



3TRIM25

Reporte Financiero
Trimestral

Ciudad de Panamá, República de Panamá
28 de octubre de 2025

Contenido

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



Bladex anuncia Utilidad Neta de \$55.0 millones o \$1.48 por acción en 3TRIM25 y \$170.9 millones o \$4.60 por acción en 9M25

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. (NYSE: BLX, “Bladex” o “el Banco”), un banco multinacional con sede en Panamá originalmente establecido por los bancos centrales de 23 países de América Latina y el Caribe con el propósito de promover el comercio exterior y la integración económica de la Región, anunció en el día de hoy sus resultados financieros correspondientes al tercer trimestre (“3TRIM25”) y los nueve meses (“9M25”) finalizados al 30 de septiembre de 2025.

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

Aspectos Sobresalientes Financieros

■ **Sólida rentabilidad**, con Utilidad Neta alcanzando \$55.0 millones en 3TRIM25 (+4% interanual) y \$170.9 millones en 9M25 (+11% interanual), fomentado por una base de ingresos consistente y diversificada generando sólidos ingresos de primera línea, sobre compensando mayores provisiones para pérdidas crediticias.

■ **El retorno sobre Patrimonio Anualizado totalizó** 14.9% en 3TRIM25 (-143pbs interanual) y 16.2% en 9M25 (-20pbs interanual), en la medida en que el Banco ha mejorado constantemente su utilidad mientras que fortaleció aún más su posición de capital mediante la exitosa emisión inaugural por \$200 millones de capital primario adicional ("AT1") registrada como otros instrumentos de patrimonio. Al excluir el efecto total de esta emisión AT1, el ROE ajustado alcanzó 15.1% en 3TRIM25 y 16.3% en 9M25.

■ **Ingresos Netos de Intereses ("NII", por sus siglas en inglés) totalizaron** \$67.4 millones en 3TRIM25 (+1% interanual) y \$200.4 millones en 9M25 (+4% interanual), principalmente impulsado por mayores volúmenes de negocio promedio. El Margen Financiero Neto ("NIM", por sus siglas en inglés) alcanzó 2.32% en 3TRIM25 (-23pbs interanual) y 2.35% en 9M25 (-14pbs interanual), ante el impacto gradual de menores tasas referentes del mercado y a una mayor liquidez en el mercado de dólares americanos impulsando precios competitivos y compresión de márgenes.

■ **Sólidos ingresos por comisiones** en \$14.1 millones en 3TRIM25 (+34% interanual) y \$44.5 millones en 9M25 (+37% interanual), impulsado por sólido desempeño en todas las líneas de negocio, resaltado por el crecimiento en cartas de crédito y compromisos.

■ **Razón de Eficiencia bien gestionada** de 25.8% en 3TRIM25 y 25.2% en 9M25, en la medida en que el crecimiento de ingresos sobre compensó las inversiones continuas en tecnología, modernización y otras iniciativas de negocio relacionadas a la ejecución de la estrategia del Banco.

■ **Nuevo nivel máximo histórico de Cartera de Crédito** en \$12,286 millones al 30 de septiembre de 2025 (+13% interanual), como resultado de:

- Cartera Comercial alcanzando un máximo histórico de \$10,872 millones a finales de 3TRIM25 (+12% interanual), respaldado por la fuerte demanda crediticia de todos los productos comerciales.
- Cartera de Inversiones totalizando \$1,414 millones (+18% interanual), principalmente compuesta de inversiones con grado de inversión a costo amortizado fuera de América Latina, dirigidas a diversificar aún más las exposiciones de riesgo país y crédito, y proporcionar financiamiento de liquidez contingente.

■ **Sana calidad de activos**, con la gran mayoría de la Cartera de Crédito (97.2%) clasificada como bajo riesgo o Etapa 1 a finales de 3TRIM25. El saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) totalizaron \$19 millones o 0.2% del total de la Cartera de Crédito, con robusta cobertura de reserva de 5.4 veces.

