

REPORT
ANNUAL

2021

Bladex 

2021

REPORTE ANUAL 2021

Índice

Mensaje a los Accionistas	2
Gestión del Negocio	9
Desempeño Financiero	15
Estados Financieros Consolidados	23

Mensaje

El año 2021 continuó generando cambios importantes para todos. Si bien la mayor parte del planeta logró controlar la propagación de COVID-19 y las economías empezaron a reabrir, es evidente que la pandemia tuvo una incidencia importante en la vida cotidiana de las personas, lo que por consiguiente obligó a las empresas y gobiernos a adaptarse, a medida que los niveles de preocupación por la aparición de nuevas variantes de COVID-19 podrían causar perturbaciones económicas adicionales.

Según el FMI, la región de América Latina y el Caribe creció a una tasa estimada del 6.8% en 2021, impulsada por condiciones externas favorables y la disminución de los cierres y restricciones relacionados con la pandemia. La fuerte demanda en destinos clave de exportación, como Estados Unidos y China, los elevados precios de los productos básicos y la continuidad de altos volúmenes de remesas a los países de América Central y el Caribe, apoyaron el fuerte crecimiento económico en 2021. Los flujos comerciales de América Latina aumentaron un 31% el año pasado, según la Economist Intelligence Unit (EIU).

El apoyo fiscal se redujo en la mayoría de los países latinoamericanos en 2021. Algunas naciones empezaron a reforzar sus posiciones presupuestarias, pero en otras es necesaria una mayor consolidación fiscal para garantizar la sostenibilidad de la deuda. No obstante, varias economías implementaron nuevas e importantes medidas expansivas. Entre ellas, una tercera ronda de retiros de pensiones permitida en Chile y la ampliación de los pagos de emergencia a los hogares hasta 2022 en Colombia.

La inflación aumentó en toda la región y, en la mayoría de los casos, superó los objetivos fijados por los bancos centrales. Dicho incremento se atribuyó a la consolidación de la demanda asociada a la reapertura económica, al aumento de los precios de los alimentos y de la energía y, en algunos países, a la depreciación de la moneda y los fuertes aumentos de la oferta monetaria.





En este contexto, Bladex logró cerrar el año 2021 con una nota muy positiva. Después de trimestres consecutivos de crecimiento continuo, tanto en términos de ingresos como de cartera de préstamos, Bladex generó US\$62.7 millones en 2021. La cartera comercial del Banco alcanzó US\$6.5 mil millones, un incremento del 18% en comparación con el año anterior; compuesta de US\$5.7 mil millones en préstamos y US\$805 millones en cartas de crédito y otras exposiciones fuera de balance.

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera comercial de Bladex se mantuvo bien diversificada y centrada en exposiciones de alta calidad, con 43% en países con grado de inversión, 48% con instituciones financieras y 17% con empresas soberanas y estatales. Por otra parte, la cartera de inversiones del Banco aumentó a US\$825 millones, compuesta de US\$631 millones en bonos, relacionados con actividades de administración de inversiones destinadas a complementar la cartera comercial del Banco y US\$194 millones en valores de deuda corporativa clasificados como activos líquidos de alta calidad.

El año cerró con un total de US\$47.1 millones en reserva para pérdidas crediticias o 0.6% del total de la cartera de crédito, la cual mantuvo una excelente calidad; mientras que la cartera deteriorada alcanzó 0.2% del total de préstamos, lo que resalta las fortalezas de nuestro modelo de negocios y la solidez de nuestra cartera de préstamos.

La posición financiera de Bladex se mantiene sólida, con una composición de activos muy sana y bien diversificada, y una fuerte estructura de financiamiento con mayores plazos y diversificación. Los activos totales aumentaron a US\$8 mil millones, o 28% con respecto a 2020, superando los niveles de 2019 pre-Covid, gracias a la recuperación de los saldos de la cartera de préstamos cerca de niveles prepandémicos, junto con la constitución de la cartera de inversiones. Esto denota un nivel resistente de depósitos y financiamiento diversificado, con amplio acceso a los mercados de capital, evidenciado por nuevas y exitosas emisiones de bonos en los mercados de capital mexicanos, así como varias colocaciones privadas entre inversionistas de Europa, Asia, América y África.

El continuo crecimiento de la base de depósitos del Banco también denota el crecimiento de su nuevo programa de certificados de depósito Yankee CD's, mediante el cual el Banco ha podido atraer a un nuevo grupo de inversores para mejorar aún más la diversificación de sus recursos financieros, junto con el respaldo constante de los accionistas de la Clase A.

El Banco mantuvo una sólida razón de capital primario ("Tier 1") conforme a Basilea III de 19.1%, tras mantener el dividendo anual en US\$1 por acción y la conclusión exitosa de su programa de recompra de acciones en el mercado abierto por un monto total de US\$60 millones, bajo el cual se recompraron 3.6 millones de acciones desde su lanzamiento a mediados de mayo de 2021.

La fuerte posición financiera y el desempeño de Bladex en 2021, con su sólida capitalización, la alta calidad y diversificación de sus activos y la prudente gestión del riesgo, así como su adecuada gestión de liquidez y su base de financiamiento diversificada y estable, también han sido reconocidos por las principales agencias calificadoras de riesgo. En este sentido, las tres principales agencias de calificación han ratificado las calificaciones internacionales de grado de inversión del Banco y han mejorado su perspectiva a estable desde negativa en medio de la pandemia de COVID-19, como afirmó S&P en abril 2021, seguida de la acción de calificación de Fitch en septiembre de 2021. Moody's ya lo hizo en 2020.

En 2021 la Junta Directiva también sentó las bases para un mayor crecimiento, con la creación de la Oficina de Planificación Estratégica que coordinará la ejecución de los proyectos alineados a la estrategia del Banco, con lo cual se prepara para procesar un mayor número de transacciones y ofrecer soluciones comerciales más estructuradas, a fin de optimizar la atención de nuestros clientes en toda la región.

Bladex es consciente de la necesidad de llevar a cabo su actividad y generar valor para nuestros accionistas de manera sostenible. La Junta Directiva y la Alta Administración reconocen que una gobernanza sólida, la gestión medioambiental y la responsabilidad social son fundamentales para

lograr el éxito empresarial a largo plazo. Estamos comprometidos con las prácticas empresariales sostenibles y la implementación de la supervisión y procesos en todas nuestras operaciones para gestionar eficazmente los asuntos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) pertinentes para nuestro negocio a lo largo del tiempo. A través de diversas iniciativas, pretendemos tener un impacto positivo en nuestras comunidades, integrar las consideraciones sociales y medioambientales en nuestras decisiones empresariales y de inversión, proporcionar un entorno de trabajo solidario e inclusivo y actuar con conciencia medioambiental.

En el ámbito de responsabilidad social corporativa, la labor realizada durante el año por la Fundación Crece Latinoamérica reafirma el compromiso de nuestra organización de apoyar directamente el desarrollo sostenible de las comunidades donde tenemos el privilegio de operar. En colaboración con organizaciones sin fines de lucro, la Fundación ha seguido promoviendo el desarrollo comunitario y el compromiso de los colaboradores a través de su voluntariado corporativo. Estos esfuerzos se han centrado principalmente en iniciativas de educación, incluidas la educación financiera y la inclusión, las becas para la educación superior, la infraestructura de las escuelas destruidas debido a los huracanes, internet y el aprendizaje a distancia para los estudiantes durante la pandemia de COVID-19, el mobiliario y los suministros para las escuelas desfavorecidas.

Para concluir, deseamos expresar nuestro agradecimiento, no sólo al personal del Banco, sino también a nuestros clientes y a nuestros accionistas, por el apoyo y la confianza que una vez más han depositado en Bladex y en su Junta Directiva. Nos mantenemos fieles a nuestros valores corporativos y a nuestro compromiso de garantizar que Bladex siga desempeñando un papel cada vez más importante en el apoyo al comercio y la integración regional en toda América Latina.

Miguel Heras Castro
Presidente de la Junta Directiva

Jorge Salas
Presidente Ejecutivo



Gestión del Negocio



Nuestros Valores

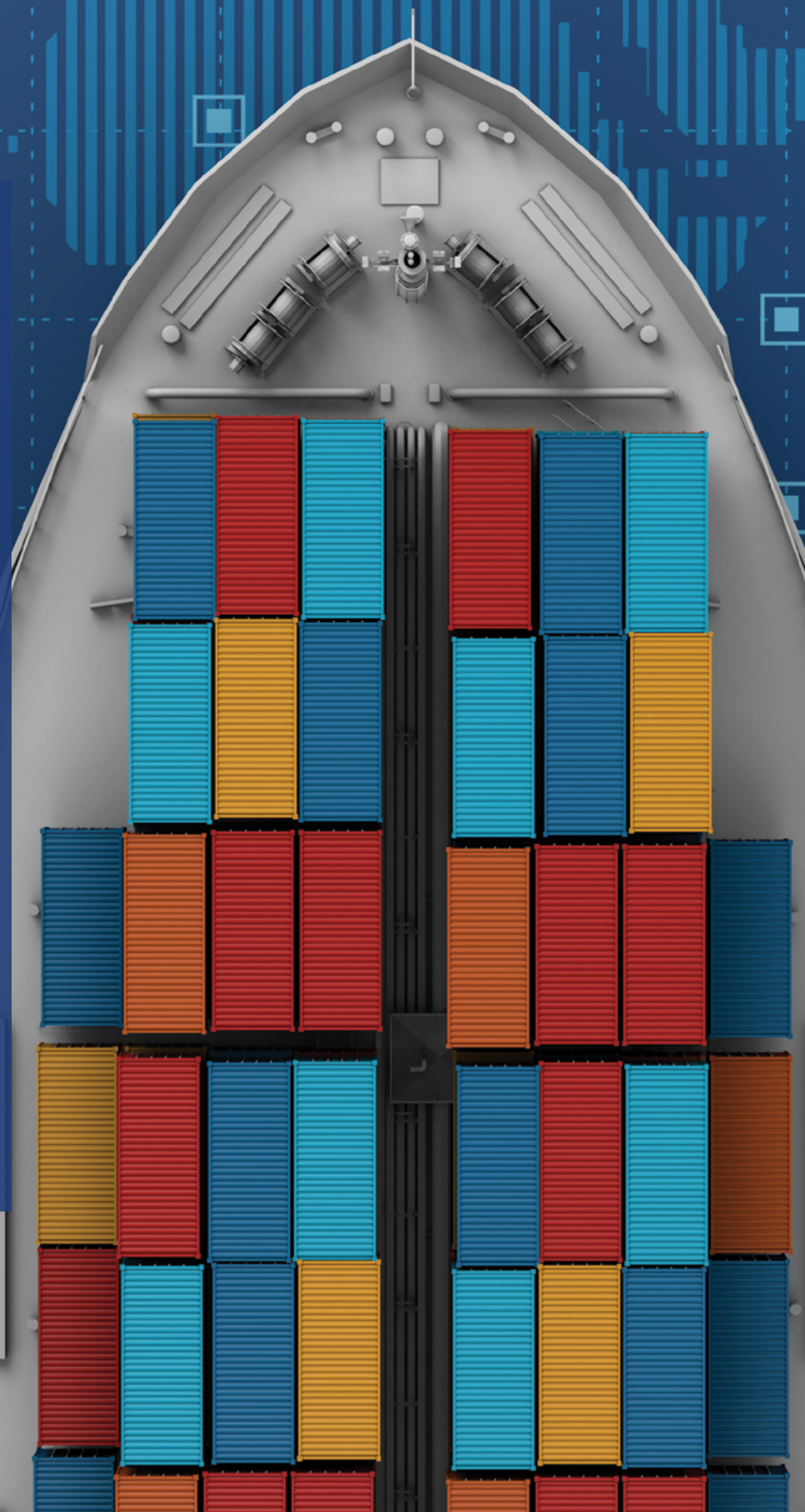
Integridad: Es el cimiento de nuestra organización, enfocado en un comportamiento ético que refleje honestidad y transparencia.

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

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

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

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



Misión

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

Visión

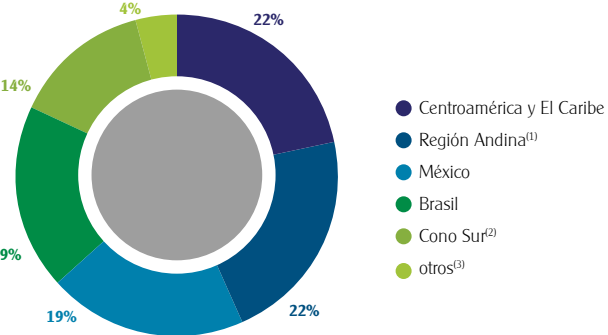
Ser reconocidos como una institución líder que potencia el comercio exterior y la integración regional de América Latina

Evolución del negocio

Durante el 2021 la Cartera Comercial diversificada y de alta calidad de Bladex mantuvo su persistente tendencia de crecimiento trimestral, alcanzando US\$6.5 mil millones a finales de diciembre de 2021, un aumento interanual de 18% en comparación a US\$5.6 mil millones en el 2020. Los saldos promedio de la Cartera Comercial alcanzaron US\$5.9 mil millones en el 2021 (+10% interanual). Los aumentos en saldos al final del periodo y volúmenes promedios se debieron principalmente a una mayor originación de préstamos, en la medida en que el banco se mantuvo con el cobro de todos los vencimientos de créditos programados, evidenciando la alta calidad de su base de clientes y la naturaleza de corto plazo de su negocio.

Créditos Acumulados Desembolsados por Región (1979 - 2021)

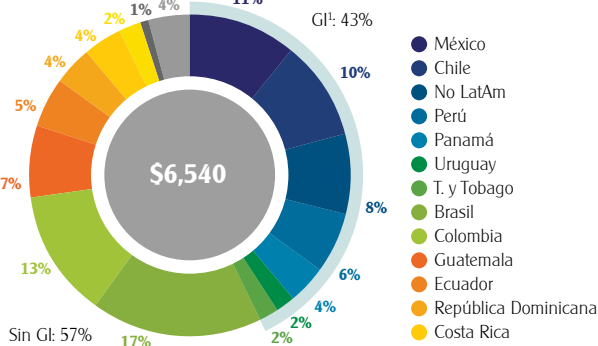
US\$313.0 mil millones en créditos desembolsados % al 31Dic21



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

Cartera Comercial por País de Riesgo

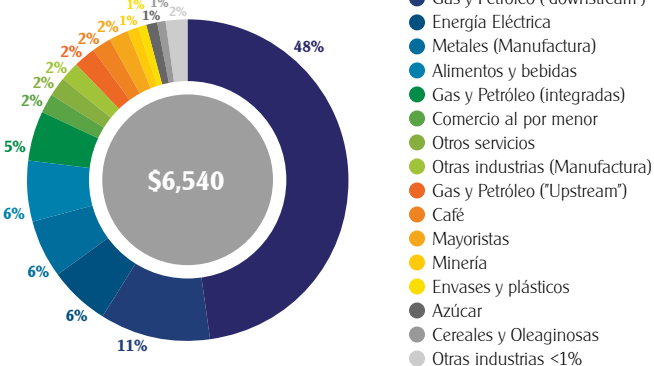
% al 31Dic21



(1) Grado de inversión

Cartera Comercial por Industria

% al 31Dic21



Desempeño Financiero



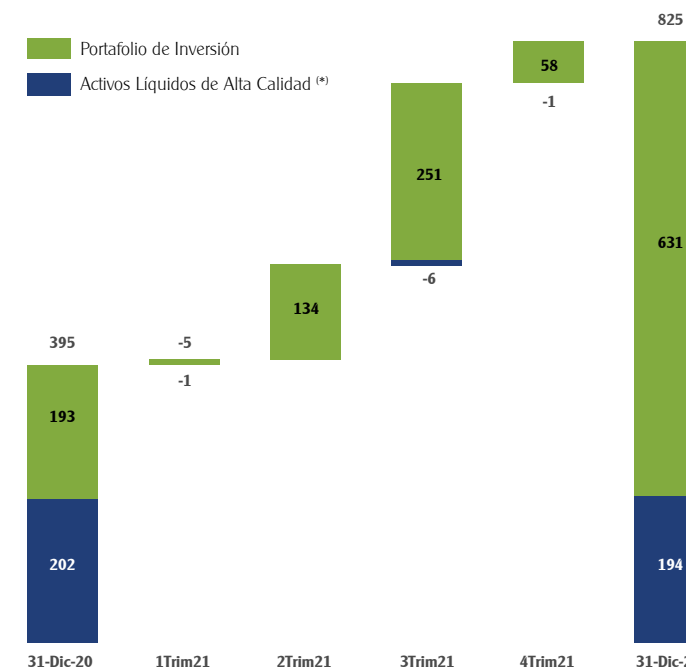
Desempeño financiero

En el 2021, el total de activos de Bladex registró un incremento del 28% interanual, a US\$8 mil millones, superando así los niveles pre-Covid de 2019, a espaldas del restablecimiento de saldos de préstamos cercanos a niveles prepandémicos, unido a la constitución de la cartera de inversiones. Sólidos niveles de depósitos y fuentes de fondeo diversificados con amplio acceso a los mercados de capitales.

Igualmente, durante este periodo se dio un aumento continuo de la Cartera de Inversiones de Crédito, dirigida a complementar las iniciativas de negocio y optimizar la gestión de las exposiciones crediticias.

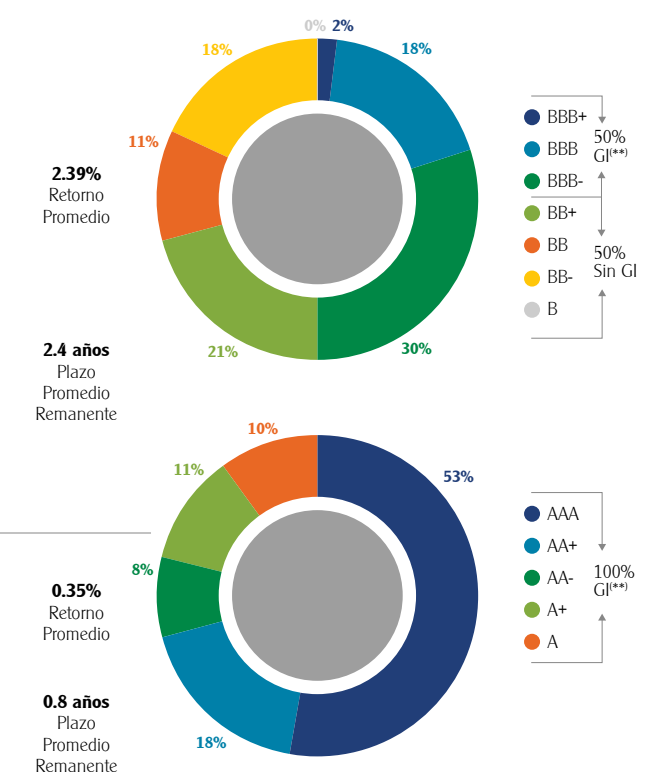
Cartera de Inversiones

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



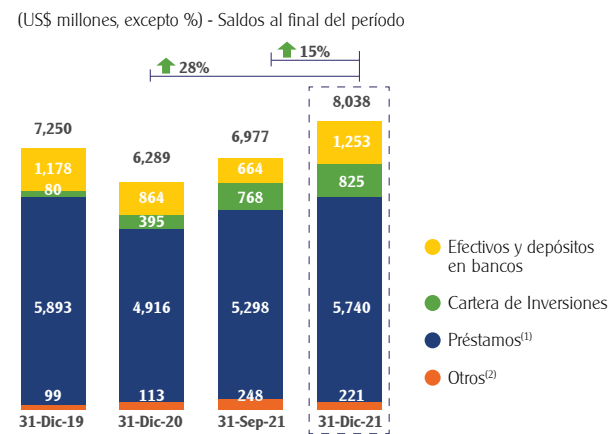
Calificación Crediticia

% al 31Dic21

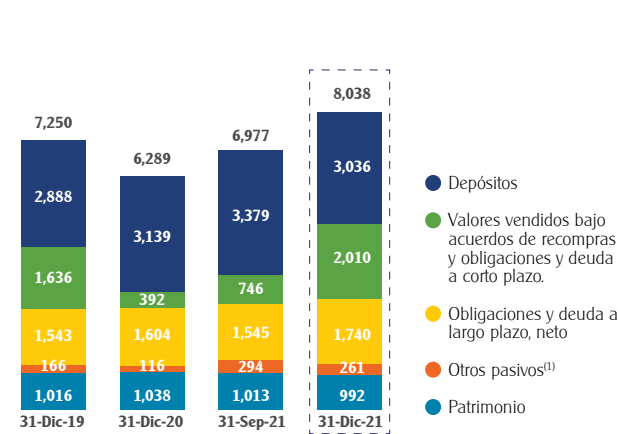


Total de Activos

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



Total de Pasivos y Patrimonio

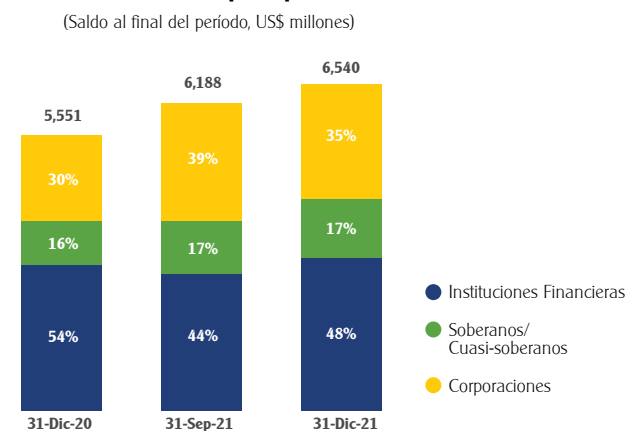


(1) Préstamos se refiere a préstamos a costo amortizado y préstamos a valor razonable con cambios en resultados.
(2) Otros incluye intereses por cobrar inversiones, reserva para pérdidas en inversiones, intereses por cobrar préstamos, reserva para pérdidas en préstamos, intereses descontados no ganados y comisiones diferidas préstamos, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, instrumentos financieros derivados activos, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto; activos intangibles, neto; propiedades de inversión y otros activos.

(1) Otros pasivos incluyen intereses por pagar depósitos; intereses por pagar obligaciones y deudas, neto; obligaciones de clientes bajo aceptaciones; instrumentos financieros derivados pasivos; reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras y otros pasivos.

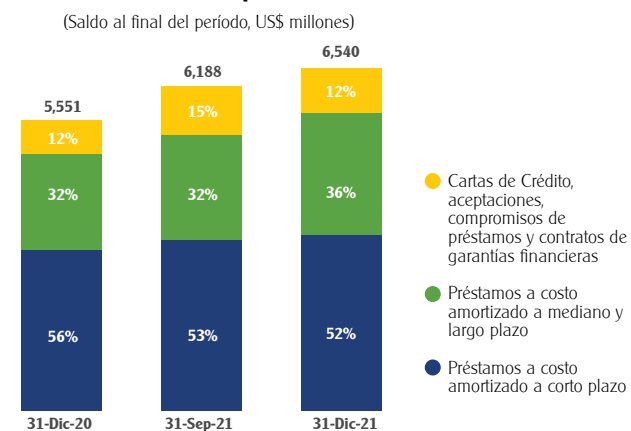
Cartera Comercial por Tipo Cliente

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



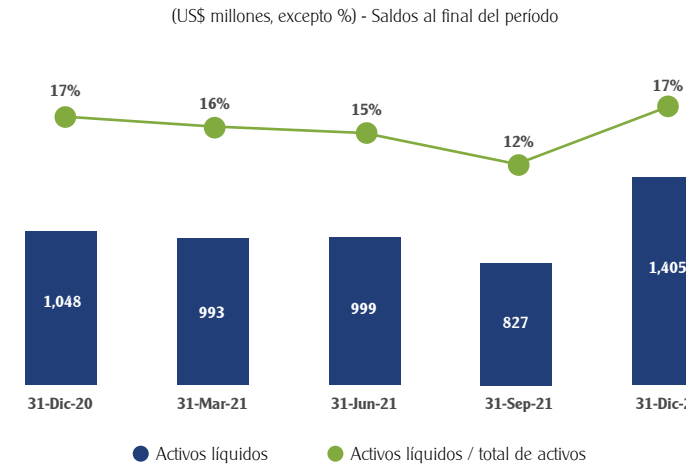
Cartera Comercial por Producto

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



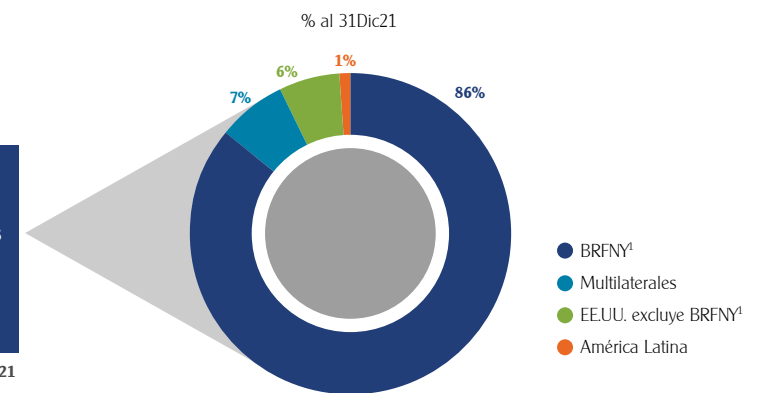
Activos Líquidos¹

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



Colocación de Activos Líquidos por País de Riesgo

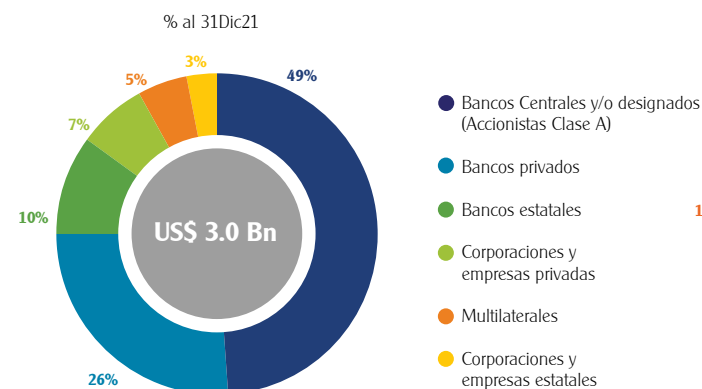
% al 31Dic21



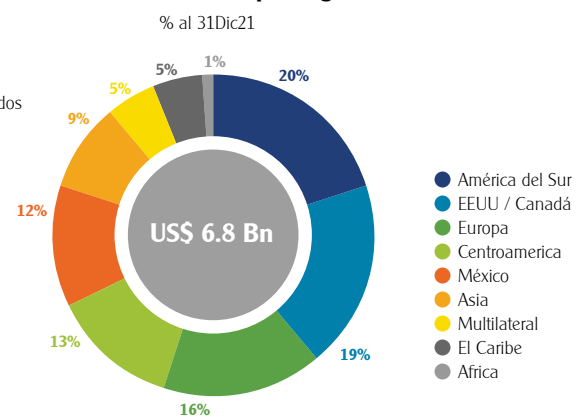
(1) Activos líquidos se refieren a efectivo y depósitos en bancos menos depósitos pignorados, incluyendo títulos de deuda corporativa con calificación superior a 'A'.

