capitalización y Gestión de Capital
20	Eventos Recientes
20	Aviso
20	Notas
22	Declaración de Puerto Seguro (" <i>Safe Harbor Statement</i> ")
23	Acerca de Bladex
23	Información sobre la Llamada de Conferencia
24	Anexos



Bladex anuncia Utilidad Neta de \$51.7 millones, o \$1.40 por acción para el 1TRIM25, resultando en un retorno anualizado sobre patrimonio de 15.4%

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 comercio exterior y la integración económica de la Región, anunció en el día de hoy sus resultados financieros correspondientes al primer trimestre (“1TRIM25”) finalizados al 31 de marzo de 2025.

La información financiera consolidada ha sido elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Aspectos Sobresalientes Financieros



Rentabilidad con sólida tendencia trimestral, con Utilidad Neta de \$51.7 millones en 1TRIM25 (+1% interanual), fomentado por el desempeño de ingresos en las principales líneas de negocio, en la medida que el total de ingresos aumentó 7% interanual. El retorno sobre patrimonio del Banco ("ROE", por sus siglas en inglés) alcanzó 15.4% en 1TRIM25.



Ingresos neto de intereses ("NII") aumentaron 4% interanual a \$65.3 millones en 1TRIM25, fomentado por el constante aumento en volúmenes de negocio. Margen Financiero Neto ("NIM") alcanzó 2.36% en 1TRIM25 debido al impacto de menores tasas de mercado sumado al aumento de liquidez en dólares americanos impulsando precios competitivos.



Sólidos ingresos por comisiones en \$10.6 millones en el 1TRIM25 (+12% interanual), resultado de los continuos esfuerzos de venta cruzada, procesos simplificados y nuevos clientes.



Razón de Eficiencia bien gestionada de 26.9% para el 1TRIM25, a pesar del aumento en nómina y las inversiones continuas en tecnología e iniciativas de negocio relacionadas a la ejecución de la estrategia.



Nuevo nivel máximo histórico de Cartera de Crédito en \$11,950 millones al 31 de marzo de 2025 (+22% interanual), como resultado de:

- Saldos de la Cartera Comercial también alcanzaron nuevos niveles récord de \$10,686 millones a finales de 1TRIM25 (+23% interanual), en la medida que el Banco continúa experimentando una sólida demanda de crédito y crecimiento de negocio proveniente de la incorporación de nuevos clientes y productos de venta cruzada.
- Cartera de Inversiones totalizó \$1,264 millones (+15% interanual), compuesta principalmente de inversiones con grado de

inversión a costo amortizado, dirigidas a diversificar aún más las exposiciones de riesgo país y crédito, y a facilitar financiamiento de liquidez contingente.



Sana calidad de activos. La gran mayoría de la Cartera de Crédito (97.9%) continúa manteniéndose clasificada como bajo riesgo o Etapa 1 a finales de 1TRIM25. los créditos con deterioro (Etapa 3) totalizaron \$17 millones o 0.1% del total de la Cartera de Crédito, con amplia cobertura de reserva de 5.3 veces.



Continua expansión de la base de depósitos del Banco, alcanzando un máximo histórico de \$5,859 millones a finales de 1TRIM25 (+24% interanual), representando 57% del total de las fuentes de fondeo del Banco. El Banco también cuenta con amplio y constante acceso interbancarios y mercados globales de deuda capitales.



Fuerte posición de liquidez en \$1,852 millones, o 15% del total de activos al 31 de marzo de 2025, principalmente de depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (67%) y en bancos estadounidenses con alta calificación crediticia (23%).



La Razón de Capital Primario "Tier 1" conforme a Basilea III y el Índice de Adecuación de Capital Regulatorio resultó 15.1% y 13.5%, respectivamente, como resultado de la sólida generación de utilidades y dentro del apetito de riesgo del Banco.

Perfil Financiero

(US\$ millones, excepto porcentajes y cifras por acción)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24
Principales Resultados			
Ingreso Neto de Intereses	\$65.3	\$66.9	\$62.9
Honorarios y comisiones, neto	\$10.6	\$11.9	\$9.5
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	\$2.0	(\$0.6)	\$0.2
Total de ingresos	\$77.9	\$78.4	\$72.6
Provisión para pérdidas crediticias	(\$5.2)	(\$4.0)	(\$3.0)
Gastos de operaciones	(\$21.0)	(\$22.9)	(\$18.3)
Utilidad del período	\$51.7	\$51.5	\$51.3
Razones de Rentabilidad			
Utilidad Neta por Acción ⁽¹⁾	\$1.40	\$1.40	\$1.40
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROE") ⁽²⁾	15.4%	15.5%	16.8%
Retorno sobre Activos Promedio ("ROA") ⁽³⁾	1.8%	1.8%	1.9%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁴⁾	2.36%	2.44%	2.47%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁵⁾	1.65%	1.69%	1.80%
Razón de Eficiencia ⁽⁶⁾	26.9%	29.2%	25.2%
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera			
Cartera de Crédito ⁽⁷⁾	\$11,950	\$11,224	\$9,789
Cartera Comercial ⁽⁸⁾	\$10,686	\$10,035	\$8,690
Cartera de Inversiones	\$1,264	\$1,189	\$1,099
Total de activos	\$12,395	\$11,859	\$10,688
Total de patrimonio	\$1,371	\$1,337	\$1,238
Capitalización de mercado ⁽⁹⁾	\$1,360	\$1,309	\$1,082
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹⁰⁾	15.1%	15.5%	16.3%
Índice de Adecuación de Capital (Regulatorio) ⁽¹¹⁾	13.5%	13.6%	13.7%
Total de activos / Total patrimonio (veces)	9.0	8.9	8.6
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹²⁾	14.9%	16.2%	16.5%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos ⁽¹³⁾	0.2%	0.2%	0.1%
Creditos con deterioro ⁽¹⁴⁾ sobre Cartera de Crédito	0.1%	0.2%	0.1%
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito ⁽¹⁵⁾	0.8%	0.8%	0.7%
Total de reserva para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces) ⁽¹⁵⁾	5.3	5.0	6.9

Resultados por Segmento de Negocio

Las actividades del Banco comprenden dos segmentos de negocio, Comercial y Tesorería. Los resultados de los segmentos de negocio se determinan sobre la base del proceso de contabilidad de gestión del Banco, el cual distribuye la situación financiera, los ingresos y los gastos a cada uno de los segmentos de negocio a través de una base sistemática.

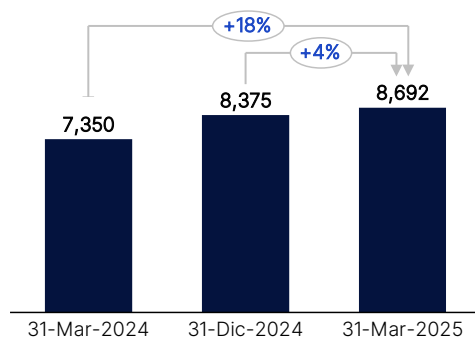
Segmento de Comercial

El Segmento de Negocio de Comercial incorpora el negocio principal del Banco de intermediación financiera y actividades de generación de comisiones desarrolladas para atender a las corporaciones, instituciones financieras e inversionistas en Latinoamérica. El Banco ofrece una amplia gama de productos y servicios, que incluyen, entre otros el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito, contingencias tales como cartas de crédito emitidas y confirmadas, “stand-by”, garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

El negocio principal de intermediación financiera del Banco, que consiste en préstamos, saldo principal (o la “Cartera de Préstamos”), alcanzó \$8,692 millones a finales de 1TRIM25, con aumentos de 4% trimestral y 18% interanual, en medida que el Banco continúa experimentando sólida demanda crediticia y crecimiento de negocio, aún en un contexto de un primer trimestre estacionalmente más lento. Adicionalmente, las contingencias y aceptaciones alcanzaron \$1,994 millones a finales de 1TRIM25 (+20% trimestral; +49% interanual), impulsado por la sólida demanda en el negocio de cartas de crédito.