■ **Continuo crecimiento y diversificada base de depósitos del Banco**, alcanzando un máximo histórico de \$6,836 millones a finales de 3TRIM25 (+21% interanual), representando 66% del total de las fuentes de fondeo del Banco (+7pp interanual). El Banco también cuenta con amplio y constante acceso interbancarios y mercados globales de deuda capitales, como lo demuestra su emisión de bonos por MXN \$4,000,000,000 realizada en julio en el mercado de capitales de México.

■ **Fuerte posición de liquidez** en \$1,934 millones, o 15.5% del total de activos al 30 de septiembre de 2025, consistiendo mayormente de depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (95%).

■ **La Razón de Capital Primario "Tier 1" conforme a Basilea III y el Índice de Adecuación de Capital Regulatorio** mejoraron a 18.1% y 15.8% a finales de 3TRIM25, respectivamente, ambos muy por encima de los objetivos internos y mínimos regulatorios, como resultado de la sólida generación de utilidades y la exitosa emisión inaugural del AT1.

Perfil Financiero

(US\$ millones, excepto porcentajes y cifras por acción)

	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	9M25	9M24
Principales Resultados					
Ingreso Neto de Intereses	\$67.4	\$67.7	\$66.6	\$200.4	\$192.3
Honorarios y comisiones, neto	\$14.1	\$19.9	\$10.5	\$44.5	\$32.5
Ganancia en instrumentos financieros, neto	\$0.9	\$2.2	\$0.3	\$5.0	\$0.1
Otros ingresos, netos	\$0.4	\$0.2	\$0.1	\$0.8	\$0.3
Total de ingresos	\$82.8	\$90.0	\$77.6	\$250.8	\$225.2
Provisión para pérdidas crediticias	(\$6.5)	(\$5.0)	(\$3.5)	(\$16.7)	(\$13.3)
Gastos de operaciones	(\$21.3)	(\$20.8)	(\$21.0)	(\$63.2)	(\$57.6)
Utilidad del período	\$55.0	\$64.2	\$53.0	\$170.9	\$154.4
Razones de Rentabilidad					
Utilidad Neta por Acción ⁽¹⁾	\$1.48	\$1.73	\$1.44	\$4.60	\$4.20
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROE") ⁽²⁾	14.9%	18.5%	16.4%	16.2%	16.4%
ROE ajustado excluyendo otros instrumentos de patrimonio ⁽³⁾	15.1%	18.5%	16.4%	16.3%	16.4%
Retorno sobre Activos Promedio ("ROA") ⁽⁴⁾	1.8%	2.1%	1.9%	1.9%	1.9%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁵⁾	2.32%	2.36%	2.55%	2.35%	2.49%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁶⁾	1.64%	1.70%	1.78%	1.66%	1.77%
Razón de Eficiencia ⁽⁷⁾	25.8%	23.1%	27.1%	25.2%	25.6%
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera					
Cartera de Crédito ⁽⁸⁾	\$12,286	\$12,182	\$10,875	\$12,286	\$10,875
Cartera Comercial ⁽⁹⁾	\$10,872	\$10,819	\$9,673	\$10,872	\$9,673
Cartera de Inversiones	\$1,414	\$1,363	\$1,202	\$1,414	\$1,202
Total de activos	\$12,498	\$12,674	\$11,412	\$12,498	\$11,412
Total de patrimonio	\$1,646	\$1,415	\$1,310	\$1,646	\$1,310
Capitalización de mercado ⁽¹⁰⁾	\$1,712	\$1,500	\$1,195	\$1,712	\$1,195
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹¹⁾	18.1%	15.0%	16.0%	18.1%	16.0%
Índice de Adecuación de Capital (Regulatorio) ⁽¹²⁾	15.8%	13.9%	13.7%	15.8%	13.7%
Total de activos / Total patrimonio (veces)	7.6	9.0	8.7	7.6	8.7
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹³⁾	15.5%	15.5%	15.0%	15.5%	15.0%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos ⁽¹⁴⁾	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Creditos con deterioro ⁽¹⁵⁾ sobre Cartera de Crédito	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito ⁽¹⁶⁾	0.8%	0.8%	0.7%	0.8%	0.7%
Total de reserva para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces) ⁽¹⁶⁾	5.4	5.1	4.7	5.4	4.7