(1) Banco de la Reserva Federal de Nueva York

Depósitos por Tipo de Cliente

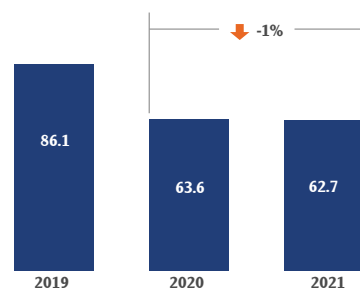


Fuentes de Fondo por Región



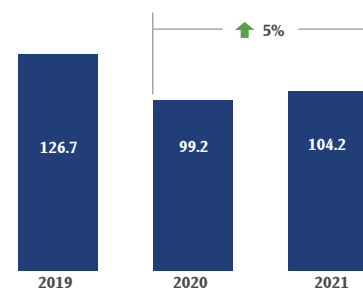
Utilidad del Periodo

(US\$ millones)



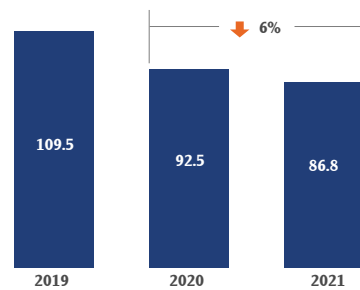
Total de Ingresos

(US\$ millones)



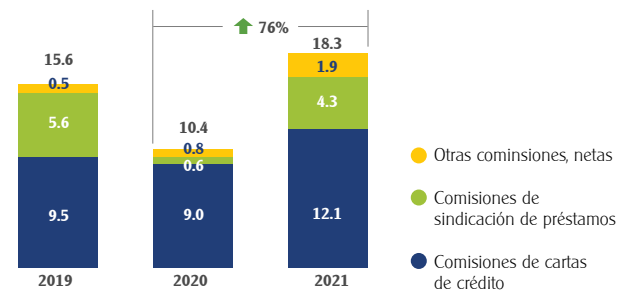
Ingreso Neto de Intereses

(US\$ millones)



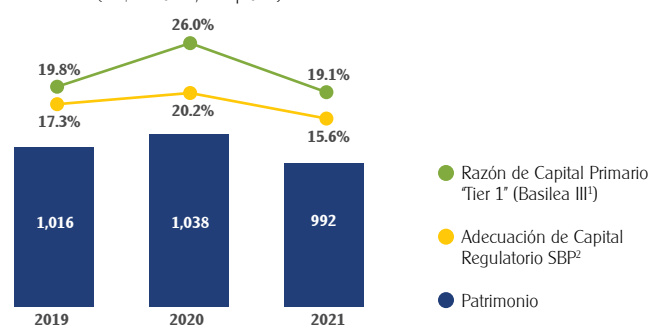
Honorarios y Comisiones

(US\$ millones)



Capitalización

(US\$ millones, excepto %)



(1) 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.
 (2) Definido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), en donde los activos ponderados por riesgos son calculados bajo el Enfoque Estandarizado de Riesgo de Crédito de Basilea.

Las utilidades del año fueron relativamente estables (-1% interanual), en la medida que mayores ingresos de primer nivel (+5% interanual) como resultado del efecto neto positivo en volúmenes, y el aumento en comisiones (+76% interanual), casi logra compensar el impacto de menores tasas base del mercado y mayores gastos de operaciones, este último regresando a niveles prepandémicos.

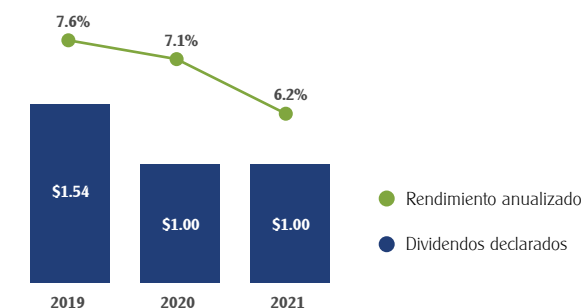
Igualmente, se registró una sólida capitalización que continúa siendo un componente fundamental para futuras oportunidades de crecimiento del banco en un entorno post-Covid.

Evolución del precio de la acción y dividendos

Evolución del Precio y Volumen de la Acción "BLX"



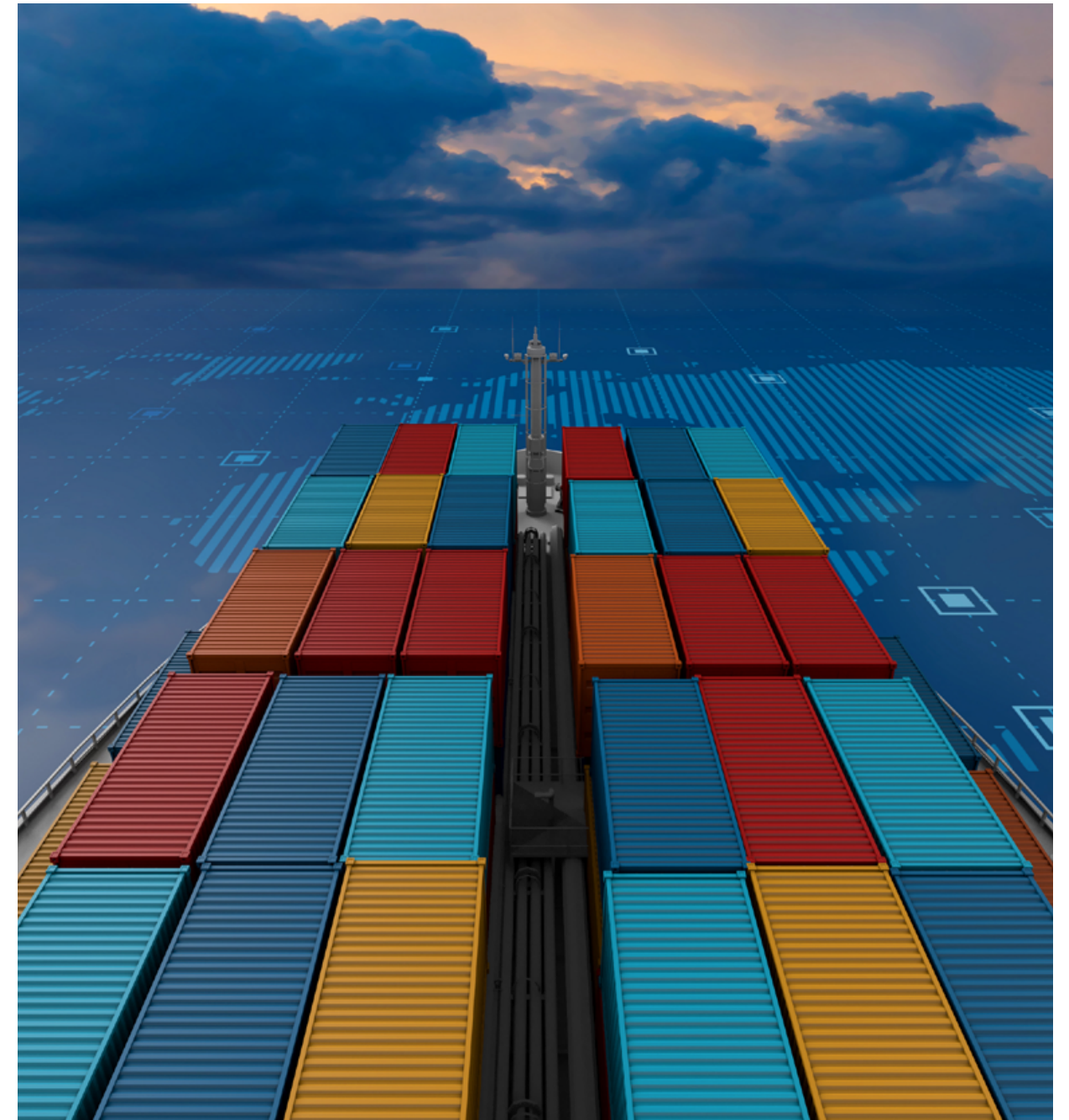
Dividendos



Información Financiera Seleccionada

(En US\$ millones, excepto porcentajes y cantidades por acción común)	2017	2018	2019	2020	2021
Información del Estado de Ganancias o Pérdidas					
Ingreso neto por intereses	119.8	109.7	109.5	92.4	86.8
Honorarios y comisiones, neto	17.5	17.2	15.6	10.4	18.3
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neto	(0.7)	(1.0)	(1.4)	(4.8)	(1.3)
Otros ingresos, neto	1.7	1.7	2.9	1.1	0.4
Total de ingresos	138.3	127.6	126.7	99.2	104.2
(Provisión para) revisión de pérdidas crediticias	(9.4)	(57.5)	(0.4)	1.5	(2.3)
(Pérdida) ganancia en activos no financieros, neto	-	(10.0)	0.5	0.3	0.7
Gastos de operaciones	(46.9)	(48.9)	(40.7)	(37.3)	(39.9)
Utilidad del año	82.0	11.1	86.1	63.6	62.7
Información Seleccionada del Estado de Situación Financiera					
Liquidez	619	1,706	1,160	1,048	1,405
Cartera de Préstamos	5,506	5,778	5,893	4,911	5,735
Total de activos	6,268	7,609	7,250	6,289	8,038
Depósitos	2,929	2,971	2,888	3,139	3,036
Repos, obligaciones y deudas, neto	2,212	3,558	3,179	1,996	3,749
Total de patrimonio	1,043	994	1,016	1,038	992
Razones Financieras Seleccionadas					
Retorno sobre el total de activos promedio (ROAA)	1.3%	0.2%	1.4%	1.0%	0.9%
Retorno sobre el promedio del patrimonio (ROAE)	8.0%	1.1%	8.6%	6.2%	6.1%
Margen financiero neto	1.85%	1.71%	1.74%	1.41%	1.32%
Margen de Interés Neto ("NIS")	1.48%	1.21%	1.19%	1.13%	1.15%
Razón de Capital Primario "Tier 1" (Basilea III)	21.1%	18.1%	19.8%	26.0%	19.1%
Adecuación de Capital Regulatorio SBP	18.7%	17.1%	17.3%	20.2%	15.6%
Razón de Eficiencia	34%	38%	32%	38%	38%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	1.07%	1.12%	1.05%	0.22%	0.18%
Cobertura de préstamos con deterioro (x veces)	1.5	1.6	1.7	4.2	4.4
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito (%)	1.45%	1.63%	1.56%	0.75%	0.64%
Acciones y Capitalización de Mercado					
Número de acciones en circulación (miles)	39,429	39,539	39,602	39,678	36,231
Precio por acción (cierre)	26.90	17.30	21.38	15.83	16.60
Capitalización de mercado	1,061	684	847	628	601
Utilidad por acción	2.09	0.28	2.17	1.60	1.62
Valor libros de la acción	26.45	25.13	25.66	26.16	27.37
Rendimiento anual / Precio por acción promedio	5.5%	6.4%	7.6%	7.1%	6.2%
Razón de Pago: Dividendo Pagado / Utilidad por acción	74%	547%	71%	71%	62%
Precio / Utilidad por acción (veces)	12.9	61.4	9.8	9.9	10.3
Precio / Valor Libros (veces)	1.0	0.7	0.8	0.6	0.6

La información financiera consolidada ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido de acuerdo con el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).





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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Estados Financieros Consolidados

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	19
Estado Consolidado de Situación Financiera	24
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas	25
Estado Consolidado de Resultados Integrales	26
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	27
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	28
Notas a los Estados Financieros Consolidados	29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Accionistas y Junta Directiva del
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y subsidiarias ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados consolidados de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

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

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las Notas 3.4.J y 5.A a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos (reserva) del Banco fue de \$41,476 mil al 31 de diciembre de 2021. El Banco aplica un enfoque de tres etapas para medir la reserva, utilizando una metodología de pérdidas crediticias esperadas (PCE). La metodología de PCE utiliza modelos complejos que incorporan insumos y supuestos que implican un juicio significativo, para determinar la reserva colectiva y la reserva individual.

La reserva colectiva se determina en función de la evaluación del Banco de la probabilidad de incumplimiento (PI), la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y la exposición al incumplimiento (E) asociada con el activo financiero. La reserva colectiva considera la calificación de riesgo crediticio del cliente y la calificación de riesgo país, que contempla escenarios macroeconómicos, las tasas históricas de pérdidas y otros supuestos. Cuando el Banco determina que ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial o cuando el activo financiero está en incumplimiento, se registra una PCE de por vida; de lo contrario, se registra una PCE de 12 meses. Cuando el activo financiero está en incumplimiento, el Banco determina las PCE de forma individual, considerando los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento y la valoración de las garantías relacionadas.

Identificamos la evaluación de la reserva como un asunto clave de auditoría porque involucra en la medición incertidumbre significativa que requiere un juicio sustancial del auditor, así como conocimiento y experiencia de la industria.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluar la metodología y los insumos clave utilizados para determinar los parámetros de PI y PDI producidos por los modelos; y los modelos de calificación de riesgo país. Esto incluye considerar los escenarios macroeconómicos proyectados con base en información pública disponible, incluyendo evaluación sobre el impacto potencial de la pandemia COVID-19.
- Probar ciertos controles internos sobre el proceso de reserva del Banco relacionados con: (i) la validación de modelos que determinan PI y PDI; (ii) la revisión de supuestos y juicios significativos utilizados por el Banco para determinar las calificaciones de clientes y de riesgo país, incluyendo los escenarios macroeconómicos proyectados; (iii) la identificación de si ha habido un incremento significativo de riesgo o un evento de incumplimiento; (iv) la evaluación de la entrada de datos en los modelos de reserva, incluidos los controles tecnológicos sobre la transferencia de información a través de ciertos sistemas de aplicación y su procesamiento; (v) las revisiones de préstamos para determinar las calificaciones de riesgo crediticio de los clientes, y (vi) la revisión de calificaciones de riesgo país.
- Evaluar i) para una muestra de clientes, los factores cuantitativos y cualitativos relacionados con la condición financiera del cliente, sus fuentes de pago, y supuestos y juicios aplicados en la determinación de las calificaciones de riesgo crediticio del cliente asignadas por el Banco; ii) el juicio del Banco sobre si hubo un incremento significativo de riesgo o un evento de incumplimiento; y iii) los escenarios probables y los valores de las garantías utilizadas en la evaluación de las PCE determinadas de forma individual.
- Recalcular la reserva, según la metodología de PCE del Banco.

Otra Información

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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

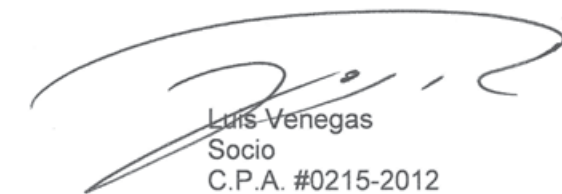
Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis Venegas, con número de idoneidad de contador público autorizado (C.P.A.) #0215-2012.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Luis Venegas, Socio; Nicole Ramsauer, Socia; Gerardo Contreras, Director; Armando Barnica, Gerente; Kevin Rojas, Gerente; Juan Toro, Gerente Senior; Angelo Welch, Gerente and Karla Ruiz, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
March 25, 2022


Luis Venegas
Socio
C.P.A. #0215-2012

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2021	2020
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	5,7,8	1,253,052	863,812
Inversiones y otros activos financieros, neto	5,7,9	831,913	398,068
Préstamos, neto	5,7,10	5,713,022	4,896,647
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,7	201,515	74,366
Instrumentos financieros derivados activos	5,7,13	10,805	27,778
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	15	17,779	16,213
Activos intangibles, neto	16	1,595	1,984
Propiedades de inversión	17	-	3,214
Otros activos	18	8,430	6,816
Total de activos		8,038,111	6,288,898
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos a la vista		362,356	170,660
Depósitos a plazo		2,673,872	2,968,240
	5,7,19	3,036,228	3,138,900
Intereses por pagar		1,229	1,975
Total de depósitos		3,037,457	3,140,875
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,7,20	427,497	10,663
Obligaciones y deuda, neto	7,21	3,321,911	1,985,070
Intereses por pagar		11,322	9,175
Aceptaciones pendientes	5,7	201,515	74,366
Instrumentos financieros derivados pasivos	5,7,13	28,455	9,211
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	5,7	3,803	2,904
Otros pasivos	22	14,361	18,714
Total de pasivos		7,046,321	5,250,978
Patrimonio:			
Acciones comunes	24	279,980	279,980
Acciones en tesorería	24	(115,799)	(57,999)
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	24	120,043	120,414
Reservas de capital	32	95,210	95,210
Reservas regulatorias	32	136,019	136,019
Utilidades retenidas		487,885	464,088
Otros resultados integrales	25	(11,548)	208
Total de patrimonio		991,790	1,037,920
Total de pasivos y patrimonio		8,038,111	6,288,898

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

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

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

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

	Notas	2021	2020	2019
Ingresos por intereses:				
Depósitos		1,186	4,895	17,011
Inversiones		9,939	3,531	3,209
Préstamos		129,758	172,547	253,462
Total de ingresos por intereses	27	140,883	180,973	273,682
Gastos por intereses:				
Depósitos		(12,846)	(25,800)	(67,435)
Obligaciones y deuda		(41,255)	(62,723)	(96,732)
Total de gastos por intereses	27	(54,101)	(88,523)	(164,167)
Ingresos neto por intereses		86,782	92,450	109,515
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	26	18,298	10,418	15,647
Pérdida en instrumentos financieros, neto	12	(1,296)	(4,794)	(1,379)
Otros ingresos, neto		422	1,083	2,874
Total de otros ingresos, neto	27	17,424	6,707	17,142
Total de ingresos		104,206	99,157	126,657
(Provisión para) reversión de pérdidas crediticias	5,27	(2,328)	1,464	(430)
Ganancia en activos no financieros, neto	14,27	742	296	500
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	29	(21,652)	(21,462)	(24,179)
Depreciación de propiedad de inversión, equipo y mejoras	15,17	(2,749)	(3,587)	(2,854)
Amortización de activos intangibles	16	(742)	(753)	(702)
Otros gastos	30	(14,780)	(11,522)	(12,939)
Total de gastos de operaciones	27	(39,923)	(37,324)	(40,674)
Utilidad del año		62,697	63,593	86,053
Información por acción:				
Utilidad por acción básica (en US dólares)	23	1.62	1.60	2.17
Utilidad por acción diluida (en US dólares)	23	1.62	1.60	2.17
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	23	38,796	39,656	39,575
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	23	38,796	39,656	39,575

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

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

Estado consolidado de resultados integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2021	2020	2019
Utilidad del año		62,697	63,593	86,053
Otros resultados integrales:				
Elementos que no serán reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio con cambios en otros resultados integrales, neto de cobertura	25	-	546	491
Elementos que son o pueden ser reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros, neto de coberturas	25	(12,252)	2,265	(2,694)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de los instrumentos financieros a ganancia o pérdidas	25	48	(425)	261
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	25	448	(360)	(296)
Otros resultados integrales	25	(11,756)	2,026	(2,238)
Total de resultados integrales del año		50,941	65,619	83,815

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de US dólares)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	Reservas de capital	Reservas regulatorias	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	Total de patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2019	279,980	(61,076)	119,987	95,210	136,019	421,124	420	991,664
Utilidad del año	-	-	-	-	-	86,053	-	86,053
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(2,389)	(2,389)
Transferencia de valor razonable de instrumento de patrimonio FVOCI	-	-	-	-	-	(151)	151	-
Emisión de acciones restringidas	-	1,259	(1,259)	-	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,782	-	-	-	-	1,782
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	148	(148)	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(60,943)	-	(60,943)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	279,980	(59,669)	120,362	95,210	136,019	446,083	(1,818)	1,016,167
Utilidad del año	-	-	-	-	-	63,593	-	63,593
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	1,424	1,424
Transferencia de valor razonable de instrumento de patrimonio FVOCI	-	-	-	-	-	(602)	602	-
Emisión de acciones restringidas	-	1,391	(1,391)	-	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,722	-	-	-	-	1,722
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	279	(279)	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(44,986)	-	(44,986)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	279,980	(57,999)	120,414	95,210	136,019	464,088	208	1,037,920
Utilidad del año	-	-	-	-	-	62,697	-	62,697
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(11,756)	(11,756)
Emisión de acciones restringidas	-	1,391	(1,391)	-	-	-	-	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	-	1,908	-	-	-	-	1,908
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	888	(888)	-	-	-	-	-
Recompra de acciones comunes "Clase E"	-	(60,079)	-	-	-	-	-	(60,079)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(38,900)	-	(38,900)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	279,980	(115,799)	120,043	95,210	136,019	487,885	(11,548)	991,790

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de US dólares)

	2021	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año	62,697	63,593	86,053
Partidas para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades de inversión, equipo y mejoras a la propiedad arrendada	2,749	3,587	2,854
Amortización de activos intangibles	742	753	702
Ganancia en propiedades de inversión - Derecho de uso	(742)	-	-
Ganancia en propiedades de inversión - A valor razonable	-	(296)	(500)
Provisión para (reversión de) pérdidas crediticias	2,328	(1,464)	430
(Ganancia) pérdida no realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(227)	806	-
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(14)	-	(186)
Ganancia en venta de instrumentos financieros a costo amortizado	(333)	-	-
Costo de compensación - planes de compensación basado en acciones	1,908	1,722	1,782
Cambios netos en la posición de cobertura y moneda extranjera	(428)	(194)	(18,273)
Descarte por baja en equipo y mejoras a la propiedad arrendada	255	30	22
Descarte por baja en activos intangibles	-	1	-
Pérdida realizada de instrumento de inversión "debenture" medido a valor razonable con cambios en resultados	-	2,175	2,258
Ingreso por intereses	(140,883)	(180,973)	(273,682)
Gasto por intereses	54,101	88,523	164,167
Disminución (aumento) neto en activos operativos:			
Depósitos en bancos, pignorados	(24,248)	648	21,008
Préstamos	(821,531)	911,073	(111,967)
Otros activos	(1,705)	2,321	7,891
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:			
Depósitos recibidos	(102,672)	250,564	(78,822)
Otros pasivos	(4,677)	1,432	3,074
Flujos de efectivo generados de actividades de operación	(972,680)	1,144,301	(193,189)
Intereses recibidos	154,293	194,129	275,068
Intereses pagados	(53,327)	(91,021)	(174,311)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(871,714)	1,247,409	(92,432)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(453)	(997)	(1,028)
Adquisición de activos intangibles	(353)	(1,311)	(496)
Producto de la venta de propiedades de inversión	-	-	500
Producto de la venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	33,492	1,882	14,037
Producto de la venta de inversiones a costo amortizado	16,369	-	-
Producto del vencimiento de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,000	-	8,094
Producto del vencimiento de inversiones a costo amortizado	123,302	52,576	28,274
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(9,999)	(227,027)	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	(1,433)	-
Compra de inversiones a costo amortizado	(618,440)	(143,594)	(18,316)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(446,082)	(319,904)	31,065
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumento (disminución) en valores vendidos bajo acuerdos de recompra	416,835	(29,867)	764
Aumento (disminución) neto en obligaciones y deuda a corto plazo	1,196,710	(1,212,023)	(428,611)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	266,640	827,732	371,536
Pago de obligaciones y deuda a largo plazo	(97,520)	(781,274)	(368,843)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,227)	(1,114)	(1,072)
Dividendos pagados	(38,570)	(44,669)	(58,881)
Recompra de acciones comunes	(60,079)	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,682,789	(1,241,215)	(485,107)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	364,993	(313,710)	(546,474)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	846,008	1,159,718	1,706,192
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,211,001	846,008	1,159,718

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Información corporativa

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

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

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

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

- Bladex Holdings Inc., es una subsidiaria completamente controlada, incorporada el 30 de mayo de 2000, bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América ("EUA"). Bladex Holdings, Inc. mantiene participación en Bladex Representação Ltda.
- Bladex Representação Ltda., incorporada bajo las leyes de Brasil el 7 de enero de 2000, fue establecida para actuar como oficina de representación del Banco en Brasil. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.999% de Bladex Representação Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.
- Bladex Development Corp., fue incorporada bajo las leyes de Panamá el 5 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 100% de Bladex Development Corp.
- BLX Soluciones, S.A de C.V., SOFOM, E.N.R. ("BLX Soluciones"), fue incorporada bajo las leyes de México el 13 de junio de 2014. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99.9% de BLX Soluciones y Bladex Development Corp. es propietaria del 0.1% restante. Esta compañía se especializa en ofrecer soluciones de arrendamiento financiero ("leasing") y otros productos financieros como préstamos y factoraje.

Bladex Casa Matriz tiene una agencia en el Estado de Nueva York, EUA (la "Agencia de Nueva York"), la cual inició operaciones el 27 de marzo de 1989. La Agencia de Nueva York está dedicada principalmente al financiamiento de transacciones relacionadas con el comercio exterior, especialmente la confirmación y financiamiento de cartas de crédito para clientes de la región. La Agencia de Nueva York cuenta con la autorización para registrar transacciones en una Entidad Bancaria Internacional ("IBF", por sus siglas en inglés).

El Banco mantiene oficinas de representación en las ciudades de Buenos Aires (Argentina), Ciudad de México (México) y en Bogotá (Colombia) y tiene una licencia de representación en Perú.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

1. Información corporativa (continuación)

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 15 de febrero de 2022.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. y sus subsidiarias fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda funcional y de presentación

Todas las cantidades presentadas en los estados financieros consolidados y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (US dólares), moneda funcional del Banco.

2.3 Base de medición

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

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

2.4 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Bladex y sus subsidiarias. Bladex consolida sus subsidiarias desde la fecha en que se transfiere el control al Banco y cesa la consolidación cuando pierde el control de esta. Todos los saldos y transacciones entre compañías son eliminados para efectos de consolidación; y, cuando sea necesario, realiza ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para uniformar sus políticas contables con las políticas contables del Banco.

Un cambio en la participación de la propiedad de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Si el Banco pierde el control de una subsidiaria, se dan de baja los activos, pasivos y otros componentes del patrimonio, mientras que cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas. Cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria se reconoce a su valor razonable.

El Banco considera que controla una participada si, y sólo si, el Banco tiene los siguientes elementos:

- El poder sobre la participada. Los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada existente.
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.
- La capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados (continuación)

2.4 Principios de consolidación (continuación)

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

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

El Banco reevalúa si controla o no una participada cuando los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control.

3. Políticas contables más significativas

Las políticas de contabilidad significativas detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco en todos los años presentados en estos estados financieros consolidados.

3.1 Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

El Banco determina la moneda funcional para cada subsidiaria. Las partidas de cada subsidiaria, incluidas en los estados financieros consolidados, son medidas utilizando la moneda funcional del Banco.

Transacciones y saldos

Los activos y pasivos de las subsidiarias en el extranjero, cuya moneda local se considera su moneda funcional, se convierten a la moneda de presentación, utilizando la tasa de cambio a fin de mes. El Banco utiliza la tasa de cambio a la fecha de la transacción para convertir los ingresos y gastos de la moneda funcional local a la moneda de presentación. Los efectos netos de esos ajustes de conversión se reportan como un componente de otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten a la moneda funcional con la tasa de cambio a la fecha en que se determina el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en función del costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando la tasa de cambio a la fecha de cada transacción.

Las transacciones cuyos términos están denominados en una moneda distinta a la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en moneda local en subsidiarias cuya moneda funcional es el US dólar, se registran a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al US dólar utilizando el tipo de cambio a fin de mes. Los efectos de la conversión de activos y pasivos monetarios a US dólar se incluyen en los resultados del año en curso en la línea de "ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto" en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.1 Moneda extranjera (continuación)

Las diferencias que surgen en la liquidación o conversión de las partidas monetarias se reconocen en ganancias o pérdidas, con excepción de las partidas monetarias que son designadas como parte de la cobertura de la inversión neta del Banco en una operación en el extranjero las cuales se reconocen en otros resultados integrales hasta que la inversión neta se enajene, momento en el cual, el importe acumulado se reclasifica a ganancias o pérdidas, con la excepción del importe acumulado de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales. En el caso que aplique, los impuestos y créditos atribuibles a diferencias de cambio de esas partidas monetarias también se muestran en otros resultados integrales.

Cuando una operación en el extranjero es dada de baja total o parcialmente de manera que se pierde el control, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con esa operación en el extranjero se reclasifica a ganancias o pérdidas como parte de la ganancia o pérdida por disposición.