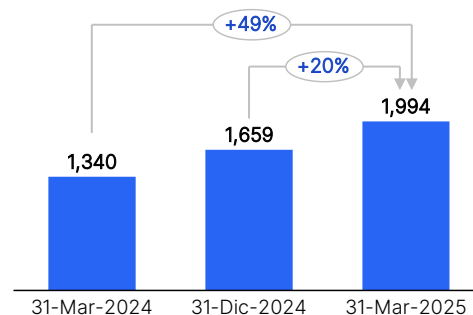
Cartera de Préstamos

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



Contingencias y Aceptaciones

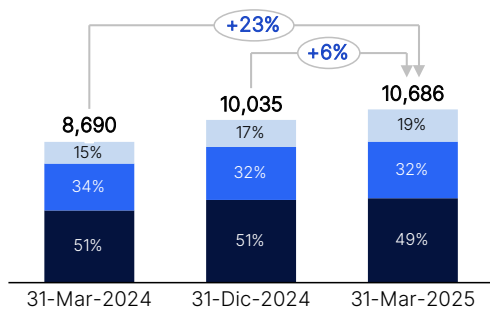
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



Consecuentemente, la Cartera Comercial de Bladex alcanzó un nuevo máximo histórico de \$10,686 millones a finales de 1TRIM25, aumentando 6% en comparación a \$10,035 millones el trimestre anterior y aumentando 23% en comparación a \$8,690 millones el año anterior. Adicionalmente, los saldos promedios de la Cartera Comercial aumentaron a \$10,182 millones en 1TRIM25 (+6% trimestral y +18% interanual).

Cartera Comercial por Producto

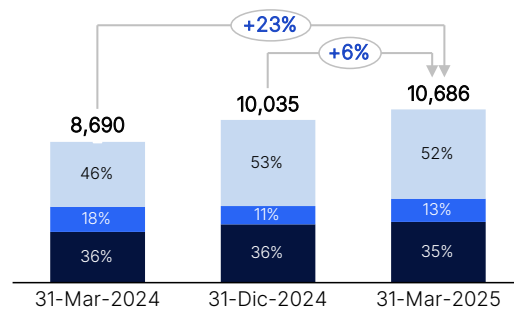
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



■ Cartas de Crédito, Aceptaciones, compromisos de préstamos y contratos de garantías financieras
■ Préstamos a mediano y largo plazo
■ Préstamos a corto plazo

Cartera Comercial por Tipo de Cliente

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



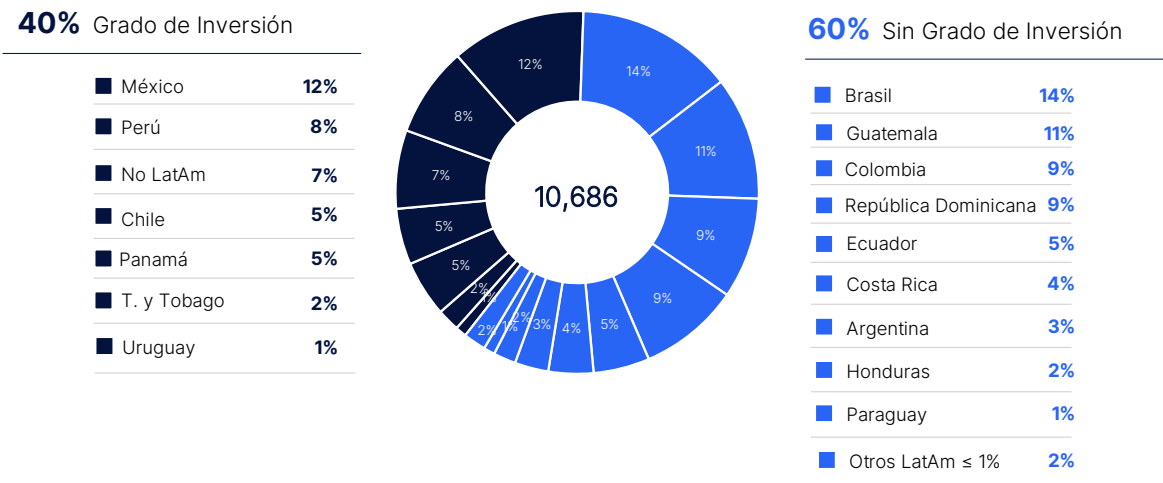
■ Instituciones Financieras
■ Soberanos / Cuasi-soberanos
■ Corporaciones

Al 31 de marzo de 2025, 73% de la Cartera Comercial estaba programada para vencer dentro de un año y las transacciones de financiamiento de comercio exterior representaron 62% de la cartera a corto plazo original del Banco.

Las tasas promedio de préstamos alcanzaron 7.53% en 1TRIM25 (-37 pbs trimestral; -101 pbs interanual), reflejando el continuo efecto de menores tasas de mercado en dólares americanos y la amplia liquidez de mercado impulsando precios competitivos.



Cartera Comercial por País de Riesgo

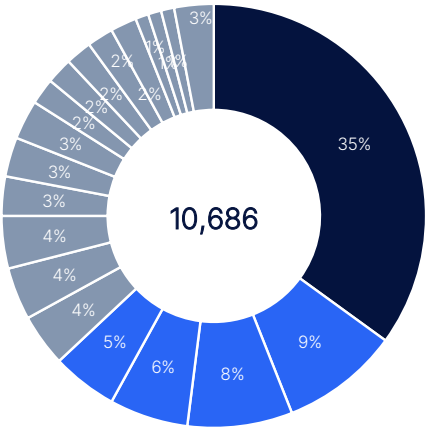


Bladex mantuvo una exposición bien diversificada a través de países e industrias. Brasil continúa representando la mayor exposición por riesgo país en 14% del total de la Cartera Comercial, seguido por México en 12%, Guatemala en 11%, Colombia y República Dominicana en 9% cada una y Perú en 8%. Países con alta calificación de riesgo fuera de América Latina, relacionadas a transacciones realizadas en América Latina, representaron 7% del total de la cartera a finales de 1TRIM25. Al 31 de marzo de 2025, 40% de la Cartera Comercial estuvo geográficamente distribuida en países con grado de inversión.

Exposiciones hacia la base tradicional de clientes del Banco compuesta por instituciones financieras representó 35% del total, mientras que la exposición en soberanos y corporaciones estatales alcanzó 13%. Exposiciones a corporaciones representó el restante 52% del total de la Cartera Comercial, compuesta por clientes de primer nivel bien diversificados a través de los sectores siendo las principales exposiciones Energía Eléctrica en 9%, Alimentos y bebidas en 8%, Gas y Petróleo ("Downstream") en 6% y Gas y Petróleo ("Integrated") en 5% total de la Cartera Comercial a finales de 1TRIM25.