Resultados por Segmento de Negocio

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

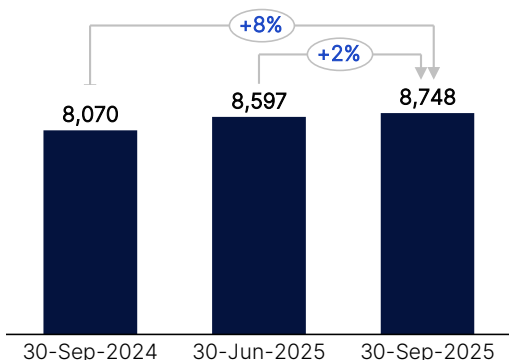
Segmento de Comercial

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

El negocio principal de intermediación financiera del Banco, que consiste en préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos"), alcanzó \$8,748 millones a finales de 3TRIM25, representando aumentos de 2% trimestral y 8% interanual, en la medida en que el Banco continuó experimentando fuerte demanda crediticia, aún en un entorno de amplia liquidez en el mercado y compresión de márgenes. En ese mismo sentido, las contingencias y aceptaciones alcanzaron \$2,124 millones a finales de 3TRIM25 (-4% trimestral; +33% interanual), como resultado de las actividades comerciales en la Región y la sólida demanda en cartas de crédito, garantías y compromisos de crédito.

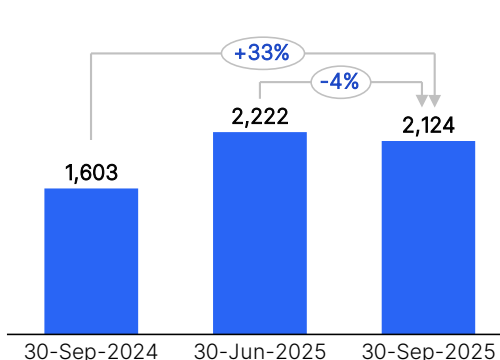
Cartera de Préstamos

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



Contingencias y Aceptaciones

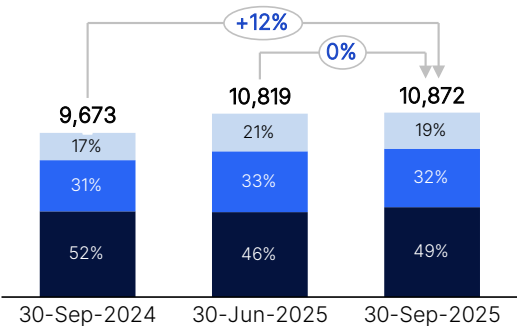
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



Consecuentemente, la Cartera Comercial de Bladex alcanzó un nuevo máximo histórico de \$10,872 millones a finales de 3TRIM25, reflejando un pequeño aumento en comparación a \$10,819 millones el trimestre anterior y un aumento de 12% en comparación a \$9,673 millones el año anterior. Adicionalmente, los saldos promedios de la Cartera Comercial totalizaron \$10,596 millones en 3TRIM25 (estable trimestral y +16% interanual) y a \$10,469 millones en 9M25 (+18% interanual).