3.2 Interés

Tasa de interés efectiva

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

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

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

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

Costo amortizado y saldo bruto contable

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

Metodología de cálculo para el ingreso y egreso de intereses

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.2 Interés (continuación)

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

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

Presentación

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

- Intereses sobre activos o pasivos financieros medidos a costo amortizado, calculados utilizando la tasa de interés efectiva
- Intereses sobre las inversiones medidas a valor razonable a través de otros resultados integrales.
- Intereses sobre préstamos a valor razonable con cambios en resultados.
- Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento.
- La porción efectiva de la variabilidad en los intercambios de los flujos de intereses en los derivados de cobertura, en el mismo periodo en que los flujos de efectivo afectan los ingresos/gastos por intereses.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.3 Honorarios y comisiones

Las comisiones que forman parte de la tasa de interés efectiva en un activo o pasivo financiero se encuentran descritas en la Nota 3.2.

Los honorarios y comisiones se miden con base en consideraciones especificadas en un contrato con el cliente. El Banco reconoce dichos ingresos cuando se transfiere el control sobre el producto o servicio a un cliente.

La siguiente tabla describe los productos y servicios distintos de intermediación financiera, por los cuales el Banco genera sus ingresos:

<u>Tipo de servicios</u>	<u>Naturaleza y tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo las condiciones de pago</u>
<u>Cartas de crédito</u>	
Apertura	Garantizar al cliente que, a la presentación de la documentación, según los términos y condiciones establecidas, se honrará el monto estipulado en los documentos presentados.
Negociación	Revisión por parte del beneficiario de documentos de embarque a su presentación y aceptación de pago a la vista o en el día en que el reembolso es realizado por el banco designado.
Aceptación	Compromiso de pagar al beneficiario en una fecha futura al proveedor, una vez que se haya revisado que la documentación de embarque cumple con los términos y condiciones de la carta de crédito.
Confirmación	Compromiso en firme al banco emisor y al beneficiario de honrar o negociar una transacción conforme los documentos de embarque.
Enmienda	Una solicitud para modificar la carta de crédito original a favor del beneficiario que modifica los términos y condiciones originales.
<u>Sindicados</u>	
Estructuración	Asesoría a los clientes en la estructura de los términos y condiciones establecidos en la oferta de financiación y coordinación entre los asesores legales de las contrapartes prestamistas y prestatarias en todos los aspectos legales relacionados con la oferta y aceptación de la facilidad crediticia, entre otros.
<u>Otros servicios</u>	
Otros	Asignación de derechos, transferibilidad, reembolsos, pagos, discrepancias, cargos por courier y transferencias.

3.4 Activos y pasivos financieros

A. Fecha de reconocimiento y medición inicial

El Banco reconoce inicialmente los préstamos, depósitos, inversiones y pasivos financieros en la fecha de negociación, fecha en que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye las operaciones de manera regular: compras o ventas de activos financieros que generalmente requieren de la entrega de los activos dentro del plazo establecido por la regulación o convención en el mercado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros reconocidos se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros, que no sean activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (FVTPL, por sus siglas en inglés), se agregan o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según corresponda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a FVTPL se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Los activos y pasivos financieros reconocidos y designados como instrumentos subyacentes que califican como una relación de cobertura a valor razonable se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura.

B. Clasificación

El Banco clasifica sus activos financieros para su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de estos activos financieros, excepto aquellos designados en una relación de cobertura, los cuales se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si se cumple con las siguientes dos condiciones y no está designado a FVTPL:

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

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

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

Las ganancias o pérdidas no realizadas para activos financieros a FVOCI se reportan como incrementos o disminuciones netas en otros resultados integrales en el estado consolidado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores se incluyen en el rubro de ganancia (pérdida) en venta de instrumentos financieros neto, así como las ganancias o pérdidas cambiarias.

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

El resto de los activos financieros están clasificados a FVTPL cuando una evaluación de las cláusulas contractuales del instrumento determina que los flujos de efectivo que se derivan del instrumento evaluado no cumplen los requerimientos SPPI para su clasificación a costo amortizado, o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

En el reconocimiento inicial, el Banco puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable para la medición de un activo financiero:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio en otros resultados integrales, si el instrumento no se mantiene para negociar ni constituye una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda clasificado a costo amortizado o a FVOCI, como medido a FVTPL, si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable.

El Banco clasifica todos los pasivos financieros para su medición posterior a costo amortizado, excepto aquellos designados en una relación de cobertura, los cuales se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos.

C. Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financiero se administran juntos para lograr un objetivo de negocios particular y cómo se proporciona información a la Administración sobre dichos activos. La evaluación considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Banco;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y las expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

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

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

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual; por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si el activo financiero recientemente reconocido es parte de un modelo de negocio existente o si refleja el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Banco vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada fecha de reporte para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior.

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

D. Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son Solo Pagos de Principal e Intereses (SPPI)

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto de principal vigente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamos, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo estándar de crédito. Los términos contractuales que generan exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo estándar de préstamo, tales como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser un acuerdo estándar de crédito, indistintamente de si es un crédito en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son SPPI, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el calendario o el monto de los flujos de efectivo contractuales, de manera que no se cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Términos de prepago y de extensión;
- Términos que limitan al Banco su reclamo sobre los flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

El Banco mide sus activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas cuando una evaluación de las cláusulas contractuales del instrumento determina que los flujos de efectivo que se derivan del instrumento evaluado no cumplen los requerimientos SPPI para su clasificación a costo amortizado, o; a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

E. Reclasificación

Si el modelo de negocios bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de reporte luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en los modelos de negocio de los activos financieros que posee el Banco y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran según las políticas contables de baja en cuentas y modificación de los activos y pasivos financieros que se describen en los siguientes párrafos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

F. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de traspaso.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida en que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

El Banco evalúa la transferencia de riesgos y beneficios comparando la exposición de la entidad, antes y después de la transferencia, con la variación en los importes y el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido; por su parte, la participación continuada sobre un activo financiero transferido se mide por el menor valor entre el importe en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que el Banco podría ser obligado a pagar.

Al dar de baja el activo financiero, se deduce del importe en libros bruto del activo financiero las reservas constituidas por riesgo de crédito; cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son inversiones y transacciones bajo recompra.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro de la misma contraparte en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, este intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y un reconocimiento de una nueva obligación.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido distinto de efectivo o pasivo asumido, se reconoce en ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

G. Modificación de un activo o pasivo financiero

Activos financieros

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

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

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

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

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

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

- Continuar con el tratamiento contable actual para el activo financiero existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación, calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del activo financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de reporte (basado en los términos contractuales modificados) y el riesgo de incumplimiento que ocurre en el reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar). El activo financiero que se modifica no se considera automáticamente que tiene un menor riesgo de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a lo largo de la vida esperada del activo con base en información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas por el periodo de vida del instrumento ya no se cumplen, puede incluir un historial a la fecha y el pago de manera puntual en periodos subsiguientes. Si la calidad crediticia del activo financiero mejora de manera que el activo financiero ya no presenta un deterioro de crédito, volverá a una medición de pérdida crediticia esperada de 12 meses.
- Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para activos financieros renegociados o modificados, con el fin de reflejar la naturaleza y el efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos activos financieros que han sido modificados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo; en el momento de la baja, la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) es recalculada a la fecha en que se dio la baja en cuentas para determinar el valor neto en libros del activo a esa fecha. El nuevo activo financiero tendrá una reserva para pérdidas crediticias medida con base en las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses excepto en casos no comunes en que el nuevo activo financiero se considera como originado con deterioro porque permanece un alto riesgo de incumplimiento que no ha sido reducido con la modificación. El Banco monitorea el riesgo de crédito de los activos financieros modificados o renegociados, mediante la evaluación de información cualitativa y cuantitativa, considerándolos de la misma manera que a clientes con estatus de vencido bajo términos nuevos.

Pasivos financieros

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. El Banco considera que las condiciones de un pasivo financiero modificado son sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, descontados a la tasa de interés efectiva original presenta una diferencia mayor al 10% del valor presente descontado de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original.

En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en ganancias o pérdidas. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, y la asunción de pasivos, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

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

H. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se reporta en el estado consolidado de situación financiera sí, y sólo sí, existe legalmente un derecho exigible de compensar los importes reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Generalmente, este no es el caso aun cuando haya un acuerdo de compensación contractual; por lo tanto, los activos y pasivos relacionados son presentados a su valor en libros en el estado consolidado de situación financiera.

Los ingresos y gastos se presentan de forma neta solo cuando lo permiten las NIIF o para las ganancias o pérdidas originadas de un grupo de transacciones similares.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

I. Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

J. Reservas para pérdidas en instrumentos financieros

Las reservas para pérdidas en instrumentos financieros se constituyen para cubrir las pérdidas inherentes a las carteras de préstamos, inversiones y compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias esperadas. Los aumentos a las reservas para pérdidas crediticias esperadas en instrumentos financieros son reconocidos en ganancias o pérdidas, o en otros resultados integrales dependiendo de la clasificación del instrumento. Las pérdidas crediticias incurridas son deducidas de la reserva y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva a través de ganancias o pérdidas. La reserva para pérdidas crediticias esperadas atribuible a cada instrumento financiero a costo amortizado se presenta como parte de los componentes de activos financieros y la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

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

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

En el análisis de riesgo de los clientes se consideran aspectos de orden financiero, operativo, sector industria, de mercado y gerencial, considerándose además las calificaciones de agencias calificadoras internacionales, calidad de la información y otros elementos de carácter objetivo, incluyendo proyecciones sobre indicadores relevantes.

Para la asignación de calificaciones crediticias de clientes, se aplican criterios de orden cuantitativo y cualitativo, dependiendo de si la contraparte es una entidad financiera o una corporación y del desglose y ponderación de diversos factores, que inciden en la calificación del cliente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

En el análisis de riesgo país, para la asignación de la calificación, se considera la evaluación de variables cuantitativas y cualitativas específicas al país en análisis, así como el impacto que conlleva el entorno macroeconómico regional y mundial, considerando proyecciones sobre el desempeño futuro del entorno del país.

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

i) Medición de la pérdida crediticia esperada

El cálculo de la reserva para pérdidas en los instrumentos financieros se hace en función de la calificación de riesgo resultante del modelo interno del Banco y considerando como regla general (ciertas excepciones aplican) la peor calificación entre la del riesgo país de la transacción y la del cliente.

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

Calificación interna	PI ⁽¹⁾ promedio a 12 meses %	Calificación externa ⁽²⁾	Descripción
1 a 4	0.09	Aaa – Ba1	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
5 a 6	2.28	Ba2 – B3	Exposiciones en clientes o países que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros, con seguimiento más frecuente.
7	7.81	Caa1 - Caa3	Exposiciones en clientes cuya fuente primaria de pago (flujos de efectivo operativo) es inadecuada, mostrando evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, o bien en países donde la operación conlleva ciertos riesgos.
8-9	34.52	Ca	Exposiciones en clientes cuyos flujos de efectivo operativo muestran en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados, o en países donde la operación es limitada o restringida a ciertos términos, estructura y tipología de créditos.
10	100	C	Exposiciones en clientes que presentan flujos de efectivo operativo que no cubren sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

⁽¹⁾ Probabilidad de incumplimiento.

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

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los clientes y países son revisados con una frecuencia que oscila entre los 3 y 12 meses dependiendo de la calificación de riesgo.

El Banco mide las pérdidas crediticias esperadas de manera que refleje: a) un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; b) el valor del dinero en el tiempo; y c) información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de reporte, sobre sucesos pasados, condiciones actuales y el pronóstico de las condiciones económicas futuras.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

El modelo de pérdidas crediticias esperadas refleja el patrón general de deterioro o mejora en la calidad crediticia del instrumento financiero. La cantidad de pérdidas crediticias esperadas, reconocida como una reserva o provisión, depende del grado de deterioro del crédito desde el reconocimiento inicial. Hay dos criterios de valoración:

- Etapa 1 - Pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses, que se aplica a todos los instrumentos financieros (en el reconocimiento inicial), siempre y cuando no haya un incremento significativo de riesgo de crédito, y
- Etapas 2 y 3 - Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, que se aplica cuando se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito de forma individual o colectiva. En estas etapas (2 y 3) se reconocen los ingresos por intereses. En la etapa 2 (al igual que en la etapa 1), hay una disociación total entre el reconocimiento de intereses y el deterioro, y los ingresos por intereses se calculan sobre el importe bruto en libros. En la etapa 3, cuando un activo financiero posteriormente se convierte en crédito deteriorado (donde se ha producido un evento de crédito), los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo deteriorado. En años de reporte posteriores, si la calidad crediticia de los activos financieros mejora de manera que el activo financiero ya no presenta un deterioro de crédito, y la mejora puede ser objetivamente relacionada con la ocurrencia de un evento (como una mejora en la calificación crediticia del prestatario), entonces el Banco calculará nuevamente los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas incluye un componente activo específico y un componente basado en una fórmula. El componente activo específico, o de reserva específica, se refiere a la reserva para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados individualmente, caso por caso. Una reserva específica es establecida cuando los flujos de efectivo descontados (o el valor razonable observable de la garantía) del crédito es menor que el valor en libros de ese crédito. El componente basado en la fórmula (base de evaluación colectiva), cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base en un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, con base en el análisis estadístico y juicio cualitativo de la administración. Este análisis considera la información completa que incorpora tanto datos de mora, como otra información crediticia relevante, incluyendo información macroeconómica prospectiva.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación ponderada de probabilidad del valor presente de las pérdidas crediticias. Estas se miden como la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo adeudados al Banco en virtud del contrato y el de los flujos de efectivo que el Banco espera recibir producto de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, ambos descontados con la tasa de interés efectiva del activo. Para los compromisos de préstamos no desembolsados, la pérdida esperada es la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo contractuales que se deben al Banco si el titular del compromiso utiliza los fondos disponibles mediante un préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo estuviese vigente; y para los contratos de garantía financiera, la pérdida esperada es la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tenedor del instrumento de deuda garantizado menos los montos que el Banco espera recibir del tenedor, del deudor o de cualquier otra parte.

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

- Individualmente evaluados

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original de la operación crediticia, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una reserva para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas para las que se encuentran medidas a costo amortizado, y en patrimonio para aquellas operaciones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

- Colectivamente evaluadas

Para una evaluación colectiva de deterioro, los instrumentos financieros se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de operaciones crediticias que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y las opiniones de la administración experimentada sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

ii) Definición de incumplimiento

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

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con el Banco, ya sea en el principal del activo financiero o en sus intereses; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores que permiten estimar la posibilidad de que el saldo de principal y de intereses de los préstamos de clientes no se recuperen por completo.

Las presunciones sobre activos financieros en estado de incumplimiento descritas anteriormente pueden ser refutables si el Banco posee información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tengan más de 30 o 90 días de mora.

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

iii) Incremento significativo del riesgo de crédito

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

El Banco evalúa, de forma constante, si existe un incremento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio del riesgo de incumplimiento que ocurra durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar dicha evaluación, de si se ha producido o no un deterioro significativo de crédito, el Banco considera razonable y sustentable la información que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, comparando:

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de la evaluación, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en su reconocimiento inicial.

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

Para los instrumentos financieros a FVOCI, las pérdidas crediticias esperadas no reducen el valor en libros en el estado consolidado de situación financiera, sino que se mantiene a su valor razonable. En cambio, las pérdidas crediticias que surgirían si el activo se midiera a su costo amortizado se registrarían en ganancias o pérdidas como el monto por deterioro. Las pérdidas o recuperaciones por deterioro se contabilizan como un ajuste a la reserva en otros resultados integrales acumulados en el estado consolidado de situación financiera y afectando ganancias o pérdidas del período.

De manera complementaria, para determinar si se ha producido un incremento significativo de riesgo, el Banco cuenta con un modelo de alertas que considera el ambiente económico internacional, la situación financiera específica por país y el análisis económico de la industria en donde el cliente genera sus ingresos. El modelo define un cálculo consolidado de severidad al riesgo que depende de la ponderación de la severidad al riesgo de cada uno de los contextos de análisis. A su vez, el modelo depende del contexto de las variables o de los índices construidos para cada uno (índices de mercado, por país y por sector económico).

El deterioro de un activo financiero es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados en la determinación de si se ha producido un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero incluyen: dificultades financieras significativas del emisor; alta probabilidad de incumplimiento; otorgamiento de una concesión al emisor; desaparición de un mercado activo debido a dificultades financieras; incumplimiento de contrato, tales como impagos o retrasos en el pago de principal o interés; y los datos observables que indican que hay una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados desde el reconocimiento inicial.

Si una inversión en valores deja de tener un intercambio comercial en el mercado de valores o la calificación crediticia del emisor sufre un deterioro, esto no representa por sí solo una evidencia de deterioro del instrumento, sino que debe considerarse junto con otra información para el deterioro. Una disminución en el valor razonable de un instrumento de deuda por debajo de su costo amortizado no es necesariamente evidencia de deterioro, ya que puede ser por un incremento en las tasas de interés del mercado. Si una disminución en el valor razonable por debajo de su costo se considera significativa o prolongada, debe evaluarse el instrumento basándose en factores tanto cualitativos como cuantitativos. Sin embargo, la evaluación de la disminución prolongada no debe compararse con el período completo de la inversión realizada o con la que se espera mantener.

Con el fin de determinar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa e información cualitativa.

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

- Cambios significativos en los indicadores internos del riesgo de crédito como resultado de un cambio en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial;
- Cambios significativos en los indicadores del mercado del riesgo crediticio para un instrumento financiero en particular o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero;
-

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Cambios adversos existentes o previstos en el negocio, condiciones financieras o económicas;
- Un cambio significativo real o esperado en los resultados operativos del prestatario;
- Un cambio adverso significativo real o esperado en el entorno regulatorio, económico o tecnológico del prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía que respalda la obligación;
- Cambios significativos, tales como reducciones en el respaldo financiero de una entidad controladora u otra filial o un cambio significativo real o esperado en la calidad de mejoras crediticias, entre otros factores incorporados en el modelo de pérdida crediticia esperada de crédito del Banco.

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

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

Reservas = $\sum (E \times PI \times PDI)$; en donde:

- Exposición (E) = saldo en libros total al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento en un año aplicada al portafolio para pérdidas esperadas menores a 12 meses y durante el tiempo de vida para pérdidas esperadas mayores a 12 meses. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera del Banco por categoría de calificación, complementados con las probabilidades de incumplimiento de una agencia internacional calificadora de riesgos para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos para esos casos.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en las mejores prácticas en la industria bancaria, volatilidad y escenarios de simulación basados en información prospectiva. La administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas.

K. Castigos

Cuando el Banco no tiene expectativas razonables de recuperar un préstamo, su valor en libros se reduce total o parcialmente, lo que constituye un caso de baja en cuentas. Este es generalmente el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para pagar los montos adeudados. No obstante, los activos financieros dados de baja podrían ser objeto de recuperación posterior con el fin de cumplir con los procedimientos del Banco para la recuperación de los importes adeudados.

Las recuperaciones de los montos dados de baja son reconocidas cuando el efectivo es recibido en la reserva para pérdidas como se menciona en la Nota 3.4 (J).

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

Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos incluyen todos los derivados activos y pasivos que no se clasifican como activos o pasivos para negociación. Los derivados mantenidos para propósitos de gestión de riesgos son medidos a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se realiza el contrato del derivado y, posteriormente, son medidos a su valor razonable en cada fecha de reporte. La ganancia o pérdida resultante es reconocida inmediatamente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso su reconocimiento en el tiempo dependerá de la naturaleza de la relación de la cobertura.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

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

Política aplicable a todas las relaciones de cobertura

En la designación inicial de la cobertura, el Banco documenta de manera formal la relación entre el (los) instrumento(s) de cobertura(s) y la(s) partida(s) cubierta(s), incluyendo el objetivo de la gestión de riesgos y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, junto con el método que se utilizará para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. El Banco realiza una evaluación, tanto al inicio de la relación de cobertura como de manera continua, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la(s) partida(s) cubierta(s) durante el período designado de la cobertura.

El Banco hace uso de instrumentos financieros derivados para gestionar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas. Contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas, y contratos a plazo de canje de divisas han sido utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés y de cambio de divisas asociados con instrumentos de deuda y obligaciones con tasas de interés fija y variable, y préstamos y obligaciones en moneda extranjera.

Estos contratos de instrumentos financieros derivados pueden ser clasificados como de coberturas a valor razonable o de flujos de efectivo. Adicionalmente, los contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en compañías subsidiarias con moneda funcional diferente al US dólar y son clasificados como coberturas de inversión neta.

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

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

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos a plazo de canje de divisas, y de canje de tasas de interés en US dólares y de canje de divisas cruzadas. Los contratos de derivados que han sido designados y que califican para contabilidad de cobertura se presentan en el estado consolidado de situación financiera como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda y la contabilidad de cobertura es aplicada. Con el propósito de poder calificar para contabilidad de cobertura, un derivado debe considerarse altamente efectivo en reducir el riesgo asociado con la exposición que está siendo cubierta. Cada derivado debe ser designado como de cobertura, con la documentación que indique el objetivo y la estrategia de la gestión de riesgo, incluyendo la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta y la exposición al riesgo, así como, la manera en que la efectividad será evaluada de forma prospectiva. El instrumento de cobertura debe ser cualitativamente evaluado cada trimestre para determinar si es efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o de los flujos de efectivo. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en ganancias o pérdidas del año en curso.

i) Relación de contabilidad de cobertura

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

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

Este requisito se cumple para muchas de las relaciones de cobertura que lleva el Banco cuando el subyacente del instrumento de cobertura es igual o se ajusta estrechamente con el riesgo cubierto. Incluso cuando existen diferencias entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, la relación económica debe poder ser demostrada utilizando una evaluación cualitativa. La evaluación, ya sea cualitativa o cuantitativa, considera lo siguiente: a) el vencimiento; b) el monto nominal; c) las fechas de los flujos de efectivo; d) la base de tasa de interés; y e) el riesgo de crédito, incluyendo el efecto de la garantía, entre otros.

ii) Índice de cobertura

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

iii) Descontinuación de la contabilidad de cobertura

El Banco descontinúa la contabilidad de cobertura de manera prospectiva en las siguientes situaciones:

1. Cuando se determina que el derivado deja de ser efectivo para cubrir los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta.
2. El derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido.
3. Cuando se determina que la designación del derivado como instrumento de cobertura ya no es apropiada.

El Banco mide todos los instrumentos financieros derivados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera.

Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de cambio en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso en firme que podría afectar ganancias o pérdidas, los cambios en el valor razonable del derivado son reconocidos en ganancias o pérdidas, junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto, excepto cuando el instrumento de cobertura cubra un instrumento de patrimonio designado a FVOCI, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales. El valor en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido a su valor razonable es ajustado en ganancias o pérdidas por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto. Para los instrumentos de deuda medidos a FVOCI, el valor en libros no es ajustado, ya que se encuentran a valor razonable, pero la parte de la ganancia o pérdida del valor razonable de la partida cubierta asociada con el riesgo cubierto se reconoce en ganancias o pérdidas en lugar de otros resultados integrales. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a FVOCI, la ganancia o pérdida de la cobertura se mantiene en otros resultados integrales para que cubra la del instrumento de cobertura.

Si se termina la relación de cobertura o se ejerce, o deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de valor razonable, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de forma prospectiva y el ajuste del valor razonable de la partida cubierta continúa siendo presentado como parte de la partida cubierta y es amortizado contra resultados como un ajuste al rendimiento; en ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura, reconociéndolas en la misma línea que las de la partida cubierta.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

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

Cobertura de flujos de efectivo

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

Si la relación de cobertura de flujos de efectivo se termina, o se ejecuta, o la cobertura deja de cumplir con los criterios de contabilidad de cobertura de flujos de efectivo, o la designación de cobertura es revocada, entonces la contabilidad de cobertura es descontinuada de manera prospectiva y los montos relacionados reconocidos en otros resultados integrales son reclasificados a ganancias o pérdidas cuando los flujos de efectivo cubiertos ocurran.

Coberturas de inversiones netas

Cuando un instrumento derivado o un instrumento financiero que no sea derivado es designado como instrumento de cobertura de una inversión neta en una operación extranjera, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en otros resultados integrales y presentada en el rubro de ajuste por conversión de moneda extranjera dentro del patrimonio. Cualquier porción inefectiva por cambios en el valor razonable del derivado es reconocida en ganancias o pérdidas. El monto reconocido en otros resultados integrales es reclasificado a resultados como un ajuste de reclasificación cuando ocurra la enajenación de la inversión en la operación extranjera.

iv) Reforma de la tasa de interés de referencia (enmiendas de las Fases 1 y 2)

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) finalizó la Fase 1 de la Reforma del IBOR y emitió el documento Reforma de la Tasa de Interés de Referencia ("la Reforma"), que contiene modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, efectivas para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Por su parte, en agosto de 2020, el IASB publicó la Fase 2 del proyecto de enmiendas de la Reforma IBOR la cual tiene fecha efectiva de aplicación a partir del 1 de enero de 2021. La segunda fase del proyecto abordó aclaraciones, exenciones e incluyó nuevos requerimientos y dispensas temporales en las NIIF 9, NIIF 7 y NIIF 16.

Las Fases 1 y 2 de la Reforma IBOR son aplicables en la medida en que el Banco identifique incertidumbres en la medición de sus instrumentos financieros al hacer la transición a la nueva tasa de referencia. Al 31 de diciembre de 2021, éstas no han sido adoptados por el Banco debido a que no se han identificado tales incertidumbres.

El Banco realizó una evaluación de los posibles impactos en la remediación de sus activos y pasivos financieros, así como de su posición de cobertura y no identificó impactos materiales que pudieran afectar su desempeño financiero consolidado.

3.6 Efectivo y depósitos en bancos

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.7 Préstamos

Los préstamos que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen:

- Préstamos a costo amortizado
- Préstamos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Los préstamos a costo amortizado consideran el monto principal vigente y los intereses acumulados por cobrar, neto de intereses no ganados, las comisiones diferidas y la reserva para pérdidas crediticias en préstamos. Los préstamos reconocidos y designados como instrumentos subyacentes que califican como una relación de cobertura a valor razonable se miden a costo amortizado ajustado por el efecto de los riesgos cubiertos mediante relaciones de cobertura. Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el monto principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se reflejan de igual forma como un ajuste en el rendimiento del préstamo.

Los préstamos a FVTPL son aquellos que surgen como resultado de una evaluación de las cláusulas contractuales del instrumento y se determina que los flujos de efectivo que se derivan del instrumento evaluado no cumplen los requerimientos SPPI para su clasificación a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3.8 Inversiones y otros activos financieros

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

- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado; Estos son medidos inicialmente a valor razonable más costos incrementales de la transacción, y posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva;
- Instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio medidos a FVOCI; e
- Instrumentos de deuda medidos a FVTPL.

3.9 Depósitos, obligaciones y acuerdos de recompra

Los depósitos pasivos, las obligaciones y deuda son contabilizadas a su costo amortizado, excepto aquellos designados como partidas cubiertas en relaciones que califiquen para cobertura de valor razonable, los cuales son medidos a costo amortizado ajustados por el componente de riesgo cubierto asociado a la relación de cobertura.

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

Debido a que en los acuerdos de recompra el Banco vende los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de las inversiones, no tiene la capacidad de utilizar los activos transferidos durante el término del acuerdo.

3.10 Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

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

El Banco emite, confirma o avisa las cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior por cuenta de su base de clientes. Cuando se emite, confirma o avisa una carta de crédito, el Banco garantiza que a la presentación de la documentación correspondiente según los términos y condiciones establecidos se honrará el monto estipulado en los documentos presentados. El Banco también emite, confirma o avisa cartas de crédito “stand-by” y garantías, las cuales son solicitadas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento con terceros. El Banco

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.10 Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras (continuación)

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

aplica las mismas normas de crédito usadas en el otorgamiento de préstamos y, una vez emitido, el compromiso es irrevocable y permanece válido hasta la presentación de los documentos en orden en o antes de la fecha de vencimiento.

Compromisos de crédito

Los compromisos para extender crédito son acuerdos legales obligatorios para prestar a clientes. Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y requieren el pago de una comisión al Banco. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos

3.11 Arrendamiento

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

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

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

Los detalles de la política de arrendamientos se describen a continuación:

A. Definición de un contrato de arrendamiento

El Banco determina al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento de acuerdo con NIIF 16. El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento.