Véase el Anexo VII para información relacionada con la distribución por país de la Cartera Comercial del Banco.

Cartera Comercial por Industria



■ Instituciones Financieras	35%
■ Energía Eléctrica	9%
■ Alimentos y bebidas	8%
■ Gas y Petróleo ("Downstream")	6%
■ Gas y Petróleo (Integradas)	5%
■ Metales (Manufactura)	4%
■ Otras industrias (Manufactura)	4%
■ Comercio al por menor	4%
■ Minería	3%
■ Café	3%
■ Mayoristas	3%
■ Telecomunicaciones	2%
■ Petroquímico	2%
■ Otros servicios	2%
■ Envases y plásticos	2%
■ Azúcar	2%
■ Construcción e Infraestructura	1%
■ Gas y Petróleo ("Upstream")	1%
■ Papel	1%
■ Otras industrias <1%	3%

Rentabilidad del Segmento Comercial

La Utilidad del Segmento de Negocio Comercial incluye (i) los ingresos netos de intereses de los préstamos; (ii) las comisiones y otros ingresos por la emisión, confirmación y negociación de cartas de crédito, garantías y compromisos de crédito, así como las actividades de estructuración y sindicación de préstamos; (iii) la ganancia en la venta de préstamos generada por las actividades de intermediación financiera tales como las ventas y distribución en el mercado primario; (iv) la ganancia (pérdida) por instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultado; (v) reversión de (provisión para) pérdidas crediticias; y (vi) los gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Comercial:					
Ingreso neto de intereses	\$59.0	\$59.4	\$56.4	-1%	5%
Otros ingresos	10.9	12.2	9.7	-11%	12%
Total de ingresos	69.9	71.6	66.1	-2%	6%
Provisión para pérdidas crediticias	(5.1)	(4.3)	(3.7)	-19%	-37%
Gastos de operaciones	(16.9)	(17.8)	(14.7)	5%	-15%
Utilidad por segmento	\$47.9	\$49.5	\$47.7	-3%	0%

La utilidad del segmento Comercial totalizó \$47.9 millones en 1TRIM25 (-3% trimestral y estable interanual), principalmente impulsados por la mejora en los rendimientos de primera línea de Ingresos Neto de Intereses y la generación de ingresos de comisiones, parcialmente compensada por requerimientos de provisiones asociadas al aumento en el negocio de cartas de crédito y mayores gastos de operaciones interanualmente asociados al aumento de fuerza comercial del Banco y a la ejecución de la estrategia.

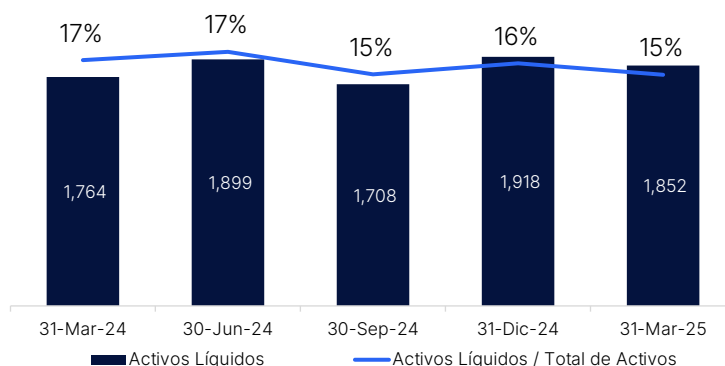


Segmento de Tesorería

El segmento de negocio de Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco y en la estructura general de sus activos y pasivos con el propósito de eficientizar las posiciones de financiamiento y liquidez del Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el balance, tales como: tasas de interés, liquidez, precios y riesgos de divisas. Los activos productivos administrados por el Segmento de Negocio de Tesorería incluyen las posiciones de liquidez en efectivo y equivalentes de efectivo, así como títulos de deuda corporativos con calificación 'A-' o superior, e instrumentos financieros relacionados con el manejo de las actividades de inversión, que consisten en el saldo principal de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado ("Cartera de Inversiones"). El segmento de negocio de Tesorería también maneja los pasivos financieros del Banco, los cuales constituyen sus fuentes de financiamiento de depósitos, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable.

Liquidez

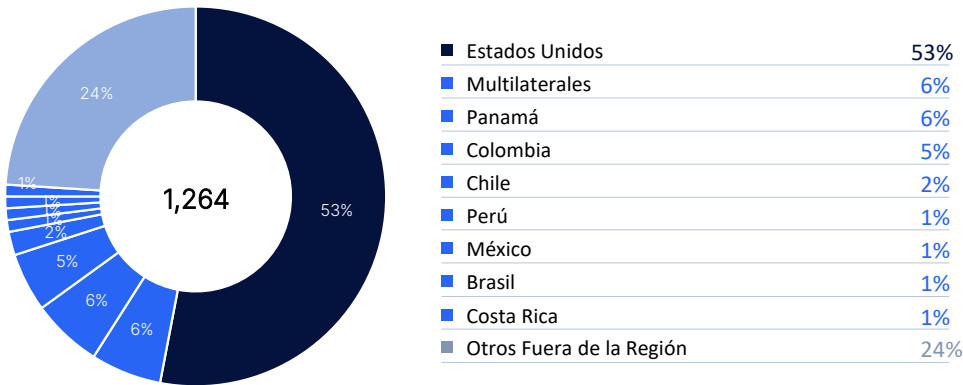
Los activos líquidos del Banco, que en su mayoría consisten en efectivo y depósitos en bancos, totalizaron \$1,852 millones al 31 de marzo de 2025, en comparación a \$1,918 millones al 31 de diciembre de 2024 y a \$1,764 millones al 31 de marzo de 2024, conforme a la gestión proactiva y prudente de liquidez del Banco que cumple con el índice de cobertura de liquidez según la metodología de Basilea, tal como es requerido por el regulador bancario panameño. Al final de estos periodos, el saldo de liquidez sobre los activos totales representó 15%, 16% y 17%, respectivamente, mientras que el saldo de liquidez sobre depósitos fue 32%, 35% y 37% respectivamente. Al 31 de marzo de 2025, los depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York totalizaron 67% del total de activos líquidos, mientras que 23% del total de activos líquidos representaron depósitos colocados en bancos estadounidenses altamente calificados.



Cartera de Inversiones

La Cartera de Inversiones, dirigida a diversificar exposiciones de riesgo de crédito y proporcionar financiamiento de liquidez contingente, alcanzó \$1,264 millones en saldo principal al 31 de marzo de 2025, con aumentos de 6% en comparación al trimestre anterior y de 15% en comparación al año anterior. El 85% de la Cartera de Inversiones consiste en títulos con grado de inversión elegibles para la ventana de descuento del Banco de la Reserva Federal de Nueva York y \$78 millones consisten en títulos de deuda corporativos con calificación ‘A-’ o superior, clasificados como activos líquidos de alta calidad (“HQLA”, por sus siglas en inglés) según las especificaciones del Comité de Basilea. Véase el Anexo VIII para una distribución por país de riesgo de la Cartera de Inversiones.