Cartera Comercial por Producto

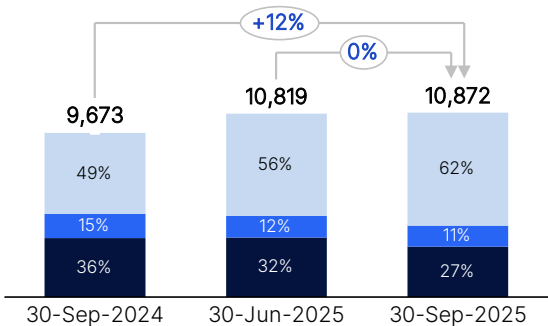
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



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

Cartera Comercial por Tipo de Cliente

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



- Instituciones Financieras
- Soberanos / Cuasi-soberanos
- Corporaciones

Al 30 de septiembre de 2025, 68% de la Cartera Comercial estaba programada para vencer dentro de un año y las transacciones de financiamiento de comercio exterior representaron 63% de la cartera a corto plazo original del Banco.

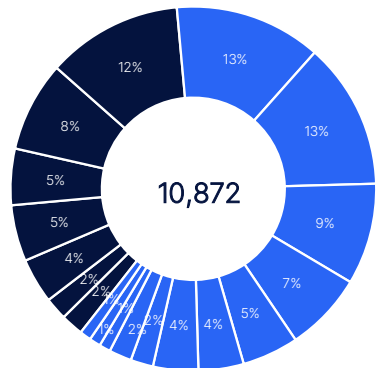
Las tasas promedio de préstamos alcanzaron 7.34% en 3TRIM25 (-8pbs trimestral; -110pbs interanual) y 7.43% en 9M25 (-106pbs interanual), reflejando el continuo efecto de menores tasas base de interés en el mercado de dólares americanos y la amplia liquidez del mercado impulsando precios competitivos.



Cartera Comercial por País de Riesgo

38% Grado de Inversión

■ México	12%
■ No LatAm	8%
■ Chile	5%
■ Panamá	5%
■ Perú	4%
■ Uruguay	2%
■ T. y Tobago	2%



62% Sin Grado de Inversión

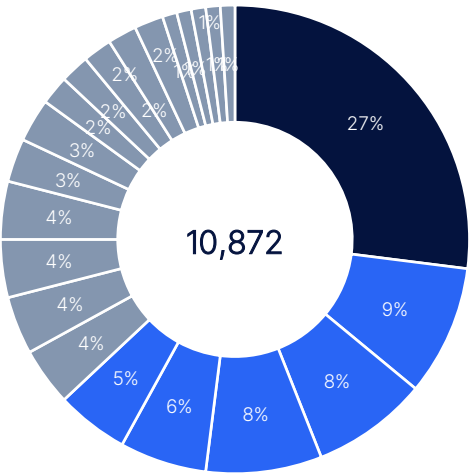
■ Guatemala	13%
■ Brasil	13%
■ República Dominicana	9%
■ Colombia	7%
■ Ecuador	5%
■ Costa Rica	4%
■ Argentina	4%
■ Paraguay	2%
■ Honduras	2%
■ Suriname	1%
■ El Salvador	1%
■ Otros LatAm ≤ 1%	1%

Bladex mantuvo una exposición bien diversificada a través de países e industrias. A finales de 3TRIM25, Guatemala y Brasil representan la mayor exposición por riesgo país en 13% cada una del total de la Cartera Comercial, seguido por México en 12%, República Dominicana en 9% y países con alta calificación de riesgo fuera de América Latina, relacionadas a transacciones realizadas en la Región, en 8% del total de la Cartera Comercial. Al 30 de septiembre de 2025, el 38% de la Cartera Comercial estuvo geográficamente distribuida en países con grado de inversión.

Exposiciones hacia la base tradicional de clientes del Banco compuesta por instituciones financieras representó 27% del total, mientras que la exposición en soberanos y corporaciones estatales alcanzó 11%. Exposiciones a corporaciones representó el restante 62% del total de la Cartera Comercial, compuesta por clientes de primer nivel bien diversificados a través de los sectores siendo las principales exposiciones Energía Eléctrica en 9%, Gas y Petróleo (“Integradas”) y Alimentos y bebidas en 8% cada una, Gas y Petróleo (“Downstream”) en 6% y Minería en 5% del total de la Cartera Comercial a finales del 3TRIM25.