B. Como arrendatario

El Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos. Estos arrendamientos se presentan en el estado de situación financiera consolidado. Los pasivos de arrendamiento se miden al valor presente de los pagos de arrendamiento, descontados a la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio ponderado de permanencia del contrato.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.11 Arrendamiento (continuación)

B. Como arrendatario (continuación)

El activo por derecho de uso se mide a su valor en libros y surge de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por cualquier prepago, costo incremental, costo de desmantelamiento y la depreciación acumulada. Se deprecia utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento. Además, el activo por derecho de uso se reduce por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento. El Banco presenta sus activos por derecho de uso en el rubro de equipo y mejoras a la propiedad arrendada y el pasivo por arrendamiento en el rubro de obligaciones y deuda, neto, ambos en el estado consolidado de situación financiera.

C. Como subarrendador

Los subarrendamientos de los activos por derechos de uso se clasifican como arrendamientos operativos. La parte subarrendada se clasifica como propiedades de inversión, la cual es medida posteriormente aplicando el modelo del costo. Las rentas se reconocen como ingresos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el período en que se devenguen.

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

D. Propiedades de inversión – Derecho de uso

Los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo con el propósito de obtener ingresos por arrendamiento se clasifican como propiedades de inversión en el estado consolidado de situación financiera. Estos activos son medidos en su reconocimiento inicial usando los mismos criterios utilizados para reconocer el resto de los activos por derecho de uso. Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se presentan al costo menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada. La vida útil de estas propiedades de inversión está estrechamente relacionada al contrato de arrendamiento principal.

Cuando el Banco dispone de una propiedad de inversión que surge de un activo por derecho de uso, da de baja su costo original y su depreciación acumulada. Cualquier diferencia resultante entre el activo neto y el pasivo por arrendamiento asociado se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.12 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo excluyendo los costos de mantenimiento diarios, menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas si corresponde. Los cambios en la vida útil esperada se reconocen por cambios en el periodo de amortización o de método, según sea el caso, y son tratados como cambios en las estimaciones contables.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta para llevar el costo de los bienes y equipos a su valor residual sobre su vida útil estimada. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo tecnológico	3 años
Otros equipos	2 a 4 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 a 15 años o hasta el término del arrendamiento

Las mejoras a la propiedad arrendada bajo arrendamientos operativos se amortizan bajo el método de línea recta sin exceder la duración de los respectivos contratos de arrendamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas

3.12 Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)

Los equipos y mejoras incluyen los activos por derecho de uso que surgen de los arrendamientos. El reconocimiento y medición posterior de contratos de arrendamiento se describen en la Nota 3.11.

Los equipos y mejoras a las propiedades arrendadas son dados de baja en cuentas por descartes, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros por su uso. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la baja en cuentas del activo (calculada como la diferencia entre el producto neto del descarte y el valor en libros del activo) se reconoce en otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.13 Propiedades de inversión

Las propiedades que se mantienen con la intención de generar un rendimiento por alquiler, apreciación de capital o ambos, así como los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo y que no están ocupados por el Banco, se clasifican como propiedades de inversión en el estado consolidado de situación financiera y se miden inicialmente a su costo, incluyendo todos los costos relacionados a la transacción y, cuando aplique, los costos asociados a su financiamiento.

Posterior al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable, excepto por los activos por derecho de uso que el Banco mantiene bajo contrato de subarriendo los cuales son medidos posteriormente de acuerdo a lo estipulado en la NIC 16.

El valor razonable se basa en precios de mercado, ajustados de ser necesario, por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición del activo específico. Si esta información no está disponible, el Banco usa métodos alternos de valuación, tales como precios recientes de mercados menos activos o proyecciones de flujos de efectivo descontados. Las valuaciones son realizadas a la fecha de reporte por tasadores profesionales que poseen calificaciones profesionales reconocidas y relevantes y que tienen experiencia reciente en la ubicación y categoría de las propiedades de inversión que se valúan. Estas valoraciones forman la base del valor en libros en los estados financieros consolidados.

El valor razonable de las propiedades de inversión refleja, entre otras cosas, los ingresos por arrendamientos operativos corrientes y cualquier otra presunción de precios de participantes en el mercado bajo las condiciones actuales del mercado.

Los gastos posteriores se capitalizan en el valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el gasto fluyan al Banco y el costo del elemento se pueda medir de manera confiable.

Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos. Cuando se reemplaza parte de una propiedad de inversión, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja en cuentas.

Los cambios en valor razonable se reconocen en ganancias o pérdidas. Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se descartan.

Cuando el Banco dispone de una propiedad de inversión medida a valor razonable en una transacción en condiciones de mercado, el valor en libros inmediatamente anterior a la venta se ajusta al precio de la transacción, y el ajuste se registra en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro de ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.14 Activos intangibles

Un activo intangible es reconocido sólo cuando su costo puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos futuros que son atribuidos al activo fluyan al Banco.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas para determinar si son definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incorporados al activo se reconocen por cambios en el período de amortización o en el método, según proceda, y son tratados como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de amortización de activos intangibles en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los activos intangibles del Banco incluyen el costo de los programas tecnológicos. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta rebajando el costo de los activos intangibles a su valor residual durante su vida útil estimada de 5 años. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en cuentas de un activo intangible son determinadas por el Banco como la diferencia entre el producto de la venta o descarte y el valor en libros neto del activo intangible y se reconocen en ganancias o pérdidas del período en que ocurre la transacción.

3.15 Deterioro de activos no financieros

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

3.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y puede estimarse de manera fiable el importe de la obligación. El gasto relacionado con cualquiera provisión se presenta en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, neto de cualquier reembolso.

3.17 Pagos basados en acciones

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

3.18 Patrimonio

Reservas

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.18 Patrimonio (continuación)

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

- **Reserva de conversión:** La reserva de conversión comprende todas las diferencias de moneda extranjera derivadas de la conversión de los estados financieros consolidados de las operaciones en el extranjero, cuando la moneda funcional de la operación extranjera es distinta del US dólar, así como la porción efectiva de cualquiera diferencia en moneda extranjera derivada de las coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero.
- **Reserva de cobertura:** La reserva de cobertura comprende la parte efectiva de la variación neta acumulada del valor razonable de los instrumentos de cobertura utilizados en las coberturas de flujos de efectivo, a la espera de un reconocimiento en ganancias o pérdidas, conforme los flujos de efectivo cubiertos afecten las ganancias o pérdidas del período.
- **Reserva de valor razonable:** La reserva de valor razonable comprende la variación neta acumulada en el valor razonable de las inversiones en valores medidos a FVOCI, menos la provisión para pérdidas crediticias esperadas reconocida en ganancias o pérdidas.

Acciones en tesorería

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

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

3.19 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad del año del Banco (numerador) entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación (denominador) durante el año. La utilidad por acción diluida mide el desempeño considerando el efecto que las acciones comunes potenciales, tales como las opciones de acciones y unidades de acciones restringidas vigentes durante el mismo período, tendrían sobre la utilidad por acción. El cálculo de la utilidad por acción diluida es similar al cálculo de la utilidad básica por acción, excepto por el denominador, el cual es aumentado para incluir el número de acciones comunes adicionales que se tendrían que emitir si los beneficiarios de las opciones de compra de acciones y de planes de unidades de acciones restringidas pudiesen ejercer sus opciones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.20 Impuestos

Impuestos sobre la renta

El valor contable de los activos y pasivos relativos al impuesto del año en curso y años anteriores se mide por el importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales. Las leyes y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de reporte:

- Bladex Casa Matriz está exenta del pago de impuesto sobre la renta en Panamá en virtud del contrato Ley firmado entre la República de Panamá y Bladex.
- Bladex Representacao Ltda. está sujeta al pago de impuestos en Brasil.
- Bladex Development Corp., está sujeta al pago de impuestos en Panamá.
- BLX Soluciones, S.A. de C.V., SOFOM, está sujeta al pago de impuestos en México.
- La Agencia en Nueva York y Bladex Holdings, Inc. incorporadas en los EUA, están sujetas al pago de impuesto federal y local en los EUA, sobre la porción de ingresos que está efectivamente relacionada con sus operaciones en ese país.

Impuesto corriente y diferido

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

El Banco hace una evaluación anual correspondiente a las leyes y regulaciones en sus distintas jurisdicciones en conjunto con sus expertos fiscales para determinar si se presenta incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias, concluyendo que no existe incertidumbre sobre los tratamientos impositivos aplicados en cada legislación fiscal.

3.21 Información por segmentos

La información por segmentos del Banco se basa en los siguientes segmentos de negocio: 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; y Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco, así como en la estructura general de los activos y pasivos, con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento y liquidez más eficientes para el Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales.

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de pasivos contingentes a la fecha de reporte y los montos de ingresos y gastos durante el año.

Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas, el deterioro de los valores y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La Administración considera que estas estimaciones son adecuadas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

A. Juicios

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

Determinación de las reservas para pérdidas crediticias esperadas

Cuando se determina la reserva para pérdidas crediticias esperadas, se requiere juicio de la administración para evaluar la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros con el fin de determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, teniendo en cuenta las características de los instrumentos financieros y los patrones predeterminados en el pasado para instrumentos financieros similares. Los cambios en el riesgo de impago que se produzcan en los próximos 12 meses pueden ser una aproximación razonable de los cambios en el riesgo medido en función de la vida del instrumento. El Banco utiliza los cambios en el riesgo de impago que se produzcan en los próximos 12 meses para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, a menos que las circunstancias indiquen que una evaluación durante el período de vida del instrumento es necesaria.

- Incremento significativo del riesgo de crédito

Para los activos en la etapa 1, las pérdidas crediticias esperadas son medidas como una reserva igual a las pérdidas esperadas para 12 meses o las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida para los activos en etapa 2 o en etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 o etapa 3 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial. Al evaluar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado significativamente, el Banco toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa, razonable y sustentable de forma prospectiva.

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

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

El Banco da seguimiento a las características del riesgo de crédito sobre una base continua para valorar si continúan siendo similares. Esto es requerido para asegurar que cuando las características del riesgo de crédito cambien haya una nueva segmentación apropiada de los activos. Esto puede resultar que se estén creando nuevos portafolios o que activos sean movidos a un portafolio existente que refleje las características similares del riesgo de crédito de ese grupo de activos. La nueva segmentación de portafolios y el movimiento entre portafolios es más común cuando hay un incremento importante en el riesgo de crédito (o cuando se reversa ese incremento importante) y, por lo tanto, los activos se mueven desde pérdidas crediticias esperadas para 12 meses hacia pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, o viceversa, pero también puede ocurrir dentro de portafolios que continúan siendo medidos con la misma base de pérdidas crediticias esperadas a 12 meses durante el tiempo de vida, pero el monto de las pérdidas crediticias esperadas cambia a causa de que el riesgo de crédito del portafolio difiere.

Determinación del valor razonable de los instrumentos

- Modelos y presunciones utilizadas

El Banco utiliza varios modelos y presunciones en la medición del valor razonable de activos financieros, así como en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como para determinar las presunciones usadas en esos modelos, incluyendo las presunciones que se relacionan con los indicadores clave del riesgo de crédito.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

3. Políticas contables más significativas (continuación)

3.22 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)

- ii) Medición del valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no puede derivarse de mercados activos, se determina utilizando diversas técnicas de valoración que incluyen el uso de modelos matemáticos. Los insumos de estos modelos se derivan de datos observables cuando sea posible, pero si estos no están disponibles, se requiere del juicio para establecer valores razonables. Las valoraciones incluyen estimaciones de liquidez y modelos de datos, tales como la volatilidad para derivados a más largo plazo y tasas de descuento, tasas de prepago y los supuestos de índices de incumplimiento para los valores garantizados por activos. La valuación de los instrumentos financieros se describe con mayor detalle en la Nota 7.

Valoración del modelo de negocio

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados de forma conjunta para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye criterios que reflejan toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño es medido, y los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco da seguimiento a los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

B. Estimaciones y presunciones

Las presunciones claves acerca del futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones en la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año, se describen más adelante. El Banco basa sus presunciones y las estimaciones sobre los parámetros disponibles cuando se preparan los estados financieros consolidados. Las circunstancias existentes y presunciones sobre acontecimientos futuros, realmente, pueden cambiar debido a los cambios del mercado o circunstancias fuera del control del Banco. Estos cambios son reflejados en las presunciones cuando ocurren.

Negocio en marcha

La Administración del Banco ha hecho una evaluación de su capacidad para continuar como negocio en marcha y está satisfecha de que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Por lo tanto, los estados financieros consolidados se prepararon sobre una base de negocio en marcha.

Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros a costo amortizado

El Banco revisa de manera individual sus instrumentos financieros a costo amortizado con deterioro crediticio a cada fecha de reporte para evaluar si se requiere una pérdida por deterioro. En particular, el juicio de la administración es requerido en la estimación del monto y del cronograma de los flujos de efectivo futuros para determinar la pérdida por deterioro. Estas estimaciones se basan en presunciones sobre una serie de factores y resultados reales que pueden diferir, ocasionado cambios futuros en la reserva. Los préstamos a costo amortizado que no muestran deterioro se evalúan en grupos de activos con características similares del riesgo de crédito. Esto es para determinar si es conveniente establecer reservas debido a eventos de pérdida incurridos; para los cuales existe evidencia objetiva, pero cuyos efectos aún no son evidentes.

La evaluación colectiva toma en cuenta los datos de la cartera de préstamos (tales como los niveles de morosidad, la utilización del crédito, relación préstamo-garantía, etc.), y los juicios sobre el efecto de la concentración de riesgos y de los datos económicos (incluyendo niveles de desempleo, índices de precios de bienes raíces, el riesgo país y el desempeño de los diferentes grupos individuales).

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

4. Otras normas

No se espera que las nuevas normas y sus modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Banco. Estas son:

- Mejoras anuales a los estándares NIIF 2018-2020
- Enmiendas a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes
- Enmiendas a la NIIF 3 - Referencia al marco conceptual
- Enmiendas a la NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto
- Enmiendas a la NIC 37 - Coste de cumplimiento de un contrato, Contratos onerosos
- Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de las NIIF 2 - Revelación de políticas contables
- Enmiendas a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)
- Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos diferidos relacionados con los activos y pasivos derivados de una única transacción.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros

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

A. Riesgo de crédito

i. Análisis de la calidad crediticia

Las siguientes tablas presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado, y los instrumentos de deuda a FVOCI. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los importes de la tabla representan los saldos en libros. Para los compromisos de préstamos y los contratos de garantía financiera, los montos en las tablas representan los montos comprometidos o garantizados, respectivamente. La explicación de los términos Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3 se incluye en la Nota 3.4 (J).

Préstamos a costo amortizado, saldo pendiente

31 de diciembre de 2021

	Rango de PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	3,016,938	-	-	3,016,938
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.80	2,466,348	57,799	-	2,524,147
Calificación 7 – 8	3.81 - 34.51	99,807	83,120	10,593	193,520
Calificación 9 - 10	34.52 - 100	-	-	-	-
Total		5,583,093	140,919	10,593	5,734,605
Reserva		(20,115)	(16,175)	(5,186)	(41,476)
Saldo total		5,562,978	124,744	5,407	5,693,129

31 de diciembre de 2020

	Rango de PI	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	2,582,794	-	-	2,582,794
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	1,928,142	167,996	-	2,096,138
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	102,532	119,340	10,593	232,465
Calificación 9 - 10	30.68 - 100	-	-	-	-
Total		4,613,468	287,336	10,593	4,911,397
Reserva		(16,661)	(19,916)	(4,588)	(41,165)
Saldo total		4,596,807	267,420	6,005	4,870,232

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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

31 de diciembre de 2021

	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	257,831	-	-	257,831
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.80	172,993	21,400	-	194,393
Calificación 7 – 8	3.81 - 34.51	151,535	-	-	151,535
		582,359	21,400	-	603,759
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	54,185	-	-	54,185
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.80	6,903	-	-	6,903
Calificación 7 – 8	3.81 - 34.51	140,427	-	-	140,427
		201,515	-	-	201,515
		783,874	21,400	-	805,274
Reserva		(3,472)	(331)	-	(3,803)
Saldo total		780,402	21,069	-	801,471

31 de diciembre de 2020

	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Compromisos y contratos de garantías financiera					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	245,927	-	-	245,927
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	198,638	38,446	-	237,084
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	81,887	-	-	81,887
		526,452	38,446	-	564,898
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones					
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	1,498	-	-	1,498
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	723	-	-	723
Calificación 7 – 8	3.96 - 30.67	72,145	-	-	72,145
		74,366	-	-	74,366
		600,818	38,446	-	639,264
Reserva		(2,426)	(478)	-	(2,904)
Saldo total		598,392	37,968	-	636,360

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones a costo amortizado

31 de diciembre de 2021					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	453,627	-	-	453,627
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.80	177,496	-	-	177,496
Total		631,123	-	-	631,123
Reserva		(1,790)	-	-	(1,790)
Saldo total		629,333	-	-	629,333

31 de diciembre de 2020					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	108,505	-	-	108,505
Calificación 5 – 6	0.75 - 3.95	50,562	5,007	-	55,569
Total		159,067	5,007	-	164,074
Reserva		(462)	(33)	-	(495)
Saldo total		158,605	4,974	-	163,579

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

31 de diciembre de 2021					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	193,488	-	-	193,488
Total		193,488	-	-	193,488
Reserva		(26)	-	-	(26)
Saldo total		193,462	-	-	193,462

31 de diciembre de 2020					
	Rango de PI a 12 meses	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Calificación 1 – 4	0.03 - 0.74	231,348	-	-	231,348
Total		231,348	-	-	231,348
Reserva		(43)	-	-	(43)
Saldo total		231,305	-	-	231,305

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los préstamos a costo amortizado y el resto de los activos financieros no mantienen saldos vencidos o deteriorados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla muestra un análisis de las exposiciones crediticias de las contrapartes que surgen de las transacciones de derivados. Las transacciones de derivados a valor razonable del Banco generalmente están garantizadas en efectivo.

31 de diciembre de 2021			
	Valor Nominal USD	Valor de mercado - Instrumentos derivados activos	Valor de mercado - Instrumentos derivados pasivos
Canjes de tasa de interés	60,000	1,282	(538)
Canjes de tasas de divisas cruzadas	883,931	9,523	(27,917)
Contratos a plazo de canjes de divisas	-	-	-
Total	943,931	10,805	(28,455)

31 de diciembre de 2020			
	Valor Nominal USD	Valor de mercado positivo	Valor de mercado negativo
Canjes de tasa de interés	145,667	1,831	(1,774)
Canjes de tasas de divisas cruzadas	565,997	25,947	(3,848)
Contratos a plazo de canjes de divisas	71,353	-	(3,589)
Total	783,017	27,778	(9,211)

ii. Garantías, colaterales y otras mejoras crediticias

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

Derivados y acuerdos de recompra

En el curso normal de sus operaciones, el Banco realiza transacciones de instrumentos financieros derivados y valores vendidos bajo acuerdos de recompra que se perfeccionan bajo acuerdos estándares de la industria. Dependiendo de los requerimientos del colateral establecidos en los contratos, el Banco y las contrapartes pueden recibir o entregar colaterales, basados en el valor razonable de los instrumentos financieros negociados entre las partes. Los colaterales son generalmente depósitos en efectivo e inversiones en valores dadas en garantía. Los acuerdos maestros de compensación incluyen cláusulas que determinan que, en caso de incumplimiento, todas las posiciones con la contraparte en incumplimiento deberán ser terminadas y liquidadas mediante de un solo pago.

El acuerdo marco de la Asociación Internacional de Contratos de Canjes y Derivados ("ISDA", por sus siglas en inglés) y los acuerdos maestros de compensación similares no cumplen con los criterios para la compensación en el estado consolidado de situación financiera. Esto se debe a que crean para las partes en el acuerdo un derecho de compensación de los importes reconocidos que es ejecutable sólo después de un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra del Banco o las contrapartes, o siguiendo otros eventos predeterminados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Tales arreglos prevén la liquidación neta de todos los instrumentos financieros cubiertos por acuerdos únicamente en caso de impago de cualquiera de los contratos. Los acuerdos maestros de compensación normalmente no dan lugar a una compensación de los activos y pasivos a menos que ciertas condiciones para la compensación se presenten.

Aunque los acuerdos maestros de compensación contractuales pueden reducir significativamente el riesgo de crédito, debe tenerse en cuenta que:

- El riesgo de crédito se elimina sólo en la medida en que las sumas adeudadas a la misma contraparte sean liquidadas después de que el activo sea realizado.
- La medida en que se reduce el riesgo de crédito global puede cambiar sustancialmente dentro de un periodo corto porque la exposición se ve afectada por cada operación sujeta a las disposiciones del contrato.

Préstamos

Los principales tipos de garantías obtenidos para los préstamos comerciales son los siguientes:

- Prendas sobre propiedades inmobiliarias, inventarios y cuentas por cobrar comerciales.

El Banco también obtiene garantías de préstamos de empresas matrices o sus filiales. La Administración monitorea el valor de mercado de la garantía y solicita garantías adicionales de conformidad con el acuerdo principal. Es la política del Banco, disponer de propiedades reposadas de una manera ordenada. Los ingresos se utilizan para reducir o reembolsar el crédito pendiente. En general, el Banco no ocupa propiedades reposadas o recibidas en dación de pago para uso empresarial.

El Banco mantiene garantías y otros instrumentos de mejora crediticia sobre ciertas exposiciones de préstamos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se mantiene 12% de cobertura en ambos años sobre el saldo en libros de la cartera de préstamos.

iii. Incorporación de información con visión prospectiva

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

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

La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por comités gubernamentales, instituciones monetarias (por ejemplo, Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América y de los países donde opera el Banco), organizaciones supranacionales (como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial, la Organización Mundial del Comercio), sector privado, proyecciones académicas, agencias calificadoras de riesgo, entre otras.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

La siguiente tabla enumera los supuestos macroeconómicos en las principales exposiciones por país, bajo los escenarios base, optimista y pesimista. Considera un periodo previsto de cinco años con la proyección promedio disponible para cada fecha de reporte.

País	Escenario	Variable			
		Crecimiento PIB (Var.%)		Crecimiento ComEx (Var.%)	
		31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020
Brasil	Base	2.7%	0.7%	9.5%	4.0%
	Optimista	3.7%	1.7%	13.0%	7.5%
	Pesimista	1.3%	-0.7%	5.5%	0.0%
Colombia	Base	4.6%	1.4%	10.7%	4.6%
	Optimista	5.7%	2.5%	13.7%	7.6%
	Pesimista	3.3%	0.1%	7.2%	1.1%
México	Base	3.0%	0.2%	9.4%	3.5%
	Optimista	4.0%	1.2%	13.4%	7.5%
	Pesimista	1.8%	-1.0%	4.9%	-1.0%
Chile	Base	3.4%	1.5%	12.4%	6.4%
	Optimista	4.5%	2.6%	15.9%	9.9%
	Pesimista	2.2%	0.3%	8.4%	2.4%
República Dominicana	Base	6.2%	4.8%	11.0%	9.5%
	Optimista	7.4%	6.0%	14.5%	13.0%
	Pesimista	4.9%	3.5%	7.0%	5.5%
Guatemala	Base	3.5%	2.5%	8.1%	4.2%
	Optimista	4.5%	3.5%	11.1%	7.2%
	Pesimista	2.3%	1.3%	4.6%	0.7%
Perú	Base	4.9%	1.4%	11.7%	5.1%
	Optimista	5.9%	2.4%	15.2%	8.6%
	Pesimista	3.7%	0.2%	7.7%	1.1%
Ecuador	Base	2.3%	-0.2%	8.7%	2.7%
	Optimista	3.3%	0.8%	11.7%	5.7%
	Pesimista	0.8%	-1.7%	5.2%	-0.8%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

iv. Pérdida crediticia

Las siguientes tablas muestran las conciliaciones desde el saldo inicial hasta el saldo final de la reserva para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias debido a cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable que se presenta en la Nota 3.4 (J).