Cartera de Inversiones por País



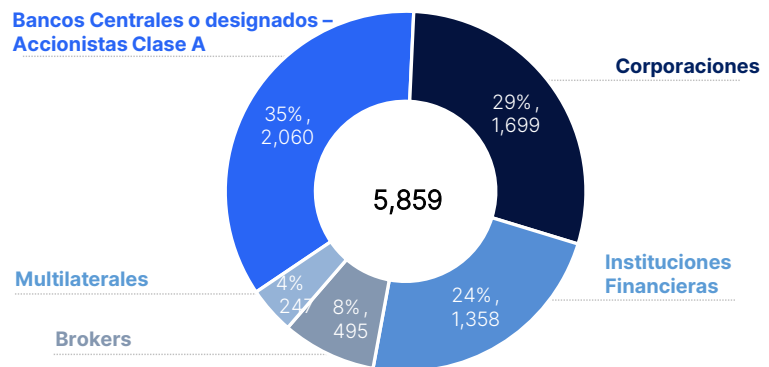
Financiamiento

Las principales fuentes de financiamiento son depósitos, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable. Al 31 de marzo de 2025, el total de financiamiento neto totalizó \$10,322 millones, con aumentos de 3% en comparación a \$9,978 millones el trimestre anterior y de 14% en comparación a \$9,021 millones el año anterior, a medida que la iniciativa estratégica en curso del Banco ha mejorado su base de depósitos.

El Banco obtiene depósitos de bancos centrales, así como de multilaterales, bancos comerciales y corporaciones localizados principalmente en la Región. El total de depósitos totalizó \$5,859 millones a finales 1TRIM25 (+8% trimestral y +24% interanual), representando 57% del total de las fuentes de financiamiento, en comparación a 52% el año anterior, lo cual refleja el cambio en la estructura de financiamiento con una mayor dependencia de depósitos.

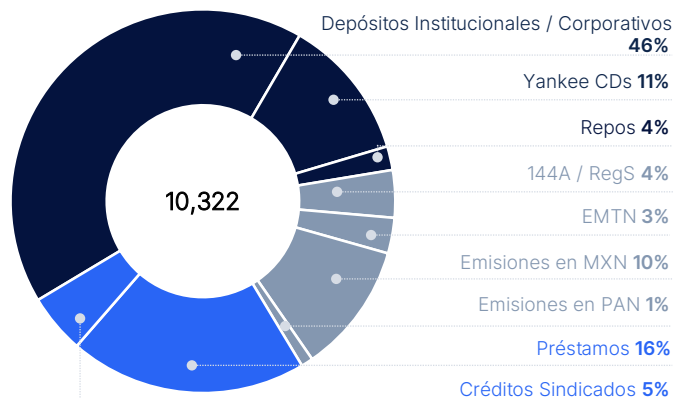
Al 31 de marzo de 2025, el programa de “Yankee CD” del Banco totalizó \$1,065 millones, o 11% del total de las fuentes de financiamiento, proporcionando granularidad y complementando la estructura de financiamiento a corto plazo y el continuo apoyo por parte de los accionistas Clase A (bancos centrales o sus designados), quienes representaron 35% del total de depósitos a finales del 1TRIM25.

Depósitos por Tipo de Cliente



El financiamiento a través de obligaciones y deuda a corto y mediano plazo, neto disminuyó 8% trimestral y aumentó 2% interanual a \$4,004 millones a finales de 1TRIM25. Este amplio y constante acceso a los mercados globales de deuda y capitales se evidencia a través de emisiones de deuda pública en México, Panamá y los Estados Unidos, en conjunto a emisiones de deuda privada colocados en diferentes mercados, principalmente en Asia, Europa y América Latina. El financiamiento a través de valores vendidos bajo acuerdos de recompra alcanzó \$458 millones a finales de 1TRIM25 (+115% trimestral; +26% interanual).

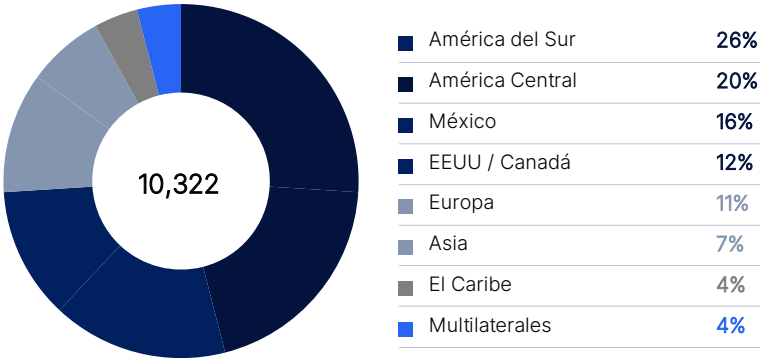
Fuentes de Financiamiento por Producto



Las fuentes de financiamiento del Banco están bien diversificadas a través de geografías y monedas. Adicionalmente, el Banco no mantiene riesgo de moneda significativo, ni mantiene posiciones

abiertas de moneda materiales. El financiamiento obtenido en otras monedas es cubierto con derivados para evitar cualquier descalce de moneda.

Fuentes de
Financiamiento
por Región



El costo promedio de fondeo resultó 5.10% en 1TRIM25 (-28 pbs trimestral; -57 pbs interanual), reflejando el efecto continuo de menores tasas de mercado en dólares americanos.

Rentabilidad del
Segmento de
Tesorería

La Utilidad del Segmento de Negocio de Tesorería incluye los ingresos netos de intereses derivados de los activos y pasivos de tesorería mencionados anteriormente, así como otros ingresos netos relacionados (resultados netos de los instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, la ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, la ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y otros ingresos), la reversión de (provisión para) pérdidas crediticias y gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Tesorería:					
Ingreso neto de intereses	\$6.2	\$7.5	\$6.5	-17%	-4%
Otros ingresos (egresos)	1.8	(0.7)	(0.0)	367%	999%
Total de ingresos	8.0	6.8	6.5	17%	23%
(Provisión para) reversiones de pérdidas crediticias	(0.1)	0.2	0.7	-167%	-121%
Gastos de operaciones	(4.1)	(5.1)	(3.6)	20%	-12%
Utilidad por segmento	\$3.8	\$2.0	\$3.6	94%	7%

El segmento de Negocio de Tesorería registró utilidades de \$3.8 millones en 1TRIM25 (+94% trimestral; +7% interanual), principalmente de otros ingresos impulsados por ganancias relacionadas a las posiciones de derivados de cobertura compensando pérdidas por las ventas de inversiones a costo amortizado en 1TRIM25.

Ingresos Netos de Intereses y Márgenes

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Ingreso Neto de Intereses					
Ingreso de intereses	\$189.4	\$197.4	\$193.6	-4%	-2%
Egreso de intereses	(124.2)	(130.5)	(130.7)	-5%	-5%
Ingreso Neto de Intereses ("NII")	\$65.3	\$66.9	\$62.9	-3%	4%
Margen de Interés neto ("NIS")	1.65%	1.69%	1.80%		
Margen financiero neto ("NIM")	2.36%	2.44%	2.47%		

Los Ingresos Netos de Intereses disminuyeron 3% trimestral y aumentaron 4% interanual a \$65.3 millones en 1TRIM25. Los sólidos niveles de Ingresos Netos de Intereses continuaron siendo respaldados por el aumento continuo en volúmenes de negocio, junto a una mayor base de depósitos, lo cual permite una gestión eficiente de costo de fondeo, parcialmente compensada por el impacto de menores tasas de mercado y una curva de rendimientos invertida, sumada al aumento de liquidez en dólares americanos impulsando precios competitivos. Como resultado, el Margen Financiero Neto disminuyó a 2.36% en 1TRIM25 (-8 pbs trimestral; -11 pbs interanual).