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

Cartera Comercial por Industria



■ Instituciones Financieras	27%
■ Energía Eléctrica	9%
■ Gas y Petróleo (Integradas)	8%
■ Alimentos y bebidas	8%
■ Gas y Petróleo ("Downstream")	6%
■ Minería	5%
■ Comercio al por menor	4%
■ Metales (Manufactura)	4%
■ Otras industrias (Manufactura)	4%
■ Mayoristas	4%
■ Telecomunicaciones	3%
■ Otros servicios	3%
■ Azúcar	2%
■ Café	2%
■ Cereales y Oleaginosas	2%
■ Petroquímico	2%
■ Papel	2%
■ Gas y Petróleo ("Upstream")	1%
■ Envases y plásticos	1%
■ Construcción e Infraestructura	1%
■ Soberanos	1%
■ Otras industrias <1%	1%

Rentabilidad del Segmento Comercial

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

(US\$ millones, excepto porcentajes)	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	9M25	9M24	Var. anual (%)
Comercial:								
Ingreso neto de intereses	\$60.0	\$59.7	\$59.2	1%	1%	\$178.7	\$171.5	4%
Otros ingresos	15.3	21.5	10.8	-29%	41%	47.7	33.3	43%
Total de ingresos	75.3	81.2	70.1	-7%	7%	226.4	204.8	11%
Provisión para pérdidas crediticias	(6.5)	(5.2)	(3.4)	-25%	-93%	(16.8)	(13.7)	-22%
Gastos de operaciones	(16.8)	(16.3)	(16.9)	-3%	1%	(50.0)	(46.2)	-8%
Utilidad por segmento	\$52.0	\$59.7	\$49.8	-13%	4%	\$159.6	\$145.0	10%

La utilidad del segmento Comercial totalizó \$52.0 millones en 3TRIM25 (-13% trimestral y +4% interanual) y \$159.6 millones en 9M25 (+10% interanual). Los aumentos interanuales estuvieron impulsados principalmente por mayores ingresos de primera línea en Ingresos Neto de Intereses y el fortalecimiento en la generación de ingresos de comisiones, compensando los efectos de mayores provisiones para pérdidas crediticias y gastos de operaciones. La disminución trimestral de 13% se debió principalmente a los ingresos récord por comisiones, resaltado por la mayor transacción estructurada realizada por el Banco, contabilizada en el segundo trimestre de 2025.