Préstamos a costo amortizado

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	16,661	19,916	4,588	41,165
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(158)	158	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperada durante los próximos 12 meses	243	(243)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(874)	(2,041)	438	(2,477)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(13,100)	(1,615)	-	(14,715)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	17,343	-	-	17,343
Castigos	-	-	-	-
Recuperaciones	-	-	160	160
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	20,115	16,175	5,186	41,476
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	28,892	15,842	54,573	99,307
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(886)	886	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	(2,100)	2,100	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	134	13,443	(118)	13,459
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(24,307)	(3,729)	-	(28,036)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	12,828	-	-	12,828
Castigos	-	(4,426)	(52,106)	(56,532)
Recuperaciones	-	-	139	139
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	16,661	19,916	4,588	41,165

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

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

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	2,426	478	-	2,904
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(53)	53	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperada durante los próximos 12 meses	87	(87)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(96)	42	-	(54)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,793)	(155)	-	(1,948)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	2,901	-	-	2,901
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	3,472	331	-	3,803
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	2,683	361	-	3,044
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(96)	96	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	37	42	-	79
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,864)	(21)	-	(1,885)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	1,666	-	-	1,666
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	2,426	478	-	2,904

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Inversiones a costo amortizado

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	462	33	-	495
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(20)	-	-	(20)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(160)	(33)	-	(193)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	1,508	-	-	1,508
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	1,790	-	-	1,790

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	103	10	-	113
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(10)	10	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	15	23	-	38
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(76)	(10)	-	(86)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	430	-	-	430
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	462	33	-	495

Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	43	-	-	43
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(17)	-	-	(17)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	26	-	-	26

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	43	-	-	43
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2020	43	-	-	43

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre:

- Los montos mostrados en las tablas anteriores conciliado con el movimiento contable de la reserva para pérdidas crediticias por tipo de instrumento financiero; y
- La partida de (reversión de) reserva para pérdidas crediticias presentada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
31 de diciembre de 2021					
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(2,477)	(54)	(20)	-	(2,551)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(14,715)	(1,948)	(193)	(17)	(16,873)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	17,343	2,901	1,508	-	21,752
Total	151	899	1,295	(17)	2,328

	Préstamos a costo amortizado	Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera	Inversiones		Total
			Costo amortizado	FVOCI	
31 de diciembre de 2020					
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	13,459	79	38	-	13,576
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(28,036)	(1,885)	(86)	-	(30,007)
Originación o compra de nuevos instrumentos financieros	12,828	1,666	430	43	14,967
Total	(1,749)	(140)	382	43	(1,464)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

v. Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia) al inicio del año	4,588	54,573
Instrumentos clasificados como deteriorados durante el año	-	2,100
Cambio en la reserva por pérdida crediticia esperada	191	(744)
Recuperaciones de montos previamente castigados	160	139
Ingreso por intereses	247	626
Castigos	-	(52,106)
Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia) al final del año	5,186	4,588

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, se realizó una venta por \$11.6 millones del crédito deteriorado en Etapa 3, clasificado a costo amortizado. La venta resultó en un castigo contra la reserva de \$52.1 millones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

vi. Concentración de riesgo de crédito

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

Concentración por sector e industria

	Préstamos a costo amortizado		Compromisos y contratos de garantías financieras		Inversiones		FVOCI	
	Costo amortizado		Costo amortizado		Costo amortizado		FVOCI	
	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020
Saldos en libros - principal	5,734,605	4,911,397	201,515	74,366	631,123	164,074	193,488	231,348
Saldos fuera de balance	-	-	603,759	564,898	-	-	-	-
Concentración por sector								
Corporaciones:								
Privadas	1,934,056	1,425,929	336,181	276,249	362,085	56,979	59,096	60,403
Estatales	1,085,211	741,791	47,144	92,299	43,266	29,985	-	23,858
Instituciones financieras:								
Privadas	2,123,881	2,231,742	140,289	65,434	127,690	33,715	-	-
Estatales	567,847	476,520	281,660	205,282	46,496	28,276	134,392	141,974
Soberanos	23,610	35,415	-	-	51,586	15,119	-	5,113
Total	5,734,605	4,911,397	805,274	639,264	631,123	164,074	193,488	231,348
Concentración por industria								
Instituciones financieras	2,691,728	2,708,262	421,949	270,716	174,186	61,991	134,392	141,974
Industrial	1,122,325	760,985	193,169	173,493	180,088	66,053	44,586	45,654
Petróleo y productos derivados	1,091,264	586,030	62,208	98,189	74,954	20,911	14,510	38,607
Agricultura	267,382	336,715	-	-	-	-	-	-
Servicios	220,942	264,597	55,612	63,086	66,609	-	-	-
Minería	95,364	94,955	-	-	9,912	-	-	-
Soberanos	23,610	35,415	-	-	51,586	15,119	-	5,113
Otros	221,990	124,438	72,336	33,780	73,788	-	-	-
Total	5,734,605	4,911,397	805,274	639,264	631,123	164,074	193,488	231,348

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

Calificación de riesgo y concentración por país

	Préstamos a costo amortizado		Compromisos y contratos de garantías financieras		Inversiones			
	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	Costo amortizado		FVOCI	
					31 diciembre 2021	31 diciembre 2020	31 diciembre 2021	31 diciembre 2020
Saldos en libros - principal	5,734,605	4,911,397	201,515	74,366	631,123	164,074	193,488	231,348
Saldos fuera de balance	-	-	603,759	564,898	-	-	-	-
Calificación								
1-4	3,016,938	2,582,794	312,016	247,425	453,627	108,505	193,488	231,348
5-6	2,524,147	2,096,138	201,296	237,807	177,496	55,569	-	-
7-8	193,520	232,465	291,962	154,032	-	-	-	-
Total	5,734,605	4,911,397	805,274	639,264	631,123	164,074	193,488	231,348
Concentración por riesgo país								
Alemania	-	-	7,000	-	-	-	-	-
Argentina	74,252	130,944	-	-	-	-	-	-
Australia	-	-	-	-	9,900	-	-	-
Bélgica	17,374	9,807	-	-	-	-	-	-
Bolivia	3,000	12,000	2,983	2,800	-	-	-	-
Brasil	1,101,999	971,652	-	50,000	99,082	41,128	-	-
Canadá	-	-	-	-	-	13,786	-	-
Chile	625,119	533,945	41,932	7,911	105,730	11,992	-	28,972
Colombia	795,467	714,258	50,630	50,333	38,038	29,998	-	-
Costa Rica	180,480	146,200	89,442	56,876	1,984	-	-	-
Ecuador	37,446	45,511	281,075	165,275	-	-	-	-
El Salvador	73,500	40,000	6,867	1,087	-	-	-	-
Estados Unidos de América	19,000	113,816	-	-	207,076	-	88,170	89,794
Francia	179,491	150,810	62,172	84,862	-	-	-	-
Guatemala	431,543	281,485	58,145	43,845	3,051	-	-	-
Honduras	32,192	10,199	18,286	345	-	-	-	-
Hong Kong	17,600	1,800	-	-	-	-	-	-
Israel	-	-	-	-	4,968	-	-	-
Jamaica	5,215	23,274	-	-	-	-	-	-
Luxemburgo	117,700	50,000	-	-	-	-	-	-
México	726,922	607,099	4,000	4,995	55,620	43,910	-	-
Panamá	203,115	241,097	66,973	61,435	22,807	10,399	-	-
Paraguay	98,112	100,816	9,430	11,800	-	-	-	-
Perú	343,485	272,752	65,091	47,245	64,134	26,647	-	-
República Dominicana	275,423	202,433	16,499	16,500	4,947	-	-	-
Singapur	58,117	75,095	10,750	-	-	-	-	-
Trinidad y Tobago	140,537	165,995	-	-	-	-	-	-
Reino Unido	42,700	10,409	-	-	-	-	-	-
Uruguay	134,816	-	13,999	33,955	-	-	-	-
Multilateral	-	-	-	-	-	-	105,318	112,582
Total	5,734,605	4,911,397	805,274	639,264	631,123	164,074	193,488	231,348

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

vii. Compensación activos y pasivos financieros

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

a) Instrumentos financieros derivados – activos

Descripción	31 de diciembre de 2021		Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera			
	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Depósitos recibidos como		
				Instrumentos financieros	colaterales	Monto neto
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura	10,805	-	10,805	-	(5,030)	5,775
Total	10,805	-	10,805	-	(5,030)	5,775

Descripción	31 de diciembre de 2020		Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera			
	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Depósitos recibidos como		
				Instrumentos financieros	colaterales	Monto neto
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura	27,778	-	27,778	-	(24,720)	3,058
Total	27,778	-	27,778	-	(24,720)	3,058

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

b) Acuerdos de recompra e instrumentos financieros derivados – pasivos

31 de diciembre de 2021						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos pignorados como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(427,497)	-	(427,497)	498,274	3,110	73,887
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(28,455)	-	(28,455)	-	28,942	487
Total	(455,952)	-	(455,952)	498,274	32,052	74,374

31 de diciembre de 2020						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos pignorados como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(10,663)	-	(10,663)	11,998	18	1,353
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura	(9,211)	-	(9,211)	-	7,786	(1,425)
Total	(19,874)	-	(19,874)	11,998	7,804	(72)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez

i. Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para gestionar el riesgo de liquidez es la relación entre los activos líquidos netos, los depósitos de los clientes y la financiación a corto plazo. Para este propósito, los activos líquidos netos incluyen efectivo y equivalentes de efectivo que consisten en depósitos de bancos y clientes, así como títulos de deuda corporativos con calificación igual o superior a A-.

La siguiente tabla detalla los índices de liquidez del Banco, descritos en el párrafo anterior para los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Al cierre del período	199.19%	249.42%
Promedio del período	122.80%	115.98%
Máximo del período	306.82%	249.42%
Mínimo del período	66.43%	53.26%

La siguiente tabla muestra los activos líquidos del Banco, por país de riesgo:

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Efectivo y depósitos en bancos	Inversiones FVOCI	Total	Efectivo y depósitos en bancos	Inversiones FVOCI	Total
(Cifras en millones de USD dólares)						
Estados Unidos de América	1,203	89	1,292	690	90	780
Otros países O.C.D.E.	-	-	-	100	-	100
América Latina	8	-	8	6	-	6
Otros países	-	-	-	-	-	-
Multilateral	-	105	105	50	112	162
	1,211	194	1,405	846	202	1,048

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
(Cifras en millones de USD dólares)		
Depósitos a la vista y "overnight"	362	171
Depósitos a la vista y "overnight" sobre depósitos totales	11.92%	5.44%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

B. Riesgo de liquidez (continuación)

iii. Reservas de liquidez

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez producto de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos que comprenden efectivo y equivalentes de efectivo.

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Saldo	Valor Razonable	Saldo	Valor Razonable
Saldos en la Reserva Federal de los Estados Unidos de América	1,201,101	1,201,101	688,612	688,612
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	9,900	9,900	157,396	157,396
Total reservas de liquidez	1,211,001	1,211,001	846,008	846,008

⁽¹⁾ Excluye los depósitos en bancos pignorados.

iv. Activos financieros disponibles para futuros financiamientos

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

	31 de diciembre de 2021	
	Garantizado	Disponible como colateral
Efectivo y depósitos en bancos	42,051	1,211,001
Nominal de instrumentos de inversión	447,588	343,319
Cartera de préstamos a costo amortizado	-	5,734,605
Total activos	489,639	7,288,925

	31 de diciembre de 2020	
	Garantizado	Disponible como colateral
Efectivo y depósitos en bancos	17,804	846,008
Nominal de instrumentos de inversión	11,450	371,900
Cartera de préstamos at amortized cost	-	4,911,397
Total activos	29,254	6,129,305

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado

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

i. Riesgo de tasa de interés

La tabla a continuación detalla la exposición del Banco basada en términos de revisión de las tasas de interés en los activos y pasivos financieros que poseen tasa de interés:

Descripción	31 de diciembre de 2021						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin riesgo de tasa de interés	
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	1,249,545	-	-	-	-	3,507	1,253,052
Inversiones y otros activos financieros, neto	26,693	28,906	121,834	647,178	-	-	824,611
Préstamos	2,510,544	1,593,471	1,378,589	246,721	10,593	-	5,739,918
Total activos	3,786,782	1,622,377	1,500,423	893,899	10,593	3,507	7,817,581
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(2,634,776)	(309,601)	(78,439)	(8,000)	-	(5,412)	(3,036,228)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(332,417)	(60,052)	-	(35,028)	-	-	(427,497)
Obligaciones y deuda, neto	(1,265,779)	(653,454)	(452,621)	(933,671)	(16,386)	-	(3,321,911)
Total pasivos	(4,232,972)	(1,023,107)	(531,060)	(976,699)	(16,386)	(5,412)	(6,785,636)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	2,791	(1,230)	(7,773)	(10,722)	(716)	-	(17,650)
Total sensibilidad de tasa de interés	(443,399)	598,040	961,590	(93,522)	(6,509)	(1,905)	1,014,295

Descripción	31 de diciembre de 2020						Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin riesgo de tasa de interés	
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	859,481	-	-	-	-	4,331	863,812
Inversiones y otros activos financieros, neto	9,554	9,139	55,960	320,769	-	-	395,422
Préstamos	3,468,477	895,794	434,813	117,262	-	-	4,916,346
Total activos	4,337,512	904,933	490,773	438,031	-	4,331	6,175,580
Pasivos							
Depósitos a la vista y a plazo	(2,675,867)	(166,317)	(290,000)	(6,500)	-	(216)	(3,138,900)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	(5,728)	(4,935)	-	-	-	(10,663)
Obligaciones y deuda, neto	(1,103,703)	(45,859)	(16,511)	(794,522)	(24,475)	-	(1,985,070)
Total pasivos	(3,779,570)	(217,904)	(311,446)	(801,022)	(24,475)	(216)	(5,134,633)
Efecto neto - Instrumentos financieros derivados para la gestión de riesgo de tasa de interés	(3)	(373)	58	15,982	839	-	16,503
Total sensibilidad de tasa de interés	557,939	686,656	179,385	(347,009)	(23,636)	4,115	1,057,450

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

i. Riesgo de tasa de interés (continuación)

En la siguiente tabla, se presenta el análisis de sensibilidad más probable de aumento o disminución en las tasas de interés del mercado a la fecha de reporte, asumiendo movimientos no asimétricos en las curvas de rendimiento y una situación financiera constante.

	Cambio en tasa de interés	Efecto en resultados	Efecto en patrimonio
31 de diciembre de 2021	+50 bps	(45)	17,232
	-50 bps	(2,297)	10,772
31 de diciembre de 2020	+50 bps	1,182	16,618
	-50 bps	(5,161)	107

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

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

Esta sensibilidad proporciona un análisis de los cambios en las tasas de interés, considerando la volatilidad de las tasas de interés del año anterior.

Administración de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia y los riesgos derivados de la Reforma

A nivel mundial se están llevando a cabo cambios fundamentales en las tasas de interés de referencia, incluyendo el reemplazo de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR) por tasas de interés alternativas libres de riesgo. Debido a la naturaleza de su negocio, el portafolio del Banco se encuentra compuesto principalmente por activos y pasivos financieros de corto plazo a tasa fija. Sin embargo, el Banco cuenta con exposiciones IBOR (USD Libor únicamente) en sus instrumentos financieros, los cuales serán reformados o reemplazados.

El Banco ha establecido el Comité Ejecutivo de Transición de Libor (LTSC), cuya finalidad es monitorear y gestionar la transición hacia tasas de interés alternativas. El Comité evalúa en qué medida los contratos hacen referencia a los flujos de efectivo de IBOR, si dichos contratos deberán modificarse como resultado de la Reforma IBOR y cómo gestionar la comunicación sobre la Reforma IBOR con las contrapartes, colaborando con otras funciones comerciales según sea necesario. El Comité proporciona a la Administración y a la Junta Directiva, informes periódicos de los riesgos derivados de la Reforma IBOR.

El Comité de Tasas de Referencia Alternativas (ARRC, por sus siglas en inglés) fue establecido por la Reserva Federal de los Estados Unidos, para asegurar la exitosa transición de la tasa USD LIBOR a una tasa de interés alternativa. El ARRC está compuesto por entidades del sector privado –que participan en los mercados afectados por la USD LIBOR– y por otras entidades gubernamentales, incluyendo reguladores del sector financiero en los Estados Unidos. En mayo de 2021, el ARRC estipuló que la tasa USD LIBOR se continuará publicando hasta el 30 de junio de 2023 y estableció esta como fecha límite para culminar la modificación de los contratos que deben incluir el lenguaje de transición hacia la nueva tasa de referencia, que inicialmente se había establecido para finales de 2021.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

i. Riesgo de tasa de interés (continuación)

La Administración inició el proceso de evaluación de sus contratos existentes a finales del año 2020. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco cuenta con el inventario de préstamos y créditos contingentes que deberán ser modificados para incorporar el lenguaje de transición a la tasa de financiación garantizada de un día (SOFR, por sus siglas en inglés), siguiendo las recomendaciones del ARRC y de la Asociación de Préstamos Sindicados y Operaciones de Trading (LSTA, por sus siglas en inglés). Al 31 de diciembre de 2021, el Banco culminó la revisión y modificación de la mayor parte de los modelos de los contratos de obligaciones y deuda, con la incorporación de cláusulas de transición a la nueva tasa de referencia. El Banco tiene previsto finalizar el proceso de modificación de los contratos antes de la fecha establecida por el ARRC.

Los principales riesgos a los que el Banco está expuesto como consecuencia de la Reforma IBOR son operativos. Tales riesgos operativos incluyen la renegociación de contratos de crédito mediante negociación bilateral con clientes, actualización de términos contractuales, actualización de sistemas que utilizan curvas USD LIBOR y revisión de controles operativos relacionados con la Reforma. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

a) Instrumentos financieros (excluyendo derivados) y compromisos

Información Cuantitativa

El Banco tiene exposiciones a tasa de interés flotante USD LIBOR sobre préstamos, obligaciones y compromisos de préstamos. La siguiente información desglosa dichos instrumentos financieros que deben migrar a una tasa de interés de referencia alternativa al 31 de diciembre de 2021. La información presentada es la exposición remanente en cada fecha de reporte enunciada.

	USD LIBOR al 31 de diciembre de 2021 (Nocional en US\$ miles)	USD LIBOR al 31 de diciembre de 2022 (Nocional en US\$ miles)	USD LIBOR al 30 de junio de 2023 (Nocional en US\$ miles)
Activos financieros			
Préstamos	2,293,004	1,280,743	1,091,080
Pasivos financieros			
Obligaciones	392,500	62,500	12,500
Compromisos de préstamos	13,333	13,333	13,333

b) Instrumentos financieros derivados utilizados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura

La incertidumbre sobre cuándo y cómo ocurrirá la transición a una nueva tasa de referencia puede afectar una relación de cobertura, por ejemplo, su evaluación de efectividad y la evaluación de la partida cubierta como altamente probable. Para estas evaluaciones, el Banco asume que la tasa de referencia cubierta, los flujos de efectivo de la partida cubierta y/o el instrumento de cobertura no serán alterados como resultado de la Reforma IBOR.

Si una relación de cobertura impactada por la incertidumbre acerca de la Reforma IBOR no ha sido altamente efectiva durante el período de reporte financiero, el Banco evaluará si se espera que la cobertura sea altamente efectiva de manera prospectiva y si la efectividad de la relación de cobertura puede ser medida de manera confiable. La relación de cobertura no será discontinuada siempre y cuando cumpla con todos los criterios de contabilidad de cobertura, con la excepción del requerimiento de que la cobertura sea altamente efectiva.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

i. Riesgo de tasa de interés (continuación)

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

Las relaciones de cobertura afectadas por la Reforma IBOR pueden experimentar ineffectividades atribuibles a las expectativas de los participantes del mercado de cuándo ocurrirá el cambio de la tasa de referencia de IBOR existente a una tasa de interés de referencia alternativa. Esta transición puede ocurrir en diferentes momentos para la partida cubierta y el instrumento de cobertura, lo que puede conducir a que una cobertura no sea efectiva. El Banco ha medido sus instrumentos de cobertura indexados a las tasas de referencia IBOR utilizando las tasas de mercado cotizadas disponibles para instrumentos basados en IBOR del mismo plazo y vencimiento similar, y ha medido el cambio acumulativo en el valor presente de los flujos de efectivo cubiertos, atribuibles a cambios en IBOR, de manera similar.

El Banco ha evaluado hasta qué punto sus relaciones de cobertura de valor razonable y de flujos de efectivo están sujetas a la incertidumbre generada por la Reforma IBOR a la fecha de presentación. Las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura del Banco continúan indexados a las tasas de referencia USD LIBOR. Estas tasas de referencia USD LIBOR se cotizan todos los días y los flujos de efectivo de IBOR se intercambian con sus contrapartes como de costumbre.

Los instrumentos derivados del Banco se rigen por las definiciones de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA por sus siglas en inglés) de 2006. ISDA ha revisado sus definiciones a la luz de la Reforma IBOR y emitió un suplemento de respaldo de IBOR el 23 de octubre de 2020.

Este suplemento crea disposiciones de respaldo para los instrumentos derivados que describen qué tasas flotantes se aplicarán en la discontinuación permanente de ciertas tasas IBOR clave. A mediados de 2021, el Banco se incorporó al protocolo ISDA que contiene el suplemento de respaldo de transición. Con la adhesión del Banco y de sus contrapartes a este protocolo, el Banco incorporó automáticamente lenguaje SOFR en sus instrumentos financieros derivados para propósitos de la administración de riesgos y contabilidad de coberturas.

El Banco mantiene una acotada exposición a los riesgos de transición de USD LIBOR en sus instrumentos financieros derivados utilizados para propósitos de cobertura, cuyos vencimientos superan el 30 de junio de 2023, fecha tope de publicación de la tasa de referencia USD LIBOR según lo aprobado por el ARRC. Al 31 de diciembre de 2021, la exposición del Banco en este tipo de instrumentos se limita a USD 68.8 millones de valor nominal en un contrato de canje de tasas de divisas cruzadas que cubre el valor razonable de una emisión en euros a tasa fija efectuada bajo el programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (EMTN). Dado que la partida cubierta no está referenciada a USD LIBOR y que el Banco, al igual que sus contrapartes, se adhirió al protocolo ISDA, no se prevé impacto por la transición a la nueva tasa de referencia que pueda afectar esta posición de cobertura.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

i. Riesgo de tasa de interés (continuación)

b) *Instrumentos financieros derivados utilizados para propósitos de administración de riesgo y contabilidad de cobertura (continuación)*

Información Cuantitativa

La siguiente información desglosa los instrumentos financieros derivados pactados a una tasa de interés flotante USD LIBOR y que deben migrar a una tasa de interés de referencia alternativa al 31 de diciembre de 2021. La información presentada es la exposición remanente en cada fecha de reporte enunciada.

	USD LIBOR al 31 de diciembre de 2021 (Nocional en US\$ miles)	USD LIBOR al 31 de diciembre de 2022 (Nocional en US\$ miles)	USD LIBOR al 30 de junio de 2023 (Nocional en US\$ miles)
Instrumentos financieros derivados para administración de riesgos			
Instrumentos derivados activos	3,006	1,937	-
Instrumentos derivados pasivos	400,414	88,768	68,768

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

5. Riesgos financieros (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

ii. Riesgo de tasa de cambio

La siguiente tabla detalla el máximo de la moneda extranjera, en donde todos los activos y pasivos se presentan en función de su valor contable, a excepción de los derivados medidos a su valor razonable.

	31 de diciembre de 2021						
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de Cambio	5.57	1.14	115.15	4,072.94	20.46		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	-	7	1	21	1,531	34	1,594
Préstamos	-	-	-	-	222,747	-	222,747
Totales activos	-	7	1	21	224,278	34	224,341
Pasivos							
Obligaciones y deuda	-	-	-	-	(224,384)	-	(224,384)
Total pasivos	-	-	-	-	(224,384)	-	(224,384)
Posición neta en moneda	-	7	1	21	(106)	34	(43)
	31 de diciembre de 2020						
	Real brasileño	Euro europeo	Yen japonés	Peso colombiano	Peso mexicano	Otras monedas ⁽¹⁾	Total
Tasa de Cambio	5.19	1.22	103.23	3,430.19	19.92		
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	81	13	1	20	1,615	80	1,810
Préstamos	-	-	-	-	182,395	-	182,395
Totales activos	81	13	1	20	184,010	80	184,205
Pasivos							
Obligaciones y deuda	-	-	-	-	(183,863)	-	(183,863)
Total pasivos	-	-	-	-	(183,863)	-	(183,863)
Posición neta en moneda	81	13	1	20	147	80	342

⁽¹⁾ Incluye otras monedas tales como: peso argentino, dólar australiano, franco suizo, libra esterlina, sol peruano y renmimbi chino.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos

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

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

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

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

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

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

Comités de Gestión de Riesgos:

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

A. Riesgo de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Reservas evaluadas individualmente

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

Reservas evaluadas colectivamente

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

El Banco generalmente basa su análisis en la experiencia histórica y la información prospectiva. Sin embargo, cuando se producen acontecimientos importantes del mercado, regional y/o global, el Banco incluye estos factores macroeconómicos dentro de sus evaluaciones. Estos factores comprenden, en función de las características de la evaluación individual o colectiva: las tasas de desempleo, los niveles actuales de deuda deteriorada, los cambios en la ley, los cambios en la regulación, tendencias de quiebra y otros datos de los consumidores. El Banco podrá utilizar los factores antes mencionados, según corresponda, para ajustar las reservas para pérdidas crediticias esperadas.

El lapso entre que se incurra en una pérdida y en el que se identifique algún requerimiento de reserva específica individual, deberá tomarse en consideración para la evaluación. La reserva por deterioro es revisada por la gestión del riesgo de crédito para asegurar la alineación con la política general del Banco.

Las garantías financieras y las cartas de crédito se evalúan de una manera similar a los préstamos a costo amortizado.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos (continuación)

A. Riesgo de crédito (continuación)

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

Instrumentos financieros derivados

El riesgo de crédito proveniente de los instrumentos financieros derivados es, en cualquier momento, limitado a aquellos con valores razonables positivos, reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Con los derivados que se liquidan por sus montos brutos, el Banco también está expuesto a un riesgo de liquidez, siendo el riesgo de que el Banco haga honor a su obligación, pero la contraparte no pueda entregar el valor de la contrapartida.

Compromisos de crédito

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

B. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

C. Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos (continuación)

C. Riesgo de mercado (continuación)

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

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

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

D. Riesgo operacional

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

El objetivo principal del Banco con la gestión del Riesgo Operacional es lograr una disminución de las pérdidas derivadas del riesgo operacional y mantener su adecuada administración con el uso de las herramientas establecidas en la gestión tales como: perfil de riesgos, mapa de riesgos, límites globales y específicos, indicadores de riesgo operacional, y de igual forma, utilizando el análisis de los eventos e incidentes registrados en la base de datos para dar seguimiento a los planes de acción de los riesgos materializados o potenciales.

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

E. Riesgo de fraude

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos (continuación)

E. Riesgo de fraude (continuación)

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

F. Ciberseguridad

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

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

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

Consideraciones COVID-19

i. Riesgo de crédito

El Banco determina el nivel apropiado de reservas para pérdidas crediticias basándose en un proceso de evaluación prospectiva que estima la pérdida probable inherente en su cartera de crédito, y resulta de un análisis estadístico respaldado por el desempeño histórico de la cartera del Banco, por fuentes externas y por el juicio de la gestión del Banco. Este nivel de reservas refleja las presunciones y estimaciones realizadas en el contexto de las cambiantes condiciones políticas y económicas en la región en la que opera el Banco, incluyendo, entre otros aspectos, el impacto de los eventos relacionados con la pandemia COVID-19.

El Banco evalúa periódicamente la suficiencia de las reservas para pérdidas crediticias esperadas y la vigencia del modelo. Al momento de evaluar la vigencia del modelo de cálculo, se consideran las características y el comportamiento de la cartera de préstamos, como factores fundamentales, así como los análisis económicos periódicos que inciden en la gestión activa del riesgo de la cartera.

El modelo de negocio del Banco se encuentra focalizado principalmente en carteras de bajo riesgo, al estar enfocado en créditos a instituciones financieras y a grandes corporaciones líderes en la región, incluyendo entidades con riesgo “cuasi-soberano” en sectores estratégicos, con las que, mayormente, se realizan operaciones de comercio exterior.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

6. Administración de riesgos (continuación)

Consideraciones COVID-19 (continuación)

i. Riesgo de crédito (continuación)

Durante el año 2021, se dio seguimiento muy cercano al desempeño de los países de América Latina y el Caribe, habiendo realizado 30 análisis de riesgo país de manera individual. Los resultados del modelo de alertas, debidamente incorporados en los modelos de calificación, sirven como guía para focalizar la consideración de la visión prospectiva. De manera complementaria, se realizaron estudios estadísticos sobre la relación de la calidad de la cartera de préstamos con el comportamiento del ambiente macroeconómico latinoamericano, concluyendo que estas mantienen una baja correlación o una que no resulta congruente con el comportamiento de la cartera dadas las condiciones macroeconómicas. Como resultado de lo anterior, la Administración del Banco ha concluido que la metodología utilizada sigue siendo válida en el contexto de la pandemia COVID-19.

ii. Riesgo de liquidez

Como resultado de la resiliencia en las distintas fuentes de fondeo, aunado a una cartera crediticia de calidad, durante el año 2021 el Banco regularizó el seguimiento de sus índices de cobertura de liquidez “LCR” a niveles pre-pandémicos.

La capacidad del Banco de mantener sólidos niveles de liquidez es atribuible a la diversificación y estabilidad histórica de sus fuentes de fondeo, incluyendo los depósitos provenientes de Bancos Centrales de América Latina y el Caribe. Adicionalmente, el Banco ha mantenido un acceso fluido a una importante base de corresponsales e inversionistas de mercados de deuda a nivel global.

iii. Riesgo de mercado

La Administración del Banco no ha realizado ajustes materiales a las métricas y modelos de valuación de Riesgo de Mercado.

iv. Riesgo de ciberseguridad

Acciones implementadas a raíz de la pandemia COVID-19

El Banco implementó una revisión de su Plan de Continuidad de Negocios, que implicó, entre otras cosas, la aplicación de un modelo de trabajo híbrido, incrementando los riesgos asociados a la ciberseguridad, entre ellos:

- Aumento en los intentos de ataques vía correo electrónico y dispositivos finales (móviles, entre otros).
- Aumento en los intentos de ataques por el uso generalizado de protocolos de conexiones remotas.

Para contrarrestar dichos riesgos, la Administración del Banco ha reforzado los controles de la siguiente manera:

- Se amplió el monitoreo de los principales vectores de ataques: correo electrónico y dispositivos de usuarios finales.
- Se reforzaron las actividades de concientización y entrenamiento a los colaboradores del Banco.
- Se intensificó la frecuencia de los escaneos y gestión de vulnerabilidades.
- Se implementaron nuevas plataformas de seguridad que brindan un adecuado nivel de protección dentro del modelo híbrido, para mantener la misma postura de seguridad, independientemente de la ubicación física de los colaboradores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de insumos observables (aquellos que reflejan los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar precio al activo o pasivo desarrollados con base en información de mercado obtenida de fuentes independientes del Banco) y minimice el uso de insumos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos del Banco sobre los insumos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible) al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, el valor razonable es utilizado de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos al determinar el valor razonable.

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

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

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

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

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

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, el Banco utiliza información observable de mercado para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y el Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Cuando ha habido una disminución significativa en el valor del activo o pasivo, o en el nivel de actividad de un activo o pasivo financiero (siempre y cuando no sea por deterioro), el Banco utiliza la técnica de valor presente que considera información de mercado para determinar un valor razonable representativo en las condiciones normales de mercado.

Una descripción de las metodologías de valuación utilizadas para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en forma recurrente, incluyendo la clasificación general de dichos instrumentos financieros de acuerdo a la jerarquía del valor razonable, se presenta a continuación:

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A. Valuación recurrente

Instrumentos financieros a FVTPL ó FVOCI

Para los instrumentos financieros a FVTPL ó FVOCI, el valor razonable está basado en cotizaciones de mercado, cuando están disponibles, o en su defecto sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, los valores a FVTPL y los instrumentos financieros a FVOCI son clasificados dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentran disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos para otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación, principalmente modelos de flujos de efectivo descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro de los niveles 2 y 3 de jerarquía del valor razonable.