Honorarios y Comisiones

Honorarios y comisiones, neto, incluyen los ingresos por comisiones asociados con las cartas de crédito, garantías, compromisos de crédito y los ingresos por comisiones derivados de las actividades de estructuración y sindicación de préstamos, junto con las actividades de intermediación y distribución de préstamos en el mercado primario, y otros ingresos por comisiones, neto de gastos de honorarios y comisiones.

(En US\$ millones)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Cartas de crédito y garantías	6.7	6.9	6.0	-3%	12%
Servicios de estructuración	2.4	3.7	1.3	-36%	79%
Compromisos de crédito	1.4	1.6	1.6	-12%	-13%
Otros ingresos por honorarios y comisiones	0.4	0.1	0.7	691%	-41%
Total de ingresos por honorarios y comisiones	10.9	12.3	9.7	-11%	13%
Gastos de honorarios y comisiones	(0.3)	(0.4)	(0.2)	13%	-76%
Honorarios y comisiones, neto	\$10.6	\$11.9	\$9.5	-11%	12%

Honorarios y comisiones neto, totalizaron \$10.6 millones en 1TRIM25, una disminución trimestral de 11% debido a los efectos estacionales en comparación al sólido desempeño alcanzado en 4TRIM24; y el aumento interanual de 12% impulsado por el aumento en comisiones del negocio de cartas de crédito del banco y las actividades de estructuraciones de préstamos.



Calidad de Cartera y Total de Reservas para Pérdidas

	2025	2024			
(En US\$ millones, excepto porcentajes)	1TRIM25	4TRIM24	3TRIM24	2TRIM24	1TRIM24
Reserva para pérdidas en préstamos					
Saldo al inicio del período	\$78.2	\$71.9	\$63.3	\$59.6	\$59.4
(Reversiones) provisiones	(0.9)	6.3	7.5	3.7	0.1
Recuperaciones (descargas)	0.0	0.0	1.1	0.0	0.0
Saldo al final del período	\$77.3	\$78.2	\$71.9	\$63.3	\$59.6
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras					
Saldo al inicio del período	\$5.4	\$7.4	\$11.5	\$8.6	\$5.1
Provisiones (reversiones)	6.0	(2.0)	(4.1)	2.9	3.6
Saldo al final del período	\$11.3	\$5.4	\$7.4	\$11.5	\$8.6
Reserva para pérdidas de la cartera de inversiones					
Saldo al inicio del período	\$1.3	\$1.5	\$1.4	\$1.3	\$1.6
(Reversiones) provisiones	(0.1)	(0.2)	0.2	0.1	(0.7)
Recuperaciones (descargas)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.3
Saldo al final del período	\$1.2	\$1.3	\$1.5	\$1.4	\$1.3
Total de reservas para pérdidas de la Cartera de Crédito	\$89.8	\$84.9	\$80.8	\$76.1	\$69.5
Reserva para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos	\$0.2	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
Total de reservas para pérdidas	\$90.0	\$84.9	\$80.8	\$76.1	\$69.5
(a final de cada periodo)					
Total de reserva para pérdidas sobre la Cartera de Crédito	0.8%	0.8%	0.7%	0.7%	0.7%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%
Creditos con deterioro sobre Cartera de Crédito	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%
Total de reserva para pérdidas con deterioro (veces)	5.3	5.0	4.7	7.5	6.9
Exposición Etapa 1 (bajo riesgo) sobre la Cartera de Crédito	97.9%	96.4%	95.7%	94.5%	96.5%
Exposición Etapa 2 (aumento del riesgo) sobre la Cartera de	2.0%	3.5%	4.1%	5.5%	3.4%
Exposición Etapa 3 (deterioro crediticio) sobre la Cartera de	0.1%	0.2%	0.2%	0.1%	0.1%

Al 31 de marzo de 2025, el total de reservas para pérdidas crediticias alcanzó \$90.0 millones, en comparación a \$84.9 millones a finales de 4TRIM24 y \$69.5 millones en comparación al año anterior. El aumento trimestral de \$5.2 millones en reservas para pérdidas crediticias estuvo principalmente asociado al aumento en el negocio de cartas de crédito. Las reservas para pérdidas crediticias asociadas a la Cartera de Crédito representaron una razón de cobertura de 0.8% a finales de 1TRIM25.

Al 31 de marzo de 2025, créditos con deterioro (Etapa 3) se mantuvieron en \$17 millones, o 0.1% del total de la Cartera de Crédito, con amplia reserva de cobertura, en comparación a \$17 millones en el trimestre anterior y \$10 millones en comparación al año anterior. El total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro resultó en 5.3 veces. Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron 97.9% del total de créditos, mientras que los créditos categorizados en Etapa 2 representaron 2.0% del total de créditos.

Gastos de Operaciones y Eficiencia

(US\$ millones, excepto porcentajes)	1TRIM25	4TRIM24	1TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Gastos de operaciones					
Salarios y otros gastos de personal	13.9	14.3	11.7	-3%	19%
Depreciación y amortización de equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	0.7	0.7	0.6	-1%	17%
Amortización de activos intangibles	0.3	0.3	0.2	5%	46%
Otros gastos	6.0	7.6	5.8	-20%	4%
Total de gastos de operaciones	\$21.0	\$22.9	\$18.3	-8%	15%
Razón de Eficiencia	26.9%	29.2%	25.2%		

Gastos de operaciones resultaron \$21.0 millones en 1TRIM25, una disminución del 8% trimestral, principalmente por otros gastos menores estacionales y al aumento de 15% interanual mayormente asociado al aumento de gastos de personal provenientes del aumento en nómina destinada a aumentar los volúmenes del negocio y al fortalecimiento de las capacidades de ejecución de la estrategia del Banco.

La razón de Eficiencia alcanzó 26.9% en 1TRIM25, en comparación a 29.2% en 4TRIM24 y 25.2% en 1TRIM24. La mejora trimestral estuvo principalmente impulsada por la disminución del 8% en gastos de operaciones, en la medida que el total de ingresos se mantuvo estable, a pesar del aumento en nómina y las inversiones continuas en tecnología e iniciativas de negocio relacionadas a la ejecución de la estrategia.