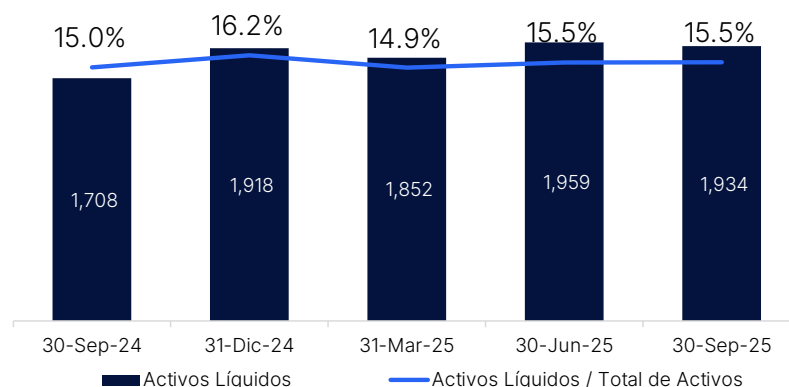


Segmento de Tesorería

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

Liquidez

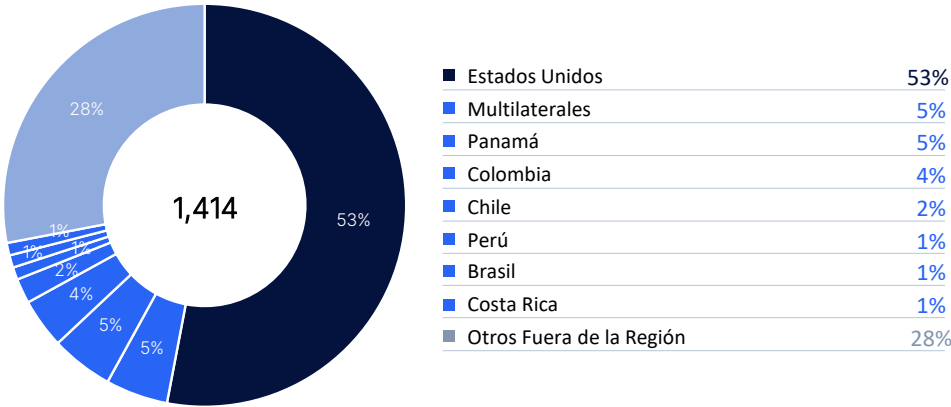
Los activos líquidos del Banco, que en su mayoría consisten en efectivo y depósitos en bancos, totalizaron \$1,934 millones al 30 de septiembre de 2025, en comparación a \$1,959 millones al 30 de junio de 2025 y \$1,708 millones al 30 de septiembre de 2024, resaltando la gestión proactiva y prudente de liquidez del Banco en respuesta al aumento de activos productivos, y conforme con el índice de cobertura de liquidez según la metodología de Basilea, tal como es requerido por el regulador bancario panameño. Al final de estos periodos, el saldo de liquidez sobre los activos totales representó 15.5%, 15.5% y 15.0%, respectivamente, mientras que el saldo de liquidez sobre depósitos fue 28%, 30% y 30%, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York totalizaron 95% del total de activos líquidos, mientras que 2% del total de activos líquidos representaron depósitos colocados en bancos estadounidenses altamente calificados.



Cartera de Inversiones

La Cartera de Inversiones, dirigida a diversificar exposiciones de riesgo de crédito y proporcionar financiamiento de liquidez contingente, alcanzó \$1,414 millones en saldo principal al 30 de septiembre de 2025, con aumentos de 4% en comparación al trimestre anterior y de 18% en comparación al año anterior. El 88% de la Cartera de Inversiones consiste en títulos con grado de inversión elegibles para la ventana de descuento del Banco de la Reserva Federal de Nueva York y \$49 millones consisten en títulos de deuda corporativos con calificación ‘A-’ o superior, clasificados como activos líquidos de alta calidad (“HQLA”, por sus siglas en inglés) según las especificaciones del Comité de Basilea. Véase el Anexo X para una distribución por país de riesgo de la Cartera de Inversiones.

Cartera de Inversiones por País



Financiamiento

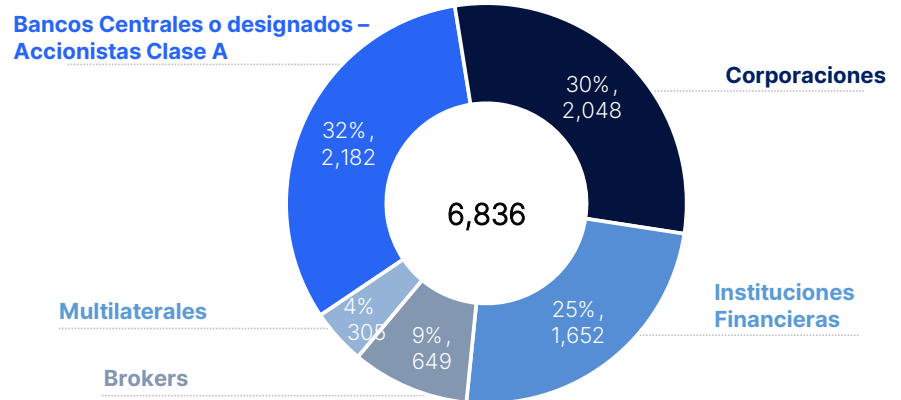
Las principales fuentes de financiamiento son depósitos, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable. Al 30 de septiembre de 2025, el total de financiamiento neto totalizó \$10,372 millones, una disminución de 0.5% en comparación a \$10,423 millones el trimestre anterior y un aumento de 9% en comparación a \$9,556 millones el año anterior, en la medida en que el Banco continúa ampliando su base de depositantes y diversificando sus fuentes de fondeo, en línea con las iniciativas estratégicas comerciales en curso.