Instrumentos financieros derivados y partidas cubiertas que califican como relación de cobertura de valor razonable

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

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

Los ajustes de valor razonable aplicados por el Banco al valor en libros de sus derivados incluyen ajustes de valor razonable por riesgo de contraparte (“CVA”, por sus siglas en inglés), los cuales son aplicados a los instrumentos derivados ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“OTC”, por sus siglas en inglés), para los cuales la base de valuación generalmente descuenta los flujos de efectivo esperados utilizando las curvas de canje de tasas de interés a un día (“OIS”, por sus siglas en inglés). Debido a que no todas las contrapartes tienen la misma calificación de crédito que está implícita en la curva OIS relevante, un CVA es necesario para incorporar el punto de vista del mercado tanto del riesgo de crédito de la contraparte como del riesgo de crédito propio del Banco en la valuación.

El CVA del crédito propio y de la contraparte es determinado utilizando una curva de valor razonable consistente con las calificaciones de riesgo del Banco o de la contraparte. El CVA está diseñado para incorporar el punto de vista del mercado sobre el riesgo de crédito inherente en el portafolio de derivados. Sin embargo, la mayoría de los instrumentos derivados del Banco son negociados de manera bilateral y no son transferidos comúnmente a terceros. Los instrumentos derivados son normalmente liquidados contractualmente, o si son liquidados anticipadamente, son liquidados a un valor negociado bilateralmente entre las contrapartes. Por lo tanto, el CVA (tanto del crédito propio como de la contraparte) puede no realizarse en la fecha pactada o liquidación en el curso normal del negocio. Adicionalmente, todo o una parte del CVA puede ser reversado o ajustado en períodos futuros en el evento de cambios en el riesgo de crédito del Banco o sus contrapartes, o producto de una terminación anticipada de las transacciones.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros

A. Valuación recurrente (continuación)

Los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable en forma recurrente, por rubro de los estados consolidados de situación financiera y por jerarquía del valor razonable, se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI - Corporativa	-	193,488	-	193,488
Préstamos a FVTPL	-	-	5,313	5,313
Total de inversiones y otros activos financieros	-	193,488	5,313	198,801
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	-	1,282	-	1,282
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	-	9,523	-	9,523
Contratos a plazo de canjes de divisas	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	10,805	-	10,805
Total de activos a valor razonable	-	204,293	5,313	209,606
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	-	538	-	538
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	-	27,917	-	27,917
Contratos a plazo de canjes de divisas	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	28,455	-	28,455
Total de pasivos a valor razonable	-	28,455	-	28,455

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

A. Valuación recurrente (continuación)

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI - Corporativa	-	226,235	-	226,235
Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI - Soberana	-	5,113	-	5,113
Préstamos a FVTPL	-	-	4,949	4,949
Total de inversiones y otros activos financieros	-	231,348	4,949	236,297
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	-	1,831	-	1,831
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	-	25,947	-	25,947
Contratos a plazo de canjes de divisas	-	-	-	-
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	27,778	-	27,778
Total de activos a valor razonable	-	259,126	4,949	264,075
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canjes de tasas de interés	-	1,774	-	1,774
Contratos de canjes de tasas de divisas cruzadas	-	3,848	-	3,848
Contratos a plazo de canjes de divisas	-	3,589	-	3,589
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	9,211	-	9,211
Total de pasivos a valor razonable	-	9,211	-	9,211

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)****B. Valuación no recurrente**

Los siguientes métodos e insumos fueron utilizados por la administración del Banco para estimar el valor razonable de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

Instrumentos financieros con valor en libros que se aproxima a su valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y depósitos con bancos a la vista, depósitos con bancos que generan intereses, obligaciones de clientes bajo aceptaciones y ciertos pasivos financieros, incluyendo depósitos a la vista y a plazo de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y aceptaciones pendientes, por su naturaleza de corto plazo, se considera que se aproxima a su valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en el nivel 2.

Inversiones en valores a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos para otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de efectivo futuros esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 2 y 3.

Préstamos

El valor razonable de la cartera de préstamos a costo amortizado, incluyendo los préstamos deteriorados, es estimado descontando flujos de efectivo futuros esperados utilizando las tasas actuales con las que se otorgaría un préstamo para deudores con calificaciones de crédito similares y por el mismo vencimiento residual, considerando los términos contractuales efectivos al 31 de diciembre del año correspondiente. Estos activos son clasificados en los niveles 2 y 3.

Transferencia de activos financieros

Las ganancias o pérdidas en las ventas de préstamos dependen en parte del valor en libros del activo financiero que se transfiere y su valor razonable en la fecha de la transferencia. El valor razonable de estos instrumentos se determina utilizando cotizaciones de mercado cuando están disponibles; o en su defecto, basados en el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, tomando como base información relacionada con pérdidas crediticias, prepagos, curvas de rendimiento futuro y tasas de descuento asociadas con el riesgo asociado.

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

El valor razonable de las obligaciones y deuda a corto y largo plazo se estima descontando los flujos de efectivo futuros contractuales, basado en tasas para acuerdos de obligaciones con términos y condiciones similares, tomando en cuenta los cambios en el margen crediticio del Banco. Estos pasivos son clasificados en el nivel 2.

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)****B. Valuación no recurrente (continuación)**

La siguiente tabla brinda información del valor registrado y el valor razonable estimado de instrumentos financieros cuyo valor razonable no es medido en forma recurrente:

	31 de diciembre de 2021				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,253,052	1,253,052	-	1,253,052	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	637,422	632,848	-	628,284	4,564
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽²⁾	5,707,709	5,806,915	-	5,806,915	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	201,515	201,515	-	201,515	-
Propiedades de inversión	-	-	-	-	-
Pasivos					
Depósitos	3,037,457	3,037,457	-	3,037,457	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	427,497	427,497	-	427,497	-
Obligaciones y deuda, neto ⁽³⁾	3,304,178	3,294,135	-	3,294,135	-
Aceptaciones pendientes	201,515	201,515	-	201,515	-
31 de diciembre de 2020					
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	863,812	863,812	-	863,812	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ⁽¹⁾	165,564	168,110	-	157,698	10,412
Préstamos a costo amortizado, neto ⁽²⁾	4,891,698	4,972,599	-	4,972,599	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	74,366	74,366	-	74,366	-
Propiedades de inversión	3,214	3,214	-	-	3,214
Pasivos					
Depósitos	3,140,875	3,140,875	-	3,140,875	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,663	10,663	-	10,663	-
Obligaciones y deuda, neto ⁽³⁾	1,966,271	1,989,719	-	1,989,719	-
Aceptaciones pendientes	74,366	74,366	-	74,366	-

⁽¹⁾ El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$8.1 millones y de reserva para pérdidas crediticias esperadas por \$1.7 millones al 31 de diciembre de 2021, (intereses acumulados por cobrar por \$1.9 millones y de reserva para pérdidas esperadas por \$0.4 millones al 31 de diciembre de 2020).

⁽²⁾ El valor en libros de los préstamos a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$23.3 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$41.4 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$8.7 millones al 31 de diciembre de 2021 (intereses acumulados por cobrar por \$27.3 millones, reserva para pérdidas en préstamos por \$41.1 millones e intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$5.8 millones al 31 de diciembre de 2020).

⁽³⁾ Las obligaciones y deuda excluyen los pasivos por arrendamientos por un importe de \$17.7 millones y \$18.7 millones al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

C. Marco de valuación

El Banco ha establecido un marco de control para la medición de valores razonable que es independiente de la administración del “front office”, verificando los resultados de las valuaciones que surjan de la medición significativa del valor razonable de los derivados, inversiones, otros instrumentos financieros y cualquier otro activo no financiero (cuando sea requerido). Los controles incluyen:

- Validación de precios observables.
- Validación del comportamiento de las técnicas de valuación.
- Revisión y aprobación de los nuevos modelos, así como de los cambios a los modelos existentes.
- Análisis y revisión de los movimientos significativos en las valuaciones.
- Revisión de los insumos significativos no observables, ajustes de valuación y cambios de la medición de valor razonable en los instrumentos de Nivel 3.

D. Medición valor razonable - Nivel 3

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

	Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (<i>debentures</i>)	Préstamos a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,492	-	6,492
Adiciones	1,433	5,750	7,183
Cambios netos de valor razonable ⁽¹⁾	(2,175)	(801)	(2,976)
Ventas	(5,750)	-	(5,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	4,949	4,949
Adiciones	-	-	-
Cambios netos de valor razonable ⁽¹⁾	-	364	364
Ventas	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	5,313	5,313

⁽¹⁾ El valor razonable del instrumento incluye los intereses por cobrar

El préstamo medido a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas (nivel 3) surge de la venta durante el año 2020 de los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas “debentures”, recibidos en dación de pago como parte del proceso de restructuración de un activo financiero.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

D. Medición valor razonable - Nivel 3 (continuación)

Préstamos a FVTPL – Nivel 3

Para los instrumentos financieros medidos a valor razonable en categoría nivel 3, el Banco utiliza los siguientes insumos para las técnicas de valor presente.

Los insumos significativos utilizados en la determinación del valor razonable se detallan a continuación:

Insumos observables

- Tasa de interés forward referenciada a USD Libor 12M

Insumos no observables

- Tasa de descuento o “discount margin” de bono a tasa flotante “USD US composite B+” con el riesgo de crédito similar al instrumento analizado ajustada por la prima de riesgo país

Sensibilidad de la medición del valor razonable por insumos no observables – tasa de descuento

	2021	2020
Un aumento significativo de la volatilidad daría lugar a un valor razonable más bajo	6.86% - 7.84%	3.128% - 8.89%

La Administración utiliza para la construcción de la curva de descuento datos de mercado publicados en Bloomberg, los cuales permiten una medición más fiable del instrumento.

Efectos en los insumos no observables

A pesar de que la Administración considera que sus estimados de valor razonable son apropiados, el uso de diferentes metodologías o insumos pueden generar diferentes valores razonables para las mediciones de nivel 3. Cambiar uno o más supuestos usados puede generar los siguientes efectos:

Préstamos a FVTPL

- Variaciones de +100 puntos básicos en los insumos observables y no observables
- Variaciones de -100 puntos básicos en los insumos observables y no observables

Efecto en ganancias o pérdidas

(108)
111

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

7. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

D. Medición valor razonable - Nivel 3 (continuación)

Instrumentos de deuda “debentures” a FVTPL – Nivel 3

Los insumos significativos utilizados en la determinación del valor razonable de los instrumentos de deuda categorizados como nivel 3, que se mantuvieron en años anteriores utilizando técnicas de valor presente, se detallan a continuación:

2020	2019
<p>Insumos no observables</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tasa de descuento basada en el rendimiento de Bonos Corporativos CCC índice S&P - Probabilidad de ocurrencia de los flujos de cada escenario de venta o conversión 	<p>Insumos no observables</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tasa de descuento para empresas similares del mismo rubro de negocios ajustada según estructura de deuda-patrimonio del emisor <p>Insumos observables</p> <ul style="list-style-type: none"> - Factor de recuperación promedio para empresas que registraron incumplimiento – Moody’s

Sensibilidad de la medición del valor razonable por insumos no observables – tasa de descuento

Rango de estimaciones

	2020	2019
Un aumento significativo de la volatilidad daría lugar a un valor razonable más bajo	10.00% a 20.00%	12.97% a 27.50%

Durante el 2020, la Administración utilizó una tasa de descuento basada en el rendimiento de Bonos Corporativos CCC del índice S&P, en su mayoría compuesta por datos de los mercados EE.UU/Latam publicados en Bloomberg para una medición más fiable del instrumento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

8. Efectivo y depósitos en bancos

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos no restringidos en la Reserva Federal de los Estados Unidos de América	1,201,101	688,612	1,129,016
Efectivo y depósitos en otros bancos que no generan intereses	3,507	4,331	8,078
Efectivo y depósitos en otros bancos que generan intereses ⁽¹⁾	48,444	170,869	41,076
Total de efectivo y depósitos en bancos	1,253,052	863,812	1,178,170
Menos:			
Depósitos a plazos con vencimiento original mayor a 90 días y otros depósitos restringidos ⁽¹⁾	42,051	17,804	18,452
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,211,001	846,008	1,159,718

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
País:			
Estados Unidos de América ⁽¹⁾	12,615	11,515	5,645
Suiza	9,787	3,027	9,567
Francia	4,790	50	1,770
España	4,011	18	-
Holanda	3,870	334	-
Japón	3,790	1,330	1,470
México	2,430	790	-
Alemania	449	-	-
Reino Unido	309	130	-
Canada	-	610	-
Total	42,051	17,804	18,452

⁽¹⁾ Incluye depósito restringido por \$10.0 millones (ambos años) con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York según legislación de marzo de 1994 y depósitos de llamado a margen que garantizan transacciones de instrumentos financieros derivados

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

9. Inversiones y otros activos financieros, netos

Las inversiones y otros activos financieros se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros, neto
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Principal	631,123	193,488	-	-	824,611
Intereses por cobrar	8,089	1,003	-	-	9,092
Reservas ⁽¹⁾	(1,790)	-	-	-	(1,790)
	<u>637,422</u>	<u>194,491</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>831,913</u>

Al 31 de diciembre de 2020	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros, neto
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Principal	164,074	231,348	-	-	395,422
Intereses por cobrar	1,985	1,156	-	-	3,141
Reservas ⁽¹⁾	(495)	-	-	-	(495)
	<u>165,564</u>	<u>232,504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>398,068</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las reservas para pérdidas crediticias de inversiones a FVOCI por \$26 mil y \$43 mil, respectivamente, se incluyen en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera en la línea Otros resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 se realizaron ventas de 261,164 acciones, las cuales fueron designadas de forma irrevocable en su reconocimiento inicial para ser medidas a FVOCI.

El valor razonable acumulado de las acciones vendidas fue \$1.7 millones y la pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales fue de \$602 mil la cual fue transferida a utilidades retenidas.

Las inversiones clasificadas por vencimiento contractual se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo Amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Dentro de 1 año	63,640	113,792	-	-	177,432
Después de 1 año y dentro de 5 años	567,483	79,696	-	-	647,179
Saldo en libros - principal	<u>631,123</u>	<u>193,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>824,611</u>

Al 31 de diciembre de 2020	A valor razonable				Total inversiones y otros activos financieros
	Con cambios en otros resultados integrales				
	Costo Amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	
Dentro de 1 año	40,625	34,027	-	-	74,652
Después de 1 año y dentro de 5 años	123,449	197,321	-	-	320,770
Saldo en libros - principal	<u>164,074</u>	<u>231,348</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>395,422</u>

La siguiente tabla presenta las inversiones que garantizan acuerdos de recompra (referirse a la Nota 20).

	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	A costo amortizado	A FVOCI	Total	A costo amortizado	A FVOCI	Total
Inversiones que garantizan acuerdos de recompra	<u>498,274</u>	<u>-</u>	<u>498,274</u>	<u>11,998</u>	<u>-</u>	<u>11,998</u>
Acuerdos de recompra	<u>(427,497)</u>	<u>-</u>	<u>(427,497)</u>	<u>(10,663)</u>	<u>-</u>	<u>(10,663)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***10. Préstamos**

La siguiente tabla muestra la cartera de préstamos según clasificación y medición posterior:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Préstamos, saldo pendiente	5,734,605	4,911,397
Intereses por cobrar	23,308	27,350
Reserva para pérdidas crediticias	(41,476)	(41,165)
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas	(8,728)	(5,884)
Total de préstamos a costo amortizado	5,707,709	4,891,698
Préstamos a FVTPL ⁽¹⁾	5,313	4,949
Total de préstamos, neto	5,713,022	4,896,647

⁽¹⁾ El Banco realizó la venta de instrumentos financieros a FVTPL por un monto de \$5.8 millones. Producto de la venta de estos instrumentos el Banco reconoció un préstamo y lo clasificó como préstamos a FVTPL el cual presenta un saldo neto de \$5.3 millones y \$4.9 millones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

La distribución de las tasas de interés fijas y variables de la cartera de préstamos es la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Tasa de interés fija	3,327,310	2,544,544
Tasa de interés variable	2,412,608	2,371,802
Total	5,739,918	4,916,346

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el 71% y 41% de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días. El interés anual sobre los préstamos oscila entre 0.53% y 10.23% (31 de diciembre de 2020: entre 0.43% y 9.70%).

La siguiente tabla detalla información referente a los préstamos otorgados a accionistas clase A y B:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Préstamos con accionistas Clase A y B	467,000	522,316
% de préstamos con accionistas Clase A y B sobre el total de la cartera de préstamos	8%	11%
% de accionistas Clase A y B con préstamos sobre cantidad de accionistas Clase A y B	10%	12%

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***10. Préstamos (continuación)**Activos financieros modificados

Las siguientes tablas se refieren a activos financieros modificados durante el año, donde la modificación no resultó en una baja en cuenta:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Valor en libros bruto antes de modificación	65,000	8,829
Reservas para pérdidas antes de modificación ⁽¹⁾	(12,739)	(1,796)
Valor neto antes de modificación	<u>52,261</u>	<u>7,033</u>
Valor en libros bruto después de modificación	65,000	8,829
Reservas para pérdidas después de modificación ⁽²⁾	(12,699)	(1,802)
Valor neto después de modificación	<u>52,301</u>	<u>7,027</u>

⁽¹⁾ Pérdida crediticia esperada para 12 meses.

⁽²⁾ Pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo financiero.

Reconocimiento y baja en activos financieros

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020 se realizó una venta por \$11.6 millones del crédito deteriorado en Etapa 3 y una venta de un crédito Etapa 2 con incremento significativo en su riesgo de crédito por \$13.2 millones, ambos clasificados a costo amortizado. Lo anterior resultó en una descarga contra reservas de \$56.1 millones. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para manejar el riesgo de crédito de su cartera de préstamos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

11. Compromisos de crédito y contratos de garantías financieras

En el curso normal del negocio, para cumplir con las necesidades financieras de sus clientes, el Banco participa en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras. Estos instrumentos consideran, en varios grados, elementos de riesgo crediticio y de mercado en exceso a la cantidad reconocida en el estado consolidado de situación financiera. El riesgo crediticio representa la posibilidad de pérdida como resultado del incumplimiento de los términos del contrato por parte de un cliente.

El Banco mantiene compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, como sigue:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Cartas de crédito documentarias	214,230	216,782
Cartas de crédito "stand-by" y garantías	268,196	210,497
Compromisos de crédito	121,333	137,619
Total de compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	603,759	564,898

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

<u>Vencimiento</u>	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Dentro de 1 año	542,137	419,015
Después de 1 año y dentro de 2 años	57,622	75,883
Después de 2 años y dentro de 5 años	4,000	70,000
Total	603,759	564,898

12. Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto

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

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neto	(1,870)	(1,813)	672
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros a FVTPL	227	(806)	-
Pérdida realizada en instrumentos financieros a FVTPL	-	(2,175)	(2,258)
Ganancia en venta de instrumentos financieros a costo amortizado	333	-	-
Ganancia realizada en instrumentos financieros a FVOCI	14	-	186
Ganancia en venta de préstamos	-	-	21
	(1,296)	(4,794)	(1,379)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados

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

	31 de diciembre de 2021		
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura	
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾
Riesgo de tasa de interés			
Cobertura de valor razonable	40,000	1,282	-
Cobertura de flujos de efectivo	20,000	-	(538)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio			
Cobertura de valor razonable	428,067	783	(20,908)
Cobertura de flujos de efectivo	455,864	8,740	(7,009)
	943,931	10,805	(28,455)

	31 de diciembre de 2020		
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura	
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾
Riesgo de tasa de interés			
Cobertura de valor razonable	85,667	1,831	(233)
Cobertura de flujos de efectivo	60,000	-	(1,541)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio			
Cobertura de valor razonable	344,489	2,856	(3,848)
Cobertura de flujos de efectivo	221,508	23,091	-
Riesgo de tasa de cambio			
Cobertura de flujos de efectivo	71,353	-	(3,589)
	783,017	27,778	(9,211)

⁽¹⁾ Includido en el estado consolidado de situación financiera en el rubro Instrumentos financieros derivados activos.

⁽²⁾ Includido en el estado consolidado de situación financiera en el rubro Instrumentos financieros derivados pasivos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

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

Para propósitos de control, los instrumentos derivados son registrados a su valor nominal en cuentas de control. Los contratos de canje de tasa de interés son efectuados en una misma moneda o con divisas cruzadas por un período prescrito de tiempo para intercambiar una serie de flujos de tasas de interés, que involucran pagos de interés fijos por interés variable, o viceversa. El Banco también se involucra en algunos contratos de canje de moneda extranjera para cubrir las necesidades transaccionales de sus clientes y para el manejo de riesgos de moneda extranjera. Todas las posiciones son cubiertas con contratos opuestos para la misma moneda.

El Banco administra y controla los riesgos de estas negociaciones en moneda extranjera estableciendo límites de crédito de contraparte por cliente, y mediante la adopción de políticas que no permiten mantener posiciones abiertas en las carteras de crédito e inversiones. El Banco también utiliza contratos a plazo de canje de tasas de divisas cruzadas para cubrir el riesgo de moneda extranjera asociado con su inversión en acciones de una entidad cuya moneda funcional no es el US dólar. Los instrumentos derivados y de canje de moneda extranjera negociados por el Banco son ejecutados principalmente fuera de la bolsa (“over-the-counter, OTC”). Estos contratos son pactados entre dos contrapartes que negocian términos específicos del acuerdo, incluyendo el valor notional, precio de ejercicio y vencimiento.

A. Coberturas de valor razonable

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

	31 de diciembre de 2021				
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾		
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	40,000	1,282	-	(19)	22
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	3,006	333	-	(23)	(119)
Obligaciones y deuda	425,061	450	(20,908)	(18,614)	(1,283)
Total	468,067	2,065	(20,908)	(18,656)	(1,380)

	31 de diciembre de 2020				
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽³⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾		
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	10,667	-	(132)	84	1
Inversiones FVOCI	5,000	-	(101)	(29)	(20)
Obligaciones y deuda	70,000	1,831	-	199	(27)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	4,075	356	-	178	(149)
Obligaciones y deuda	340,414	2,500	(3,848)	(2,524)	(468)
Total	430,156	4,687	(4,081)	(2,092)	(663)

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

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

⁽³⁾ Incluido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro Pérdida en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

31 de diciembre de 2021					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	
Activo	Pasivo				
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	-	(41,315)	Obligaciones y deuda, neto	-	41
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	2,717	-	Préstamos, neto	(751)	(96)
Obligaciones y deuda	-	(406,724)	Obligaciones y deuda, neto	18,919	17,331
Total	2,717	(448,039)		18,168	17,276

31 de diciembre de 2020					
Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Importe acumulado de los ajustes de cobertura del valor razonable incluido en el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas ⁽¹⁾	
Activo	Pasivo				
Riesgo de tasa de interés					
Préstamos	10,837	-	Préstamos, neto	74	(83)
Inversiones FVOCI	5,113	-	Inversiones y otros activos financieros, netos	85	9
Obligaciones y deuda	-	(71,937)	Obligaciones y deuda, neto	(292)	(226)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Préstamos	3,789	-	Préstamos, neto	(654)	(327)
Obligaciones y deuda	-	(339,688)	Obligaciones y deuda, neto	1,083	2,056
Total	19,739	(411,625)		296	1,429

⁽¹⁾ Includido en el estado consolidado de ganancias o pérdidas en el rubro Pérdida en instrumentos financieros, neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

A. Coberturas de valor razonable (continuación)

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

Vencimiento	31 de diciembre de 2021		
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de valor razonable			
Menor a 1 año	40,000	271,646	311,646
De 1 a 2 años	-	3,006	3,006
De 2 a 5 años	-	153,415	153,415
Total	40,000	428,067	468,067

Vencimiento	31 de diciembre de 2020		
	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	Total
Cobertura de valor razonable			
Menor a 1 año	85,667	-	85,667
De 1 a 2 años	-	271,646	271,646
De 2 a 5 años	-	72,843	72,843
Total	85,667	344,489	430,156

B. Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

El plazo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo futuros para todas las transacciones proyectadas es de 6 años.

El Banco reconoce los costos asociados a los contratos a plazo de canje de divisas cuando la partida cubierta es un activo o pasivo, como ingresos o gastos por intereses, ajustando el rendimiento de la operación subyacente en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y acumula una reserva en otros resultados integrales en el estado consolidado de situación financiera, los cuales son reclasificados a ganancias o pérdidas llegado su vencimiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

	31 de diciembre de 2021						
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizado para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de interés							
Obligaciones y deuda	20,000	-	(538)	562	560	(2)	(423)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio							
Obligaciones y deuda	455,864	8,740	(7,009)	(21,267)	(20,920)	347	-
Riesgo de tasa de cambio							
Préstamos	-	-	-	-	-	-	(3,589)
Total	475,864	8,740	(7,547)	(20,705)	(20,360)	345	(4,012)

	31 de diciembre de 2020						
	Valor nominal	Valor en libros de instrumentos de cobertura		Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura	Cambios en el valor del instrumento de cobertura reconocido en OCI ⁽³⁾	Ineffectividad reconocida en ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾	Importe reclasificado desde la reserva de cobertura a ganancias o pérdidas ⁽⁴⁾
		Activo ⁽¹⁾	Pasivo ⁽²⁾				
Riesgo de tasa de interés							
Obligaciones y deuda	60,000	-	(1,541)	(443)	(442)	1	(75)
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio							
Obligaciones y deuda	221,508	23,091	-	23,380	23,481	101	(1,697)
Riesgo de tasa de cambio							
Préstamos	71,353	-	(3,589)	(3,466)	(3,465)	1	(1,927)
Total	352,861	23,091	(5,130)	19,471	19,574	103	(3,699)

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

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

31 de Diciembre de 2021					
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	-	(20,041)	Obligaciones y deuda, neto	(560)	-
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	-	(470,181)	Obligaciones y deuda, neto	20,920	10,756
Total	-	(490,222)		20,360	10,756
31 de diciembre de 2020					
	Valor en libros de partidas cubiertas		Línea del estado consolidado de situación financiera que incluye el valor en libros de las partidas cubiertas	Cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas utilizados para calcular la ineffectividad de las coberturas	Reserva de cobertura de flujos de efectivo
	Activo	Pasivo			
Riesgo de tasa de interés					
Obligaciones y deuda	-	(20,045)	Obligaciones y deuda, neto	442	1,440
Riesgos de tasa de interés y tasa de cambio					
Obligaciones y deuda	-	(243,817)	Obligaciones y deuda, neto	(23,481)	(1,980)
Riesgo de tasa de cambio					
Préstamos	74,509	-	Préstamos, neto	3,465	562
Total	74,509	(263,862)		(19,574)	22

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

13. Instrumentos financieros derivados (continuación)

B. Coberturas de flujos de efectivo (continuación)

La siguiente tabla detalla el vencimiento de los instrumentos derivados utilizados en las coberturas de flujos de efectivo:

Vencimiento	31 de diciembre de 2021			Total
	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	
Cobertura de flujos de efectivo				
Menor a 1 año	-	-	108,779	108,779
De 1 a 2 años	-	20,000	30,332	50,332
De 2 a 5 años	-	-	299,684	299,684
Más de 5 años	-	-	17,069	17,069
Total	-	20,000	455,864	475,864
Vencimiento	31 de diciembre de 2020			Total
	Contratos a plazo de canje de divisas	Canje de tasas de interés	Canje de tasas de divisas cruzadas	
Cobertura de flujos de efectivo				
Menor a 1 año	71,353	40,000	-	111,353
De 2 a 5 años	-	20,000	197,854	217,854
Más de 5 años	-	-	23,654	23,654
Total	71,353	60,000	221,508	352,861

14. Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto

Las ganancias o pérdidas en activos no financieros se detallan a continuación:

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Ganancia en propiedades de inversión - Derecho de uso	742	-	-
Ganancia en propiedades de inversión - A valor razonable	-	296	500
	742	296	500

A finales del año 2021, la Administración del Banco renegotió los términos y condiciones del contrato de arrendamiento de sus oficinas de Casa Matriz. Dicha negociación incluyó la cesión al arrendador principal del contrato de subarriendo que el Banco mantenía como arrendamiento operativo, que estaba clasificado como Propiedades de Inversión – Derecho de uso. En virtud de la cesión del contrato de subarriendo, el Banco dio de baja en cuenta la totalidad de la propiedad de inversión, que surgía por los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento asociado, generando así una ganancia de \$742 mil, reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas dentro de la línea de “Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto”.