Razones de Capitalización y Gestión de Capital

La siguiente tabla muestra los montos y razones de capital en las fechas indicadas:

(US\$ millones, excepto porcentajes y número de acciones vigentes)	31-Mar-25	31-Dic-24	31-Mar-24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Total de Patrimonio	\$1,371	\$1,337	\$1,238	3%	11%
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹⁰⁾	15.1%	15.5%	16.3%	-3%	-7%
Activos Ponderados por Riesgo Basilea III ⁽¹⁰⁾	\$9,064	\$8,604	\$7,590	5%	19%
Índice de adecuación de capital (Regulatorio) ⁽¹¹⁾	13.5%	13.6%	13.7%	0%	-1%
Activos ponderados por riesgo (Regulatorio) ⁽¹¹⁾	\$10,150	\$9,874	\$9,053	3%	12%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	9.0	8.9	8.6	2%	5%
Número de acciones vigentes (en miles)	37,154	36,791	36,727	1%	1%

El patrimonio del Banco consiste en su totalidad de acciones comunes ordinarias emitidas y totalmente pagadas, con 37.2 millones de acciones comunes en circulación al 31 de marzo de 2025. A esa misma fecha, la razón de Capital Primario ("Tier 1") del Banco conforme a Basilea III, en la cual los activos ponderados por riesgo son calculados conforme al modelo interno avanzado de riesgo crediticio ("IRB" por sus siglas en inglés: *Internal Ratings-Based*), alcanzó 15.1%. Similarmente, la razón de Adecuación de Capital del Banco, definido por el regulador bancario de Panamá bajo el método estándar de Basilea, fue 13.5% al 31 de marzo de 2025, muy por encima del mínimo requerido.



Eventos Recientes

Pago de dividendos comunes trimestrales: La Junta Directiva del Banco aprobó un dividendo común trimestral de \$0.625 por acción correspondiente al 1TRIM25. El dividendo será pagado el 3 de junio de 2025, a los accionistas registrados al 16 de mayo de 2025.

Resultados de la Asamblea Anual de Accionistas: En la Asamblea Anual de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2025, en la Ciudad de Panamá, Panamá, los accionistas:

- Eligieron a la Sra. Tarciana Paula Gomes Medeiros como Directora en representación de los tenedores de acciones comunes Clase "A" del Banco,
- Reeligieron al Sr. Ricardo Manuel Arango y al Sr. Roland Holst, y eligieron a la Sra. Angélica Ruiz Celis, como Directores en representación de los tenedores de acciones comunes Clase "E" del Banco,
- Aprobaron los estados financieros consolidados auditados para el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2024,
- Ratificaron la designación de KPMG como la firma de auditores públicos autorizados independientes del Banco, para el año fiscal que terminará el 31 de diciembre de 2025,
- Aprobaron, con carácter consultivo, la compensación de ejecutivos del Banco.

Aviso

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

Notas

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 (i) préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos) antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; (ii) saldo principal de las 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; y (iii) 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, saldo principal (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, 03-2016 y 05-2023 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 depósitos en bancos, excluyendo los depósitos con un vencimiento por plazo original menor a 90 días y otros depósitos restringidos, así como también 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, saldo principal, 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.



Declaración de Puerto Seguro (" Safe Harbor Statement")

Este comunicado 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.

Acerca 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 comercio exterior y la integración económica en la Región. El Banco con sede en Panamá tiene oficinas en Argentina, Brasil, Colombia, México y los Estados Unidos de América, además de su Licencia de Representación en Perú, para promover desarrollo regional y la expansión de su base de clientes, la cual incluye instituciones financieras y corporaciones.

Bladex está listado en la Bolsa de Valores de Nueva York en los Estados Unidos de América (NYSE: BLX) desde 1992 y sus accionistas incluyen a 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 llamada de Conferencia

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para comentar los resultados del Banco el martes 6 de mayo de 2025, a las 11:00 a.m. (hora del Este de EE. UU.). A fin escuchar la conferencia, favor [presiona en este enlace](#) o visita nuestra página web: <https://bladex.com>. Los participantes deben registrarse cinco minutos antes del inicio de la llamada. La llamada de conferencia estará disponible para ver o descargar en <https://bladex.com>. La llamada de conferencia estará disponible una hora después de su culminación.

Para más información, por favor visite <http://www.bladex.com> ó contacte:



Sr. Carlos Daniel Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

Tel: +507 366-4925 ext. 7925

Correo: craad@bladex.com / ir@bladex.com

Estados consolidados de situación financiera

ANEXO I

	AL FINAL DE:			(A) - (B) VARIACION %		(A) - (C) VARIACION %	
	(A) 31 de marzo de 2025	(B) 31 de diciembre de 2024	(C) 31 de marzo de 2024				
	(En US\$ miles, excepto porcentaje)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	\$1,898,678	\$1,965,145	\$1,728,867	(\$66,467)	(3)%	\$169,811	10 %
Inversiones	1,276,167	1,201,930	1,110,369	74,237	6	165,798	15
Préstamos	8,709,983	8,383,829	7,383,521	326,154	4	1,326,462	18
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	437,094	245,065	235,344	192,029	78	201,750	86
Instrumentos financieros derivados de negociación activos	73	0	0	73	n.m.	73	n.m.
Instrumentos financieros derivados de cobertura activos	32,492	22,315	183,177	10,177	46	(150,685)	(82)
Equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada, neto	19,233	19,676	16,287	(443)	(2)	2,946	18
Activos intangibles	3,425	3,663	2,616	(238)	(6)	809	31
Otros activos	17,712	17,050	27,642	662	4	(9,930)	(36)
Total de activos	\$12,394,857	\$11,858,673	\$10,687,823	\$536,184	5 %	\$1,707,034	16 %
Pasivos							
Depósitos a la vista	\$542,926	\$440,029	\$533,709	102,897	23	9,217	2
Depósitos a plazo	5,316,543	4,972,695	4,190,570	343,848	7	1,125,973	27
	5,859,469	5,412,724	4,724,279	446,745	8	1,135,190	24
Intereses por pagar	42,825	49,177	52,966	(6,352)	(13)	(10,141)	(19)
Total de depósitos	5,902,294	5,461,901	4,777,245	440,393	8	1,125,049	24
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	458,492	212,931	363,804	245,561	115	94,688	26
Obligaciones y deuda, neto	4,004,159	4,352,316	3,933,303	(348,157)	(8)	70,856	2
Intereses por pagar	39,787	37,508	41,596	2,279	6	(1,809)	(4)
Pasivos por arrendamiento	18,993	19,232	16,434	(239)	(1)	2,559	16
Aceptaciones pendientes	437,094	245,065	235,344	192,029	78	201,750	86
Instrumentos financieros derivados de negociación pasivos	49	0	0	\$49	n.m.	\$49	n.m.
Instrumentos financieros derivados de cobertura pasivos	111,317	141,705	36,301	(30,388)	(21)	75,016	207
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	11,334	5,375	8,620	5,959	111	2,714	31
Otros pasivos	40,667	45,431	37,265	(4,764)	(10)	3,402	9
Total de pasivos	\$11,024,186	\$10,521,464	\$9,449,912	\$502,722	5 %	\$1,574,274	17 %
Patrimonio							
Acciones comunes	\$279,980	\$279,980	\$279,980	\$0	0 %	\$0	0 %
Acciones en tesorería	(98,978)	(105,601)	(106,759)	6,623	6	7,781	7
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	120,213	124,970	120,064	(4,757)	(4)	149	0
Reservas de capital	95,210	95,210	95,210	0	0	0	0
Reservas regulatorias	149,639	149,666	136,019	(27)	(0)	13,620	10
Utilidades retenidas	820,542	792,005	706,228	28,537	4	114,314	16
Otros resultados integrales	4,065	979	7,169	3,086	315	(3,104)	(43)
Total de patrimonio	\$1,370,671	\$1,337,209	\$1,237,911	\$33,462	3 %	\$132,760	11 %
Total de pasivos y patrimonio	\$12,394,857	\$11,858,673	\$10,687,823	\$536,184	5 %	\$1,707,034	16 %

(*) "n.m." se refiere a no relevante por sus siglas en inglés: "not meaningful".