Durante el año 2020 y 2019, el Banco realizó ventas de las Propiedades de Inversión medidas a valor razonable, la cuales generaron ganancias por \$296 mil y \$500 mil, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

La siguiente tabla presenta un resumen de las partidas que forman parte de equipo y mejoras a la propiedad arrendada:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	3,841	4,990
Activos por derecho de uso	13,938	11,223
	17,779	16,213

Equipo y mejoras a la propiedad arrendada se detallan a continuación:

	Equipo tecnológico	Mobiliario y equipos	Mejoras a la propiedad arrendada	Otros equipos	Total
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2019	4,338	1,899	6,841	2,512	15,590
Adiciones	683	36	185	124	1,028
Descartes	(63)	(102)	(176)	(33)	(374)
Efecto en cambio de moneda	(53)	(62)	(47)	(14)	(176)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,905	1,771	6,803	2,589	16,068
Adiciones	293	1	671	32	997
Descartes	(1,045)	(84)	(26)	(48)	(1,203)
Efecto en cambio de moneda	(17)	(11)	(20)	(1)	(49)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4,136	1,677	7,428	2,572	15,813
Adiciones	402	4	26	21	453
Descartes	(58)	(3)	-	(1,906)	(1,967)
Efecto en cambio de moneda	(5)	(1)	(4)	-	(10)
Reclasificaciones	1	-	-	-	1
Saldo al 31 de diciembre de 2021	4,476	1,677	7,450	687	14,290
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2019	3,269	1,715	3,001	919	8,904
Gasto del año	584	62	508	260	1,414
Descartes	(59)	(97)	(175)	(21)	(352)
Reclasificaciones	(40)	(53)	(35)	-	(128)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,754	1,627	3,299	1,158	9,838
Gasto del año	643	63	553	920	2,179
Descartes	(1,043)	(82)	(8)	(40)	(1,173)
Efecto en cambio de moneda	(14)	(7)	(14)	14	(21)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,340	1,601	3,830	2,052	10,823
Gasto del año	566	41	549	190	1,346
Descartes	(57)	(3)	-	(1,652)	(1,712)
Efecto en cambio de moneda	(3)	(2)	(4)	-	(9)
Reclasificaciones	-	1	-	-	1
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,846	1,638	4,375	590	10,449
Valor en libros:					
31 de diciembre de 2021	630	39	3,075	97	3,841
31 de diciembre de 2020	796	76	3,598	520	4,990
31 de diciembre de 2019	1,151	144	3,504	1,431	6,230

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

15. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (continuación)

Arrendamientos

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derecho de uso de activos bajo arrendamiento para los cuales el Banco es arrendatario:

	Edificio	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo al inicio del año	11,223	12,522
Aumento	3,161	68
Gasto de depreciación	(1,164)	(1,128)
Efecto en cambio de moneda	-	(34)
Transferencia de propiedades de inversión	1,409	-
Disminución	(691)	(205)
Saldo al final del año	13,938	11,223

El Banco arrienda edificios para sus oficinas. Los contratos de arrendamiento de oficinas operativas normalmente se establecen por un período de 15 años y las oficinas de representación de 3 a 5 años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo original del contrato.

A finales de 2021, el Banco renegoció los términos y condiciones del contrato de arrendamiento de sus oficinas de Casa Matriz. Los nuevos términos y condiciones del arriendo contemplan cambios en el espacio arrendado y en el plazo del arrendamiento. Con la modificación contractual, el Banco remidió y ajustó el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

16. Activos intangibles

Un resumen del costo de las aplicaciones tecnológicas, amortización acumulada, adiciones, ventas y descartes de los activos intangibles, se presenta a continuación:

Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2019	13,905
Adiciones	496
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,401
Adiciones	1,311
Descartes	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	15,711
Adiciones	353
Descartes	(6,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9,786
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2019	12,272
Gasto del año	702
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,974
Gasto del año	753
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13,727
Gasto del año	742
Descartes	(6,278)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	8,191
Valor en libros al:	
31 de diciembre de 2021	1,595
31 de diciembre de 2020	1,984
31 de diciembre de 2019	1,427

Los gastos relacionados con la amortización de los activos intangibles son presentados en la línea de gastos por amortización de activos intangibles en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

17. Propiedades de inversión

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades de inversión que surgen de la reclasificación de contratos de subarriendo:

	Propiedades de inversión – derecho de uso
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,494
Gasto del año	(280)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,214
Transferencia a activo por derecho de uso	(1,409)
Baja de propiedad de inversión	(1,566)
Gasto del año	(239)
Saldo al 31 de diciembre de 2021⁽¹⁾	-

(1) A finales del año 2021, la Administración del Banco renegoció los términos y condiciones del contrato de arrendamiento de sus oficinas de Casa Matriz. Dicha negociación incluyó la cesión al arrendador principal del contrato de subarriendo que el Banco mantenía como arrendamiento operativo, que estaba clasificado como Propiedades de Inversión – Derecho de uso. En virtud de la cesión del contrato de subarriendo, el Banco dio de baja en cuenta la totalidad de la propiedad de inversión, que surgía por los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento asociado, generando así una ganancia de \$742 mil, reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas dentro de la línea de “Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto”.

18. Otros activos

A continuación, se presenta un resumen de otros activos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Cuentas por cobrar	1,389	938
Gastos pagados por adelantado	3,485	2,541
Honorarios y comisiones pagadas por adelantado	349	486
Intereses por cobrar - depósitos	12	8
Proyectos tecnológicos en ejecución	510	218
Fondos de cesantía	1,981	1,927
Otros	704	698
	8,430	6,816

19. Depósitos

El perfil de vencimiento de los depósitos del Banco, excluyendo los intereses por pagar, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
A la vista	362,356	170,660
Hasta 1 mes	842,472	1,127,120
De 1 mes a 3 meses	926,902	878,900
De 3 meses a 6 meses	641,526	544,860
De 6 meses a 1 año	233,081	365,879
De 1 año a 2 años	29,891	51,481
	3,036,228	3,138,900

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

19. Depósitos (continuación)

La siguiente tabla presenta información adicional sobre los depósitos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos de \$100,000 o más	3,035,906	3,138,684
Depósitos en la Agencia de Nueva York	515,852	657,851

	2021	31 de diciembre de 2020	2019
Gastos de intereses pagados sobre depósitos en la Agencia de Nueva York	3,852	5,035	6,277

20. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$427.5 millones y \$10.7 millones, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se registraron \$956 mil, \$432 mil y \$1.1 millones correspondientes a gastos por intereses generados por los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Estos gastos se presentan dentro del gasto por intereses sobre obligaciones y deuda en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

21. Obligaciones y deuda

Las obligaciones consisten en préstamos bilaterales y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas a Mediano Plazo ("EMTN", por sus siglas en inglés), así como el programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo Plazo en el mercado local de México.

Las actividades de emisión de deuda del Banco incluyen: (i) un programa de Euro-Notas a Mediano Plazo ("EMTN", por sus siglas en inglés), que puede ser utilizado para emisión de notas hasta por un máximo de \$2.250 millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas o variables, o con descuentos y en varias monedas. Las notas son generalmente emitidas al portador o registradas a través de una o más instituciones financieras autorizadas; (ii) un programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo Plazo en el mercado local de México, registrado en el Registro Nacional de Valores que dirige la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México ("CNBV") por un monto autorizado equivalente a 10 mil millones de pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años.

Algunos acuerdos de financiamiento incluyen varios eventos de incumplimiento y otras restricciones relacionadas a la adecuación mínima de razones de capital, concesión de prendas adicionales sobre activos y ventas de activos, como también, otras restricciones normales, representaciones y garantías. Al 31 de diciembre de 2021, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Obligaciones y deuda (continuación)

A continuación, se presenta un detalle de las obligaciones y deuda:

	31 de diciembre de 2021						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Total
Principal	1,547,845	34,213	996	329,888	1,398,223	16,737	3,327,902
Costos de emisión	-	-	-	(498)	(5,493)	-	(5,991)
	1,547,845	34,213	996	329,390	1,392,730	16,737	3,321,911

	31 de diciembre de 2020						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamientos	Total
Principal	331,585	49,350	1,244	477,010	1,116,033	17,555	1,992,777
Costos de emisión	-	-	-	(1,158)	(6,549)	-	(7,707)
	331,585	49,350	1,244	475,852	1,109,484	17,555	1,985,070

Obligaciones y deuda a corto plazo

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo (vencimiento original menor a un año, excluyendo el pasivo por arrendamientos) junto con las tasas de interés pactadas se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Obligaciones a corto plazo		
Con tasa de interés fija	1,102,621	55,000
Con tasa de interés variable	445,224	276,585
Total de obligaciones	1,547,845	331,585
Deuda a corto plazo		
Con tasa de interés variable	34,213	49,350
Total de deuda	34,213	49,350
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	1,582,058	380,935
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	0.5% a 2.02%	0.45% a 1.40%
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en US dólar	0.35% a 0.81%	0.47% a 1.65%
Tasas de interés variables de las obligaciones y deudas pagaderas en pesos mexicanos	5.39% a 6.56%	4.97% a 5.05%

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Obligaciones y deuda (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deuda a corto plazo por moneda, excluyendo pasivos por arrendamientos, se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Moneda		
US dólar	1,401,122	299,957
Peso mexicano	180,936	80,978
Total	<u>1,582,058</u>	<u>380,935</u>

Obligaciones y deuda a largo plazo

El desglose de las obligaciones y deuda emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año, excluyendo pasivos por arrendamientos), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión, se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Obligaciones a largo plazo:		
A tasas de interés fijas con vencimiento desde enero de 2022 hasta septiembre de 2023	115,043	68,190
A tasas de interés variables con vencimientos desde julio de 2022 hasta noviembre de 2023	214,845	408,820
Total obligaciones a largo plazo	<u>329,888</u>	<u>477,010</u>
Deuda a largo plazo		
A tasas de interés fijas con vencimientos desde junio de 2022 hasta diciembre de 2027	927,550	784,006
A tasas de interés variables con vencimientos desde marzo de 2022 hasta noviembre de 2024	470,673	332,027
Total deuda a largo plazo	<u>1,398,223</u>	<u>1,116,033</u>
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,728,111	1,593,043
Menos: Costos de emisión	(5,991)	(7,707)
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	<u>1,722,120</u>	<u>1,585,336</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>0.8% a 2.38%</u>	<u>2.04% a 3.05%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>0.97% a 1.8%</u>	<u>1.16% a 1.85%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deudas pagaderas en pesos mexicanos	<u>6.5% a 9.09%</u>	<u>6.77% a 9.09%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>5.43% a 6.87%</u>	<u>4.87% a 5.74%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.4% a 0.95%</u>	<u>0.52%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en euros	<u>0.23% a 3.75%</u>	<u>0.9% a 3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en dólares australianos	<u>1.41%</u>	<u>0.00%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en libras esterlinas	<u>1.50%</u>	<u>0.00%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en francos suizos	<u>0.35%</u>	<u>0.00%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deuda a largo plazo por moneda, sin incluir los costos de emisión, se presentan a continuación (excluye pasivo por arrendamientos):

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Moneda		
US dólar	812,496	910,296
Peso mexicano	643,490	509,687
Euro	121,443	101,469
Yen japonés	116,518	71,591
Dólar australiano	18,174	-
Franco Suizo	10,979	-
Libra esterlina	5,011	-
Total	<u>1,728,111</u>	<u>1,593,043</u>

Los pagos futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 31 de diciembre de 2021 son como sigue (excluye pasivo por arrendamientos):

Año	<u>Montos</u>
2022	411,020
2023	335,657
2024	319,331
2025	611,668
2026	34,049
2027	16,386
	<u>1,728,111</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

Conciliación de movimientos de obligaciones

La siguiente tabla muestra la conciliación de los movimientos de las obligaciones procedentes de las actividades de financiamiento con los presentados en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2021	2020	2019
Saldo en libros al 1ero de enero	1,985,070	3,138,310	3,518,446
Aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo	1,198,507	(1,212,023)	(428,611)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	447,576	827,732	371,536
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(278,456)	(781,274)	(368,843)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(1,227)	(1,114)	(1,072)
Reconocimiento de pasivo por arrendamientos	-	-	20,979
Aumento neto en pasivo por arrendamientos	161	48	-
Cambio de moneda extranjera	(29,325)	15,853	20,044
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	(2,034)	826	4,943
Otros ajustes	1,639	(3,288)	888
Saldo en libros al 31 de diciembre	3,321,911	1,985,070	3,138,310

La conciliación de los movimientos de cuentas del patrimonio se presenta en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

21. Obligaciones y deuda (continuación)

Pasivo por arrendamientos

Un análisis por vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados del pasivo por arrendamientos se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Dentro de 1 año	1,574	2,058
Después de 1 año y dentro de 5 años	7,262	10,641
Después de 5 años y dentro de 10 años	13,771	11,354
Pasivo por arrendamientos no descontado	22,607	24,053
Corto plazo	996	1,244
Largo plazo	16,737	17,555
Total de pasivo por arrendamientos incluido en el estado consolidado de situación financiera	17,733	18,799

Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pagos de pasivos por arrendamientos	1,227	1,114

Importe reconocido en ganancias o pérdidas:

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Intereses sobre pasivo por arrendamientos	(810)	(862)	(912)
Ingresos por subarrendamiento de activos por derecho de uso	227	265	277

A finales del año 2021, la Administración del Banco renegoció los términos y condiciones del contrato de arrendamiento de sus oficinas de Casa Matriz. Dicha negociación incluyó la cesión al arrendador principal del contrato de subarriendo que el Banco mantenía como arrendamiento operativo, que estaba clasificado como Propiedades de Inversión – Derecho de uso. En virtud de la cesión del contrato de subarriendo, el Banco dio de baja en cuenta la totalidad de la propiedad de inversión, que surgía por los activos por derecho de uso, así como el pasivo por arrendamiento asociado, generando así una ganancia de \$742 mil, reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas dentro de la línea de “Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto”. Con la modificación contractual, el Banco remidió y ajustó los saldos del pasivo por arrendamientos y el activo por derecho de uso.

22. Otros pasivos

A continuación, se presenta un resumen de otros pasivos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Gastos acumulados por pagar	9,266	9,213
Cuentas por pagar	2,311	6,307
Otros	2,784	3,194
Total	14,361	18,714

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

23. Utilidad por acción

La siguiente tabla es una conciliación de la información de la utilidad y de la información de las acciones utilizadas en el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida para las fechas indicadas:

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
<i>(En miles de US dólares)</i>			
Utilidad del año	62,697	63,593	86,053
<i>(En US dólares)</i>			
Utilidad por acción básica	1.62	1.60	2.17
Utilidad por acción diluida	1.62	1.60	2.17
<i>(En miles de acciones)</i>			
Promedio ponderado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad básica por acción	38,796	39,656	39,575
Efecto de valores diluidos:			
Planes de opción de compra de acciones y unidades de acciones restringidas	-	-	-
Promedio ponderado ajustado de acciones comunes en circulación aplicable a la utilidad diluida por acción	38,796	39,656	39,575

24. Capital y reservas

A. Acciones comunes y capital pagado en exceso

Acciones comunes

Las acciones comunes del Banco están divididas en cuatro categorías:

- 1) Acciones "Clase A"; sólo se pueden emitir a bancos centrales latinoamericanos o bancos en los cuales el estado u otra entidad del gobierno sea el principal accionista.
- 2) Acciones "Clase B"; sólo se pueden emitir a bancos o instituciones financieras.
- 3) Acciones "Clase E"; se pueden emitir a cualquier persona, indistintamente si es una persona natural o jurídica.
- 4) Acciones "Clase F"; sólo pueden ser emitidas a nombre de entidades y agencias estatales de países fuera de América Latina o a nombre de instituciones financieras multilaterales, ya sean estas instituciones internacionales o regionales.

Los tenedores de las acciones "Clase B" tienen el derecho de convertir sus acciones "Clase B" en cualquier momento y sin ninguna restricción, por acciones "Clase E", a cambio de una acción por otra.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

24. Capital y reservas (continuación)

A. Acciones comunes y capital pagado en exceso (continuación)

La siguiente tabla brinda información detallada del movimiento de las acciones por clase por cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019:

<i>(Unidades de acciones)</i>	"Clase A"	"Clase B"	"Clase E"	"Clase F"	Total
Autorizadas	40,000,000	40,000,000	100,000,000	100,000,000	280,000,000
Vigentes al 1 de enero de 2019	6,342,189	2,245,226	30,951,135	-	39,538,550
Conversiones	-	(62,799)	62,799	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(1)	1	-	-
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	57,000	-	57,000
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	6,727	-	6,727
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	6,342,189	2,182,426	31,077,662	-	39,602,277
Conversiones	-	(4,060)	4,060	-	-
Recompra de acciones comunes	-	(1)	-	-	(1)
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	63,000	-	63,000
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	12,664	-	12,664
Vigentes al 31 de diciembre de 2020	6,342,189	2,178,365	31,157,386	-	39,677,940
Conversiones	-	(89,290)	89,290	-	-
Recompra de acciones comunes	-	-	(3,558,093)	-	(3,558,093)
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	63,000	-	63,000
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	48,299	-	48,299
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	6,342,189	2,089,075	27,799,882	-	36,231,146

Capital pagado en exceso

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el capital pagado en exceso consiste en contribuciones adicionales de efectivo al capital común pagado por los accionistas.

B. Acciones de tesorería

La siguiente tabla presenta información relacionada con las acciones comunes recompradas no retiradas por el Banco y, consecuentemente, clasificadas como acciones en tesorería:

	"Clase A"		"Clase B"		"Clase E"		Total	
	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto	Acciones	Monto
Vigentes al 1 de enero de 2019	318,140	10,708	689,367	18,711	1,433,781	31,657	2,441,288	61,076
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	-	-	(57,000)	(1,259)	(57,000)	(1,259)
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	-	-	(6,727)	(148)	(6,727)	(148)
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	318,140	10,708	689,367	18,711	1,370,054	30,250	2,377,561	59,669
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	-	-	(63,000)	(1,391)	(63,000)	(1,391)
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	-	-	(12,664)	(279)	(12,664)	(279)
Vigentes al 31 de diciembre de 2020	318,140	10,708	689,367	18,711	1,294,390	28,580	2,301,897	57,999
Recompra de acciones comunes	-	-	-	-	3,558,093	60,079	3,558,093	60,079
Acciones restringidas otorgadas - directores	-	-	-	-	(63,000)	(1,391)	(63,000)	(1,391)
Unidades acciones restringidas - liberadas	-	-	-	-	(48,299)	(888)	(48,299)	(888)
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	318,140	10,708	689,367	18,711	4,741,184	86,380	5,748,691	115,799

En mayo de 2021, el Banco anunció un programa para recomprar acciones comunes hasta por \$60 millones, que finalizó en diciembre de 2021. Por medio de dicho programa, el Banco recompró un total de 3,558,093 acciones comunes de la Clase E, que representaban aproximadamente el 10% del total de acciones en circulación, a un precio por acción promedio ponderado por volumen de \$16.86.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

25. Otros resultados integrales

La segregación de otros resultados integrales relacionados con instrumentos financieros a FVOCI, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera se detalla a continuación:

	Instrumentos financieros de cobertura de valor razonable	Instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	(1,265)	1,477	208	420
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	4	(2,698)	-	(2,694)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	491	-	-	491
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	157	104	-	261
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(296)	(296)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	652	(2,594)	(296)	(2,238)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(613)	(1,117)	(88)	(1,818)
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	264	2,001	-	2,265
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	546	-	-	546
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(56)	(369)	-	(425)
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(360)	(360)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	754	1,632	(360)	2,026
Saldo al 31 de diciembre de 2020	141	515	(448)	208
Cambio en valor razonable de instrumentos de deuda, neto de cobertura	(560)	(11,692)	-	(12,252)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	-	-	-	-
Reclasificación de ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	24	24	-	48
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	448	448
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del año	(536)	(11,668)	448	(11,756)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(395)	(11,153)	-	(11,548)

⁽¹⁾ Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en ganancias o pérdidas del año corriente que fueron parte de otros resultados integrales en éste y en años anteriores.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

25. Otros resultados integrales (continuación)

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a ganancias o pérdidas:

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales			Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
	31 de diciembre de			
	2021	2020	2019	
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	24	(56)	157	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:				
Contratos a plazo de canje de divisas	(2,167)	(2,337)	(3,261)	Ingresos por intereses – préstamos
	-	-	(1,733)	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	24	(369)	(61)	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Contratos de canje de tasas de interés	-	-	56	Ganancia en instrumentos financieros, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	-	-	(9)	Ganancia en instrumentos financieros, neto
	(2,143)	(2,706)	(5,008)	

26. Honorarios y comisiones

Los honorarios y los ingresos por comisiones de los contratos con clientes, desglosados por principales tipos de servicios, de acuerdo con el alcance de la NIIF 15, se detallan a continuación:

	31 de Diciembre de 2021			
	Sindicaciones	Cartas de crédito documentarias y "stand-by"	Otras comisiones, neta	Total
Apertura y confirmación	-	10,506	2,668	13,174
Negociación y aceptación	-	45	-	45
Enmienda	-	1,527	(17)	1,510
Estructuración	4,269	-	-	4,269
Otros	-	41	(741)	(700)
	4,269	12,119	1,910	18,298

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***26. Honorarios y comisiones (continuación)**

	31 de diciembre de 2020			Total
	Sindicaciones	Cartas de crédito documentarias y "stand-by"	Otras comisiones, neta	
Apertura y confirmación	-	8,090	1,400	9,490
Negociación y aceptación	-	183	-	183
Enmienda	-	688	-	688
Estructuración	603	-	-	603
Otros	-	39	(85)	(546)
	603	9,000	815	10,418

	31 de diciembre de 2019			Total
	Sindicaciones	Cartas de crédito documentarias y "stand-by"	Otras comisiones, neta	
Apertura y confirmación	-	8,381	1,312	9,693
Negociación y aceptación	-	399	-	399
Enmienda	-	632	(27)	605
Estructuración	5,622	-	-	5,622
Otros	-	94	(766)	(672)
	5,622	9,506	519	15,647

La siguiente tabla proporciona información sobre los ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos vigentes:

	31 de diciembre de 2021
Hasta 1 año	1,916
De 1 año a 2 años	439
De 2 años en adelante	345
	2,700

27. Información por segmento de negocios

Las actividades del Banco son operadas y administradas en dos segmentos, Comercial y Tesorería. La información por segmento se detalla a continuación. Los resultados del segmento son determinados con base al proceso de contabilidad administrativa, el cual distribuye los activos, los pasivos, los ingresos y los gastos de cada uno de los segmentos de negocio a través de una base sistemática. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco está representada por el Presidente Ejecutivo del Banco y el Comité Ejecutivo quienes revisan los informes internos de gestión de cada división periódicamente. La ganancia por segmentos, incluida en los informes internos de gestión, es utilizada para medir el desempeño, ya que la Administración considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos segmentos con relación a otras entidades que operan dentro de la misma industria.

Los ingresos netos por intereses del Banco representan el principal rubro de la utilidad del año; por lo tanto, el Banco presenta los activos que generan intereses por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan ingresos netos de intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias o pérdidas en ventas tanto de instrumentos financieros a FVOCI como de instrumentos financieros a FVTPL, las cuales se incluyen en otros ingresos, netos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

*(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)***27. Información por segmento de negocios (continuación)**

El Banco además presenta los otros activos y contingencias por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan comisiones y honorarios, también incluidos en otros ingresos, netos.

El segmento de Comercial incorpora el negocio principal del Banco de intermediación financiera y actividades de generación de comisiones desarrolladas para atender a las corporaciones, instituciones financieras e inversionistas en Latinoamérica. Estas actividades incluyen, entre otros el otorgamiento de préstamos bilaterales a corto y mediano plazo, créditos estructurados y sindicados, compromisos de crédito, contingencias tales como cartas de crédito documentarias, "stand-by", garantías que cubren riesgo comercial y obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

La utilidad del segmento de Comercial incluye (i) los ingresos netos de intereses de los préstamos; (ii) los honorarios y comisiones por los servicios de apertura, confirmación, negociación, aceptación y enmienda de las cartas de crédito, garantías y/o compromisos de crédito; y por el servicio de estructuración de préstamos y actividades de sindicaciones; (iii) la ganancia en la venta de préstamos generada por las actividades de intermediación financiera, tales como ventas poco frecuentes en el mercado secundario; (iv) la ganancia (pérdida) por instrumentos financieros a FVTPL; (v) reversión (provisión) para pérdidas crediticias; (vi) las ganancias (pérdidas) en otros activos no financieros, neto y (vii) los gastos de operaciones directos y asignados.

El segmento de Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco, así como en la estructura general de los activos y pasivos, con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento y liquidez más eficientes para el Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el estado consolidado de situación financiera, tales como: liquidez, tasas de interés y tasa de cambio. Los activos productivos administrados por el segmento de Tesorería incluyen las posiciones de liquidez en efectivo y equivalentes de efectivo, así como títulos de deuda corporativos con calificación superior a 'A-', e instrumentos financieros relacionados con el manejo de las actividades de inversión, los cuales consisten en inversiones a FVOCI e inversiones a costo amortizado ("Cartera de Inversiones de Crédito"). El segmento de Tesorería también administra los pasivos financieros del Banco que constituyen sus fuentes de financiamiento, principalmente depósitos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y obligaciones y deuda, neto.