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO II

(En US\$ miles, excepto cantidades por acción común y razones)

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL			(A) - (B)		(A) - (C)	
	(A) 31 de marzo de 2025	(B) 31 de diciembre de 2024	(C) 31 de marzo de 2024	VARIACION	%	VARIACION	%
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$189,420	\$197,405	\$193,572	(\$7,985)	(4)%	(\$4,152)	(2)%
Gastos por intereses	(124,164)	(130,468)	(130,687)	6,304	5	6,523	5
Ingresos Neto por Intereses	65,256	66,937	62,885	(1,681)	(3)	2,371	4
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	10,583	11,906	9,472	(1,323)	(11)	1,111	12
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	1,984	(620)	160	2,604	420	1,824	1,140
Otros ingresos, neto	126	202	71	(76)	(38)	55	77
Total de otros ingresos, neto	12,693	11,488	9,703	1,205	10	2,990	31
Total de ingresos	77,949	78,425	72,588	(476)	(1)	5,361	7
Provisión para pérdidas crediticias	(5,216)	(4,038)	(3,029)	(1,178)	(29)	(2,187)	(72)
Gastos de operaciones:							
Salarios y otros gastos de personal	(13,938)	(14,315)	(11,670)	377	3	(2,268)	(19)
Depreciación y amortización de equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	(693)	(700)	(594)	7	1	(99)	(17)
Amortización de activos intangibles	(326)	(311)	(224)	(15)	(5)	(102)	(46)
Otros gastos	(6,044)	(7,571)	(5,803)	1,527	20	(241)	(4)
Total de gastos de operaciones	(21,001)	(22,897)	(18,291)	1,896	8	(2,710)	(15)
Utilidad del período	\$51,732	\$51,490	\$51,268	\$242	0 %	\$464	1 %
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad básica por acción	\$1.40	\$1.40	\$1.40				
Utilidad diluida por acción	\$1.40	\$1.40	\$1.40				
Valor en libros (promedio del período)	\$36.83	\$35.87	\$33.60				
Valor en libros (al final del período)	\$36.89	\$36.35	\$33.71				
Promedio ponderado de las acciones básicas	36,941	36,790	36,609				
Promedio ponderado de las acciones diluidas	36,941	36,790	36,609				
Al final del período	37,154	36,791	36,727				
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.8%	1.8%	1.9%				
Retorno sobre el promedio del patrimonio	15.4%	15.5%	16.8%				
Margen financiero neto	2.36%	2.44%	2.47%				
Margen de interés neto	1.65%	1.69%	1.80%				
Razón de Eficiencia	26.9%	29.2%	25.2%				
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.73%	0.80%	0.68%				

Ingresos netos de intereses consolidados y saldos promedios

ANEXO III

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL								
	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024			31 de marzo de 2024		
	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.
(En US\$ miles, excepto porcentajes)									
ACTIVOS PRODUCTIVOS									
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	\$1,596,763	\$16,848	4.22%	\$1,636,566	\$19,610	4.69%	\$1,847,291	\$25,026	5.36%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	126,743	1,757	5.54	98,840	1,158	4.58	83,265	970	4.61
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,091,843	12,553	4.60	1,100,582	13,308	4.73	1,001,347	9,658	3.82
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	8,403,207	158,262	7.53	8,093,728	163,329	7.90	7,317,137	157,918	8.54
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$11,218,556	\$189,420	6.75%	\$10,929,716	\$197,405	7.07%	\$10,249,040	\$193,572	7.47%
Reserva para pérdidas en préstamos	(85,300)			(73,044)			(58,653)		
Activos que no devengan intereses	578,899			525,505			582,969		
TOTAL DE ACTIVOS	\$11,712,154			\$11,382,177			\$10,773,355		
PASIVOS FINANCIEROS									
Depósitos	5,623,600	\$67,878	4.83%	5,653,629	\$74,977	5.19%	\$4,830,154	\$69,734	5.71%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	191,657	2,401	5.01	172,193	2,400	5.45	222,749	2,564	4.55
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,154,460	14,602	5.06	894,216	12,062	5.28	1,354,872	22,279	6.51
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,763,148	39,283	5.69	2,777,677	41,029	5.78	2,705,655	36,110	5.28
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$9,732,865	\$124,164	5.10%	\$9,497,714	\$130,468	5.38%	\$9,113,430	\$130,687	5.67%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$618,766			\$564,674			\$430,002		
TOTAL DE PASIVOS	10,351,631			10,062,389			9,543,431		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,360,523			1,319,788			1,229,924		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$11,712,154			\$11,382,177			\$10,773,355		
MARGEN DE INTERES NETO			1.65%			1.69%			1.80%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$65,256	2.36%		\$66,937	2.44%		\$62,885	2.47%

(1) Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a depósitos.

(2) Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a los instrumentos a costo amortizado.

(3) Incluye pasivos por arrendamientos, neto de comisiones prepagadas.

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO IV

(En US\$ miles, excepto cantidades por acción común y razones)

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL				
	MAR 31/25	DIC 31/24	SEP 30/24	JUN 30/24	MAR 31/24
Ingresos Neto por Intereses:					
Ingresos por intereses	\$189,420	\$197,405	\$198,682	\$195,373	\$193,572
Gastos por intereses	(124,164)	(130,468)	(132,052)	(132,614)	(130,687)
Ingresos Neto por Intereses	65,256	66,937	66,630	62,759	62,885
Otros ingresos (gastos):					
Honorarios y comisiones, neto	10,583	11,906	10,490	12,533	9,472
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	1,984	(620)	328	(351)	160
Otros ingresos, neto	126	202	135	99	71
Total de otros ingresos, neto	12,693	11,488	10,953	12,281	9,703
Total de ingresos	77,949	78,425	77,583	75,040	72,588
Provisión para pérdidas crediticias	(5,216)	(4,038)	(3,548)	(6,684)	(3,029)
Total de gastos de operaciones	(21,001)	(22,897)	(21,042)	(18,234)	(18,291)
Utilidad del período	<u>\$51,732</u>	<u>\$51,490</u>	<u>\$52,993</u>	<u>\$50,122</u>	<u>\$51,268</u>
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA					
INFORMACION POR ACCION COMUN:					
Utilidad neta por acción	\$1.40	\$1.40	\$1.44	\$1.36	\$1.40
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:					
Retorno sobre activos promedios	1.8%	1.8%	1.9%	1.9%	1.9%
Retorno sobre el promedio del patrimonio	15.4%	15.5%	16.4%	16.2%	16.8%
Margen financiero neto	2.36%	2.44%	2.55%	2.43%	2.47%
Margen de interés neto	1.65%	1.69%	1.78%	1.74%	1.80%
Razón de Eficiencia	26.9%	29.2%	27.1%	24.3%	25.2%
Gastos de operaciones al total de activos promedio	0.73%	0.80%	0.77%	0.68%	0.68%