La utilidad del segmento de Tesorería incluye (i) los ingresos netos por intereses derivados de los activos y pasivos de tesorería mencionados anteriormente, (ii) ganancia (pérdida) en los instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, (iii) la ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a FVOCI, (iv) reversión (provisión) para pérdidas crediticias y (v) gastos de operaciones directos y asignados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Información por segmento de negocios (continuación)

La siguiente tabla brinda cierta información sobre las operaciones del Banco por segmento:

	31 de diciembre de 2021		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	129,758	11,125	140,883
Gastos por intereses	(648)	(53,453)	(54,101)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(45,318)	45,318	-
Ingresos neto por intereses	83,792	2,990	86,782
Otros ingresos (gastos)	19,188	(1,764)	17,424
Total de ingresos	102,980	1,226	104,206
Provisión para pérdidas crediticias	(1,050)	(1,278)	(2,328)
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	742	-	742
Gastos de operaciones	(30,751)	(9,172)	(39,923)
Utilidad (pérdida) por segmento	71,921	(9,224)	62,697
Activos por segmento	5,931,201	2,098,492	8,029,693
Pasivos por segmento	219,505	6,812,455	7,031,960
	31 de diciembre de 2020		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	172,548	8,425	180,973
Gastos por intereses	(690)	(87,833)	(88,523)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(83,937)	83,937	-
Ingresos neto por intereses	87,921	4,529	92,450
Otros ingresos (gastos)	8,597	(1,890)	6,707
Total de ingresos	96,518	2,639	99,157
Reversión de (provisiones para) pérdidas crediticias	1,889	(425)	1,464
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	296	-	296
Gastos de operaciones	(28,021)	(9,303)	(37,324)
Utilidad (pérdida) por segmento	70,682	(7,089)	63,593
Activos por segmento	4,989,009	1,293,081	6,282,090
Pasivos por segmento	92,309	5,139,955	5,232,264

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Información por segmento de negocios (continuación)

	31 de diciembre de 2019		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	253,462	20,220	273,682
Gastos por intereses	(730)	(163,437)	(164,167)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(144,334)	144,334	-
Ingresos neto por intereses	108,398	1,117	109,515
Otros ingresos (gastos)	15,577	1,565	17,142
Total de ingresos	123,975	2,682	126,657
(Provisión para) reversión de pérdidas crediticias	(744)	314	(430)
Ganancia (pérdida) en activos no financieros, neto	500	-	500
Gastos de operaciones	(31,183)	(9,491)	(40,674)
Utilidad (pérdida) por segmento	92,548	(6,495)	86,053
Activos por segmento	5,967,157	1,273,678	7,240,835
Pasivos por segmento	134,657	6,081,693	6,216,350

Conciliación de la información por segmento de negocios

	2021	2020	2019
Utilidad del periodo	62,697	63,593	86,053
Activos:			
Activos por segmento	8,029,693	6,282,090	7,240,835
Otros activos - no asignados	8,418	6,808	8,831
Total de activos	8,038,111	6,288,898	7,249,666
Pasivos:			
Pasivos por segmento	7,031,960	5,232,264	6,216,350
Otros pasivos - no asignados	14,361	18,714	17,149
Total de pasivos	7,046,321	5,250,978	6,233,499

El Banco aplicó NIIF 16, al 1 de enero de 2019, utilizando el método retrospectivo modificado, registrando activos por derecho de uso por \$17.4 millones presentados dentro de equipo y mejoras a la propiedad arrendada y pasivos por arrendamiento por \$20.9 millones. Los activos y pasivos fueron asignados entre los segmentos de Comercial y Tesorería al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

Como resultado de la adopción de la nueva norma en el año 2019, ciertas cifras relacionadas con equipo y mejoras a la propiedad arrendada y activos intangibles fueron reclasificadas para propósitos de presentación en los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

27. Información por segmento de negocios (continuación)

Información geográfica

La información geográfica evalúa el total de ingresos y los activos no corrientes del Banco por país de domicilio y otros países. Al presentar la información geográfica, detallada abajo, el total de ingresos por segmentos está basado en el país de riesgo del cliente y los activos no-corrientes por segmento están basados en la ubicación geográfica de dichos activos.

	Panamá	Brasil	México	Colombia	Guatemala	Ecuador	Argentina	Otros	Total
2021									
Total de ingresos	5,872	9,802	17,318	12,116	10,862	8,990	5,454	33,792	104,206
Activos no-corrientes*	18,796	138	75	51	-	-	157	158	19,375
2020									
Total de ingresos	7,580	7,054	14,480	13,462	8,494	9,242	8,163	30,682	99,157
Activos no-corrientes*	19,888	129	535	56	-	-	212	591	21,411
2019									
Total de ingresos	8,649	13,122	18,757	10,348	7,906	13,640	14,889	39,346	126,657
Activos no-corrientes*	20,976	222	1,510	55	-	-	185	725	23,673

* Incluye equipo y mejoras a la propiedad arrendada, activos intangibles y propiedades de inversión

Información sobre los principales clientes

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente, el Banco no posee clientes, de forma individual o a nivel de grupo de empresas, que representen más del 10% del total de los ingresos del Banco.

28. Transacciones con partes relacionadas

La siguiente tabla desglosa los activos y pasivos mantenidos con corporaciones privadas e instituciones financieras relacionadas:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos		
Depósitos a la vista	2,680	3,269
Préstamos, neto	29,857	22,499
Total activos	32,537	25,768
Pasivos		
Depósitos a plazo	150,000	240,000
Total pasivos	150,000	240,000
Contingencias		
Cartas de crédito "Standby"	9,130	28,300
Reservas	(37)	(60)

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

28. Transacciones con partes relacionadas (continuación)

A continuación, se detallan los ingresos y gastos con partes relacionadas:

	2021	31 de diciembre de 2020	2019
Ingresos por intereses			
Préstamos	211	1,390	2,837
Gastos por intereses			
Depósitos	(1,866)	(2,961)	(3,927)
Obligaciones y deuda ⁽¹⁾	-	-	(645)
Total de gastos por intereses	(1,866)	(2,961)	(4,572)
Ingresos (gastos) neto por intereses	(1,655)	(1,571)	(1,735)
Otros ingresos (egresos)			
Honorarios y comisiones, neto	216	420	132
Pérdida en instrumentos financieros, neto	-	-	(41)
Total de otros ingresos, neto	216	420	91
Gastos de operaciones			
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	-	-	(899)
Otros gastos	-	-	(409)
Total de gastos de operaciones	-	-	(1,308)
Resultado neto con partes relacionadas	(1,439)	(1,151)	(2,952)

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2019, se incluye dentro de la composición, los costos financieros asociados al pasivo por arrendamientos y los gastos de depreciación de los activos por derecho de uso que surgían del contrato en el cual el Banco era arrendatario con una parte relacionada.

La compensación total pagada a directores y a ejecutivos como representantes del Banco asciende a:

	2021	31 de diciembre de 2020	2019
Gastos:			
Compensación a directores	1,877	2,033	2,289
Compensación a ejecutivos	4,083	5,448	3,244

Los gastos por compensación incluyen dietas anuales y el costo por acciones restringidas y unidades de acciones restringidas otorgadas a directores y ejecutivos del Banco.

29. Salarios y otros gastos de personal

La siguiente tabla detalla los salarios y otros gastos de personal:

	2021	31 de diciembre de 2020	2019
Sueldos y salarios	13,803	13,717	13,232
Impuestos sobre nómina	1,731	1,722	1,721
Beneficios al personal	5,134	5,383	8,867
Pagos basados en acciones	984	640	359
Total	21,652	21,462	24,179

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

A. Planes de compensación en efectivo y en acciones

El Banco ha establecido planes de compensación bajo los cuales se administran planes de acciones restringidas, de unidades de acciones restringidas y de opción de compra de acciones para atraer, retener y motivar a directores y altos ejecutivos, y para compensarlos por su contribución al crecimiento y rentabilidad del Banco. Cada uno de los planes del Banco establece el requisito de servicio como la única condición para tener derecho a ejercicio.

i. Plan de Incentivo de Acciones del 2015 – Directores y Ejecutivos

En febrero de 2008, la Junta Directiva del Banco aprobó un plan de incentivo para directores y ejecutivos que le permite otorgar acciones restringidas, unidades de acciones restringidas, opciones de compra de acciones, y/u otros instrumentos de remuneración similares. El número agregado máximo de acciones que pueden ser otorgadas bajo este plan es de tres millones de acciones comunes “Clase E”. El Plan de Incentivo de Acciones del 2008 es administrado por la Junta Directiva, la cual tiene la autoridad de seleccionar a su discreción a los directores y ejecutivos a quienes se les hace un otorgamiento, determinar los términos y condiciones de los otorgamientos y modificar los términos de cualquier otorgamiento vigente bajo este plan. Este plan fue actualizado en octubre de 2015 y modificado y reformulado como el “Plan de Incentivo de Acciones del 2015”.

Las acciones restringidas son emitidas en la fecha de otorgamiento; sin embargo, son retenidas por el Banco hasta que las mismas pierdan su restricción. Las acciones restringidas tienen derecho a recibir dividendos.

Una unidad de acciones restringidas es un otorgamiento valorado bajo los términos de la acción del Banco, pero no se emiten acciones en la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas no tienen derecho a recibir dividendos.

El Banco emite, o dispone de acciones en tesorería, y entrega acciones comunes en la fecha en que las unidades de acciones restringidas pierden su restricción.

Durante el 2021, 2020 y 2019, la Junta Directiva aprobó otorgar acciones restringidas a directores y opciones de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, como se detalla a continuación:

Acciones restringidas otorgadas a Directores

Para los años 2021 y 2020 la Junta Directiva otorgó 63,000 acciones comunes “Clase E” cada año y 57,000 acciones comunes “Clase E” para el 2019.

El valor razonable de las acciones restringidas otorgadas se fijó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Valores de Nueva York del 21 de abril de 2021, 29 de abril de 2020 y 17 de abril de 2019, respectivamente. El valor razonable de estas acciones restringidas otorgadas asciende a \$923 mil en 2021, \$727 mil en 2020 y \$1.3 millones en 2019, de los cuales \$401 mil, \$306 mil y \$570 mil fueron registrados en ganancias o pérdidas durante 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

El gasto total registrado en ganancias o pérdidas durante el 2021, 2020 y 2019 por las acciones restringidas otorgadas a directores fue de \$924 mil, \$1.1 millones, y \$1.4 millones, respectivamente. El costo pendiente de amortizar por \$697 mil al 31 de diciembre de 2021, se amortizará en un periodo de 2.33 años.

Las acciones pierden su restricción a partir del siguiente año de la fecha de aniversario, de la siguiente manera: 35% en el primer y segundo año, y 30% en el tercer año.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

A. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

Acciones restringidas otorgadas a Directores

Un resumen de las acciones restringidas otorgadas a los directores se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado de valor razonable a la fecha de otorgamiento
Restringidas al 1 de enero de 2019	103,650	27.82
Otorgadas	57,000	22.68
Liberadas	(51,300)	27.19
Restringidas al 31 de diciembre de 2019	109,350	25.44
Otorgadas	63,000	11.54
Liberadas	(40,200)	26.26
Restringidas al 31 de diciembre de 2020	132,150	18.56
Otorgadas	63,000	14.65
Liberadas	(49,350)	19.24
Restringidas al 31 de diciembre de 2021	145,800	16.64
Se esperan sean liberadas	145,800	

El valor razonable de las acciones liberadas durante los años 2021, 2020 y 2019 fue de \$949 mil, \$1.1 millones y \$1.4 millones, respectivamente.

Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos

La Junta Directiva aprobó otorgar opciones de compra de acciones y unidades de acciones restringidas a ciertos ejecutivos del Banco, por un valor razonable a la fecha de otorgamiento de \$1 millón en 2021, \$902 mil en 2020 y \$355 mil en 2019. La distribución de este valor razonable fue en unidades de acciones restringidas.

Unidades de acciones restringidas

El valor razonable de las unidades de acciones restringidas se determinó con base al precio de cierre de las acciones “Clase E” en la Bolsa de Nueva York el día de los otorgamientos. Estas unidades de acciones pierden su restricción a razón del 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento. Las unidades de acciones restringidas se intercambian a razón de 1:1 por acciones comunes “Clase E”.

El costo de compensación de las unidades de acciones restringidas se amortiza durante el periodo de restricción mediante el método acelerado. Durante el 2021, 2020 y 2019 estos costos se reconocieron en ganancias o pérdidas por \$984 mil, \$640 mil y \$359 mil, respectivamente. El costo pendiente de amortizar de \$592 mil en 2021 se amortizará en un periodo de 3.17 años.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

A. Planes de compensación en efectivo y en acciones (continuación)

Unidades de acciones restringidas y opciones de compra de acciones otorgadas a ciertos ejecutivos (continuación)

Unidades de acciones restringidas (continuación)

Un resumen de las unidades de acciones restringidas otorgadas a ciertos ejecutivos se presenta a continuación:

	Acciones	Promedio ponderado del valor razonable a la fecha de otorgamiento	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 1 de enero de 2019	25,162	24.86		
Otorgadas	23,743	14.95		
Liberadas	(6,727)	24.91		
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	42,178	19.27		
Otorgadas	51,829	17.41		
Liberadas	(12,664)	20.24		
Vigentes al 31 de diciembre de 2020	81,343	17.94		
Otorgadas	75,796	13.33		
Anuladas	(1,311)	14.51		
Liberadas	(48,299)	17.35		
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	107,529	14.99	2.56 años	231
Se esperan sean liberadas	107,529	17.94	2.56 años	231

El valor razonable de las acciones liberadas durante el 2021, 2020 y 2019 fue de \$838 mil, \$256 mil y \$168 mil, respectivamente.

Opciones de compra de acciones

La política del Banco indica que las opciones de compra de acciones caducan siete años después de la fecha de otorgamiento y se pueden ejercer a una tasa del 25% cada año en el aniversario de la fecha de otorgamiento.

Un resumen de las opciones otorgadas se presenta a continuación:

	Opciones	Precio promedio ponderado del ejercicio	Tiempo promedio ponderado contractual restante	Valor intrínseco agregado
Vigentes al 31 de diciembre de 2019	142,410	29.25		
Vigentes al 31 de diciembre de 2020	142,410	29.25		
Vigentes al 31 de diciembre de 2021	142,410	29.25	0.11 años	-
Pueden ser ejercidas	142,410	29.25	0.11 años	-
Se espera sean ejercidas	-	-		-

Durante el 2021, 2020 y 2019 no hubo opciones ejercidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

29. Salarios y otros gastos de personal (continuación)

B. Otros planes - Plan de Altos Ejecutivos Extranjeros

El Banco auspicia un plan definido de contribución para sus altos ejecutivos extranjeros que residen en Panamá, quienes no tienen derecho a participar en el esquema de seguridad social panameño. Las contribuciones del Banco son determinadas como un porcentaje de los salarios anuales de los altos ejecutivos elegibles al plan, cada uno contribuyendo con un importe adicional retenido de su salario. Las contribuciones a este plan son administradas por un administrador de fondos, a través de un fideicomiso. Los ejecutivos tienen derecho a las contribuciones del Banco después de completar por lo menos 3 años de servicios en el Banco. Durante los años 2021, 2020 y 2019, el Banco cargó a gasto de salarios \$67 mil, \$75 mil y \$87 mil, respectivamente, que corresponden a aportes del Banco a este plan.

30. Otros gastos

	31 de diciembre de		
	2021	2020	2019
Administrativos	4,484	3,060	4,136
Servicios profesionales	4,074	3,316	3,487
Mantenimiento y reparaciones	2,388	2,081	1,770
Pagos basados en acciones a directores	924	1,082	1,424
Cargos regulatorios	978	964	994
Alquiler de oficinas y equipos	562	575	658
Publicidad y mercadeo	179	100	290
Otros	1,191	344	180
Total	14,780	11,522	12,939

31. Contingencia legal

El Banco no está involucrado en ningún litigio que sea significativo para los negocios del Banco y que, según el conocimiento de la Administración del Banco, pudiera tener un efecto adverso en sus negocios, situación financiera consolidada o desempeño financiero consolidado.

32. Leyes y regulaciones aplicables

Índice de liquidez

De conformidad con lo establecido en el Acuerdo No. 2-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá garantizar, con un alto nivel de confianza, que está en condición de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía en un periodo de tensiones de liquidez que afecten el mercado de financiamiento. Para ello, la SBP ha establecido el índice de cobertura de liquidez a corto plazo. Este índice se mide mediante el cociente de dos cantidades; la primera cantidad corresponde a los activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a salidas netas de efectivo en 30 días.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el índice de cobertura de liquidez (LCR) mínimo exigido por la SBP fue de 80% y 65%, respectivamente. El índice del Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de 199% y 249%, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

El Acuerdo No. 4-2008 emitido por la SBP establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá mantener, en todo momento, un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al 30% del total bruto de sus depósitos en la República de Panamá o en el extranjero hasta 186 días contados a partir de la fecha del informe. La fórmula está basada en los siguientes parámetros:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos (depósitos recibidos)}} \times 100 = X\% \text{ (índice de liquidez)}$$

El índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de 80.80% y 79.99%, respectivamente.

Adecuación de capital

La Ley Bancaria en la República de Panamá y los Acuerdos No. 01-2015 y 03-2016 requieren que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; un capital primario ordinario que no podrá ser inferior al 4.5% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 6% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que se cumpla con los requerimientos de capital impuestos por el regulador local y mantener altas calificaciones de crédito e índices de capital saludables con el fin de apoyar el negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Banco maneja su estructura de capital y la ajusta de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores, aunque están en constante revisión por la Junta Directiva.

A continuación, se presenta la información correspondiente al índice total de adecuación de capital:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Fondos de capital	1,013,796	1,048,182
Activos ponderados por riesgo	6,513,267	5,187,054
Índice de adecuación de capital	15.57%	20.21%

Coefficiente de apalancamiento

El Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015 establece el coeficiente de apalancamiento de un sujeto regulado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera del estado consolidado de situación financiera establecidos por la SBP. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de ese estado se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. La exposición de los derivados será el valor razonable con el que esté registrado en el activo de la entidad.

El coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior, en ningún momento, al 3%. El Banco informará a la SBP con la frecuencia que se determine el cumplimiento del coeficiente de apalancamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

La tabla a continuación presenta el coeficiente de apalancamiento del Banco en cumplimiento con el artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Capital ordinario	877,777	912,164
Activos no ponderados por riesgo	8,107,810	6,479,416
Coefficiente de apalancamiento	10.83%	14.08%

Provisiones específicas de crédito

El Acuerdo No. 4-2013, modificado por el Acuerdo No. 8-2014, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para las facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. En el caso de un grupo, corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en dicho Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a reserva, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

El Artículo No. 34 de dicho Acuerdo, establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: normal 0%, mención especial 20%, subnormal 50%, dudoso 80%, e irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de reserva específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la reserva calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en dicho Acuerdo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Provisiones específicas de crédito (continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No. 4-2013 de la SBP, el Banco clasificó la cartera de préstamos como sigue:

	31 de diciembre de 2021					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Corporativo	2,943,125	68,668	10,593	-	-	3,022,386
Instituciones financieras:						
Privadas	2,120,762	-	-	-	-	2,120,762
Estatales	567,847	-	-	-	-	567,847
Soberanos	2,688,609	-	-	-	-	2,688,609
	23,610	-	-	-	-	23,610
	5,655,344	68,668	10,593	-	-	5,734,605
Reserva de préstamos NIIF (*)	22,713	13,577	5,186	-	-	41,476
Préstamos a FVTPL						
Instituciones financieras:						
Privadas	5,313	-	-	-	-	5,313
Total de préstamos	5,660,657	68,668	10,593	-	-	5,739,918
	31 de diciembre de 2020					
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos a costo amortizado						
Corporativo	2,147,846	9,281	10,593	-	-	2,167,720
Instituciones financieras:						
Privadas	2,231,742	-	-	-	-	2,231,742
Estatales	476,520	-	-	-	-	476,520
Soberanos	2,708,262	-	-	-	-	2,708,262
	35,415	-	-	-	-	35,415
	4,891,523	9,281	10,593	-	-	4,911,397
Reserva de préstamos NIIF (*)	34,720	1,857	4,588	-	-	41,165
Préstamos a FVTPL						
Instituciones financieras:						
Privadas	4,949	-	-	-	-	4,949
Total de préstamos	4,896,472	9,281	10,593	-	-	4,916,346

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen préstamos reestructurados.

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existe exceso en la reserva específica calculada conforme a lo que establece el Acuerdo No. 8-2014 de la SBP, sobre la reserva calculada conforme a lo que establece NIIF.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Provisiones específicas de crédito (continuación)

En base con el Acuerdo No. 4-2013 y modificado por el Acuerdo No. 8-2014, los préstamos en estado de no-acumulación de intereses se presentan por categoría a continuación:

	31 de diciembre de 2021						31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total		
Préstamos a costo amortizado								
Préstamos deteriorados	-	-	10,593	-	-	-	10,593	
Total	-	-	10,593	-	-	-	10,593	
	31 de diciembre de 2020						31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total		
Préstamos deteriorados	-	-	10,593	-	-	-	10,593	
Total	-	-	10,593	-	-	-	10,593	
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses:								
Corporaciones privadas						10,593	10,593	
Total de préstamos en estado de no-acumulación de intereses						10,593	10,593	
Intereses que serían reversados si los préstamos hubiesen sido clasificados en estado de no-acumulación de intereses						598	351	
Ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no acumulación de intereses						-	-	

Cobertura del riesgo de crédito – provisión dinámica

La SBP a través del Acuerdo No. 4-2013 dicta la obligatoriedad de la constitución de una provisión dinámica en adición a la provisión específica de crédito como parte de las provisiones para la cobertura de riesgo de crédito.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir, ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP.

Préstamos en categoría mención especial modificado

El Acuerdo No. 2-2021 emitido por la SBP, establece lineamientos y parámetros para la administración del riesgo de crédito y contraparte de aquellos créditos modificados de conformidad con las medidas inicialmente establecidas en el Acuerdo No. 2-2020, el cual quedó derogado. El Acuerdo No. 2-2021 fue actualizado posteriormente por los Acuerdos No. 3-2021 y 6-2021, que regulan el cálculo de mora de los créditos modificados, la administración de la provisión establecida para dichos créditos y la suspensión del devengamiento de intereses para aquellos que al 31 de diciembre de 2021 presentan un aumento significativo de riesgos con respecto a su reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Préstamos categoría mención especial modificado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco no presenta préstamos modificados, por lo que no son aplicables los requisitos y divulgaciones establecidos por el artículo 8 de Acuerdo 06-2021.

Al 31 de diciembre de 2020, se presenta el detalle de la cartera de préstamos en categoría mención especial modificado:

	31 de diciembre de 2020			Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
Corporativo	-	8,829	-	8,829
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	-	-	-	-
(+) Intereses acumulados por cobrar	-	7	-	7
(-) Intereses no devengados y comisiones diferidas	-	-	-	-
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	-	8,836	-	8,836
Provisiones				
Provisión NIIF 9	-	1,767	-	1,767
Provisión genérica (complemento a 1.5%)*	-	-	-	-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)*	-	-	-	-
Total provisiones y reservas	-	-	-	1,767

* Debido a que la provisión NIIF 9 para los préstamos en categoría mención especial modificado por \$1.7MM supera la provisión genérica equivalente al 3% requerida por el Acuerdo 9-2020, el Banco no requiere constituir complementos adicionales a la provisión ya existente.

Al 31 de diciembre de 2020, el préstamo en categoría mención especial modificado, cumplió con sus pagos acordados, contados a partir de la modificación del crédito. Es importante señalar que además de los préstamos en categoría mención especial modificado, el Banco mantiene préstamos corporativos en la categoría de subnormal según el Acuerdo No. 4-2013 y que se acogieron a la moratoria de la Ley No. 156 del 30 de junio de 2020. Al 31 de diciembre de 2020, dichos préstamos ascienden a \$10.9 millones (incluyendo intereses) y presentan atrasos en los pagos de sus cuotas de intereses con una morosidad de hasta 30 días.

Metodología para la constitución de reserva regulatoria de crédito

La SBP, por medio de la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 del 9 de julio de 2013, establece la metodología de registro contable de las diferencias que surjan entre la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación de las normas prudenciales emitidas por la SBP; así como las revelaciones adicionales que estas últimas requieran que sean incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

32. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Metodología para la constitución de reserva regulatoria de crédito (continuación)

Los parámetros establecidos en dicha metodología son los siguientes:

- Se efectuarán los cálculos de los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la SBP y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
- Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en ganancias o pérdidas el efecto de la utilización de las NIIF y se asignará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el Numeral 3 de dicho Acuerdo no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y las normas prudenciales que la originaron.

Considerando que el Banco presenta sus estados financieros consolidados bajo NIIF, específicamente para sus reservas crediticias esperadas bajo NIIF 9, se ha utilizado el renglón de "Reserva regulatoria de crédito" establecido por la SBP para presentar la diferencia existente entre la aplicación de la norma contable utilizada y las normas prudenciales de la SBP para cumplir con los requerimientos del Acuerdo No. 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto total de la provisión dinámica y la reserva regulatoria de crédito calculadas según lineamientos del Acuerdo No. 4-2013 de la SBP es de \$136 millones para ambos años, tomado en su totalidad de las utilidades retenidas para propósitos de cumplimiento con requerimientos regulatorios locales. Dicha asignación está restringida para efecto de distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales.

A continuación, se presenta el detalle:

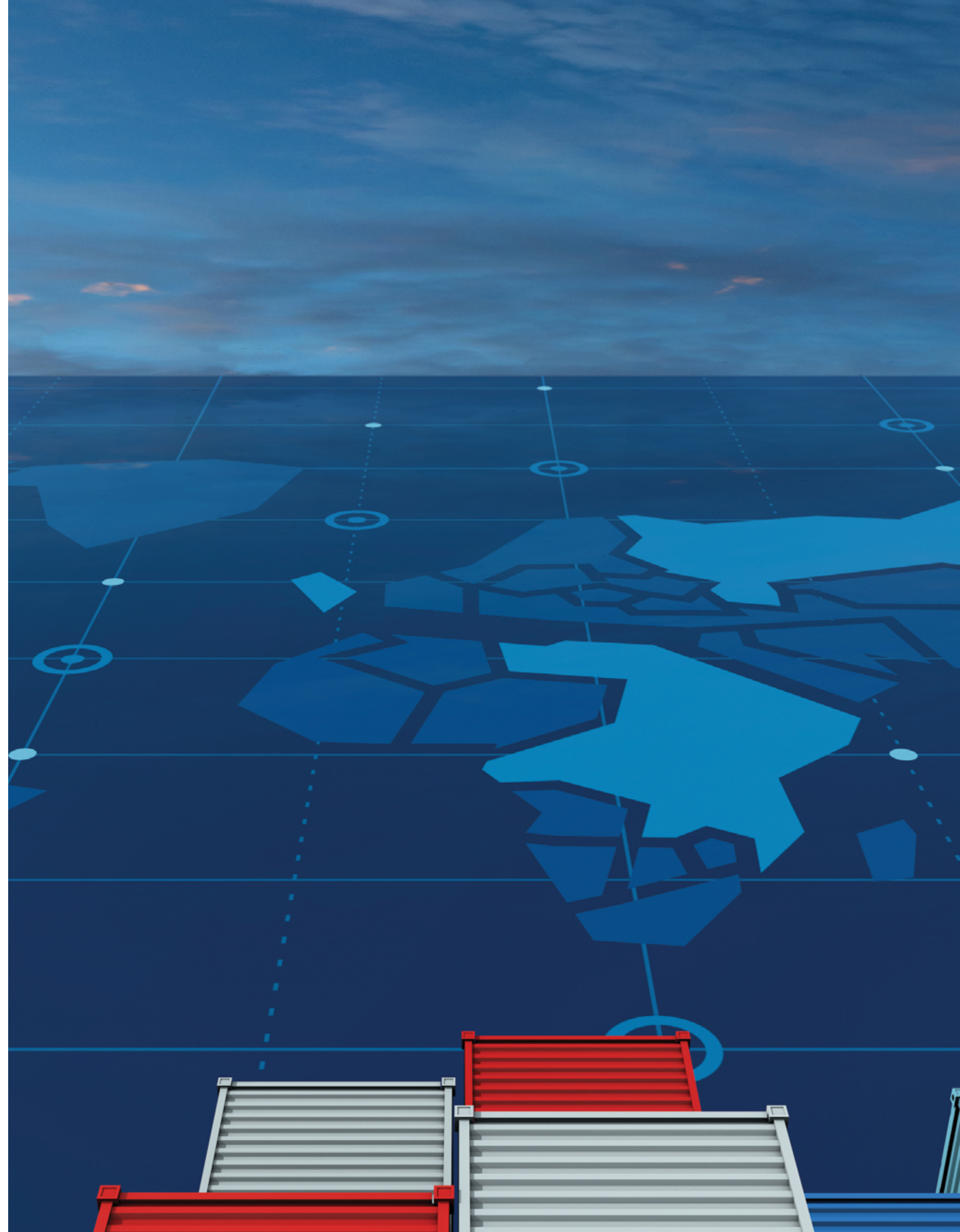
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Provisión dinámica	136,019	136,019
Reserva regulatoria de crédito	-	-
	136,019	136,019

Reserva de capital

En adición a las reservas de capital requeridas regulatoriamente, el Banco mantiene una reserva de capital por \$95.3 millones, la cual constituyó de forma voluntaria. Según lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria, para poder disminuir las reservas de capital se requiere la autorización previa de la SBP.

33. Eventos subsecuentes

El Banco anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.25 centavos de US dólares por acción común correspondiente al cuarto trimestre de 2021. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 15 de febrero de 2022 y fue pagado el 22 de marzo de 2022 a los accionistas comunes del Banco registrados al 7 de marzo de 2022.



Torre V, Business Park
Ave. La Rotonda, Urb. Costa del Este
Apartado 0819-08730
Panamá, República de Panamá
Tel: (507) 210-8500

www.bladex.com