Análisis por segmento de negocio

ANEXO V

(En US\$ miles)

	POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL		
	MAR 31/25	DIC 31/24	MAR 31/24
COMERCIAL:			
Ingreso neto de intereses	\$59,029	\$59,415	\$56,366
Otros ingresos	10,881	12,167	9,710
Total de ingresos	69,910	71,582	66,076
Provisión para pérdidas crediticias	(5,075)	(4,250)	(3,710)
Gastos de operaciones	(16,921)	(17,809)	(14,658)
Utilidad por segmento	\$47,914	\$49,523	\$47,708
Activos por segmento	9,166,885	8,649,283	7,635,198
TESORERIA:			
Ingreso neto de intereses	\$6,227	\$7,522	\$6,519
Otros ingresos (egresos)	1,812	(679)	(7)
Total de ingresos	8,039	6,843	6,512
(Provisión para) reversiones de pérdidas crediticias	(141)	212	681
Gastos de operaciones	(4,080)	(5,088)	(3,633)
Utilidad por segmento	\$3,818	\$1,967	\$3,560
Activos por segmento	3,210,260	3,192,339	3,024,983
TOTAL:			
Ingreso neto de intereses	\$65,256	\$66,937	\$62,885
Otros ingresos	12,693	11,488	9,703
Total de ingresos	77,949	78,425	72,588
Provisión para pérdidas crediticias	(5,216)	(4,038)	(3,029)
Gastos de operaciones	(21,001)	(22,897)	(18,291)
Utilidad del período	\$51,732	\$51,490	\$51,268
Total activos por segmentos	12,377,145	11,841,622	10,660,181
Activos no asignados	17,712	17,051	27,642
Total de activos	12,394,857	11,858,673	10,687,823

Distribución por país de la Cartera de Crédito

ANEXO VI

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	362	3	110	1	170	2	252	192
BOLIVIA	0	0	1	0	4	0	(1)	(4)
BRASIL	1,480	12	1,455	13	1,092	11	25	388
CHILE	585	5	539	5	517	5	46	68
COLOMBIA	1,059	9	1,006	9	966	10	53	93
COSTA RICA	443	4	415	4	375	4	28	68
ECUADOR	481	4	487	4	515	5	(6)	(34)
EL SALVADOR	75	1	90	1	75	1	(15)	0
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	828	7	753	7	668	7	75	160
GUATEMALA	1,179	10	1,111	10	845	9	68	334
HONDURAS	235	2	216	2	244	2	19	(9)
JAMAICA	63	1	43	0	98	1	20	(35)
MEXICO	1,330	11	1,231	11	1,019	10	99	311
PANAMA	625	5	545	5	502	5	80	123
PARAGUAY	156	1	192	2	182	2	(36)	(26)
PERU	845	7	801	7	689	7	44	156
REPUBLICA DOMINICANA	931	8	974	9	742	8	(43)	189
PUERTO RICO	28	0	32	0	0	0	(4)	28
TRINIDAD Y TOBAGO	169	1	167	1	187	2	2	(18)
URUGUAY	122	1	67	1	81	1	55	41
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	78	1	99	1	98	1	(21)	(20)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	876	7	890	8	720	7	(14)	156
TOTAL CARTERA DE CREDITO ⁽²⁾	\$11,950	100%	\$11,224	100%	\$9,789	100%	\$726	\$2,161
INTERESES POR COBRAR	138		132		127		6	11
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(31)		(31)		(21)		0	(10)
TOTAL CARTERA DE CREDITO, NETA DE INTERESES POR COBRAR, INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$12,057		\$11,325		\$9,895		\$732	\$2,162

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 31 de marzo de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$82 millones), Países Europeos (\$442 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$352 millones).

⁽²⁾ Incluye (i) saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"); (ii) saldo principal de 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; y (iii) 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.

Distribución por país de la Cartera Comercial

ANEXO VII

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	362	3	110	1	170	2	252	192
BOLIVIA	0	0	1	0	4	0	(1)	(4)
BRASIL	1,468	14	1,431	14	1,061	12	37	407
CHILE	556	5	502	5	452	5	54	104
COLOMBIA	995	9	991	10	951	11	4	44
COSTA RICA	435	4	407	4	367	4	28	68
ECUADOR	481	5	487	5	515	6	(6)	(34)
EL SALVADOR	75	1	90	1	75	1	(15)	0
GUATEMALA	1,179	11	1,111	11	845	10	68	334
HONDURAS	235	2	216	2	244	3	19	(9)
JAMAICA	63	1	43	0	98	1	20	(35)
MEXICO	1,311	12	1,203	12	957	11	108	354
PANAMA	553	5	474	5	468	5	79	85
PARAGUAY	156	1	192	2	182	2	(36)	(26)
PERU	826	8	771	8	658	8	55	168
REPUBLICA DOMINICANA	931	9	974	10	737	8	(43)	194
PUERTO RICO	28	0	32	0	0	0	(4)	28
TRINIDAD Y TOBAGO	169	2	167	2	187	2	2	(18)
URUGUAY	122	1	67	0	81	1	55	41
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	741	7	766	8	638	8	(25)	103
TOTAL CARTERA COMERCIAL ⁽²⁾	\$10,686	100%	\$10,035	100%	\$8,690	100%	\$651	\$1,996
INTERESES POR COBRAR	125		118		114		7	11
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(31)		(31)		(21)		0	(10)
TOTAL CARTERA COMERCIAL, NETA DE INTERESES POR COBRAR								
INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$10,780		\$10,122		\$8,783		\$658	\$1,997

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 31 de marzo de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Estados Unidos de América (\$156 millones), Canadá (\$38 millones), Países Europeos (\$296 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$251 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"), 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.

Distribución por país de la Cartera de Inversiones

ANEXO VIII

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024		31 de marzo de 2024		(A) - (B) (A) - (C)	
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total		
BRASIL	\$12	1	\$24	2	\$31	3	(\$12)	(\$19)
CHILE	29	2	37	3	65	6	(8)	(36)
COLOMBIA	64	5	15	1	15	1	49	49
COSTA RICA	8	1	8	1	8	1	0	0
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	672	53	611	51	559	51	61	113
MEXICO	19	1	28	2	62	6	(9)	(43)
PANAMA	72	6	71	6	34	3	1	38
PERU	19	1	30	3	31	3	(11)	(12)
REPUBLICA DOMINICANA	0	0	0	0	5	0	0	(5)
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	78	6	99	8	98	9	(21)	(20)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	291	24	266	23	191	17	25	100
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES ⁽²⁾	\$1,264	100%	\$1,189	100%	\$1,099	100%	\$75	\$165
INTERESES POR COBRAR	13		14		13		(1)	0
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES, NETA DE INTERESES POR COBRAR	<u>\$1,277</u>		<u>\$1,203</u>		<u>\$1,112</u>		<u>\$74</u>	<u>\$165</u>

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados. Al 31 de marzo de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$44 millones), Países Europeos (\$146 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$101 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de 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.



1TRIM25

Reporte Financiero
Trimestral

IR@bladex.com

www.bladex.com/en/investors

Carlos Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

craad@bladex.com

Panama

Diego Cano

VP de Relaciones con Inversionistas

dcano@bladex.com

+5076282-5856