El Banco obtiene depósitos de bancos centrales, así como de multilaterales, bancos comerciales y corporaciones localizados principalmente en la Región. El total de depósitos alcanzó un nuevo máximo histórico de \$6,836 millones a finales de 3TRIM25 (+6% trimestral y +21% interanual), representando 66% del total de las fuentes de financiamiento, en comparación a 62% y 59% registrados en el trimestre y año anterior, respectivamente, reflejando el cambio en la estructura de financiamiento con una mayor dependencia de depósitos.

Al 30 de septiembre de 2025, el programa de “Yankee CD” del Banco totalizó \$1,171 millones o 11% del total de las fuentes de

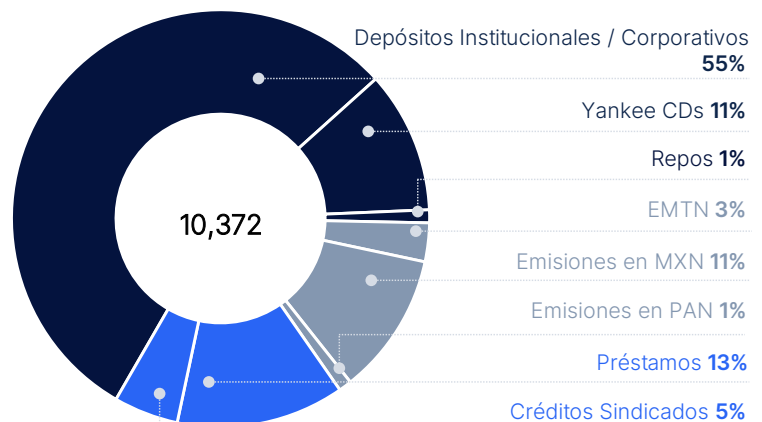
financiamiento, proporcionando granularidad y complementando la estructura de financiamiento a corto plazo y el continuo apoyo por parte de los accionistas Clase A (bancos centrales o sus designados), quienes representaron 32% del total de depósitos a finales del 3TRIM25.

Depósitos por Tipo de Cliente



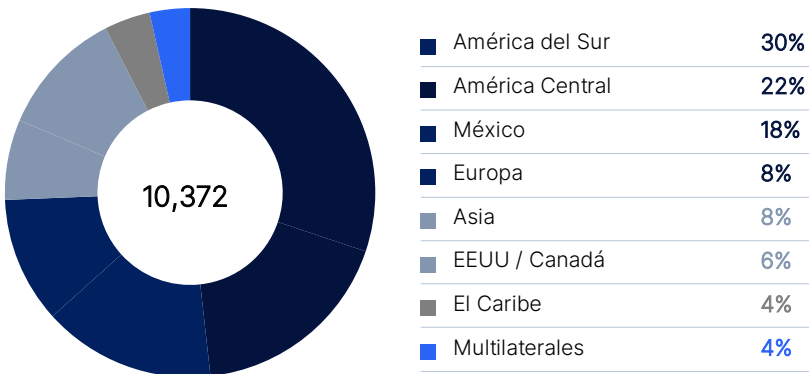
El financiamiento a través de obligaciones y deuda a corto y mediano plazo, neto disminuyó 10% trimestral y 5% interanual a \$3,397 millones a finales de 3TRIM25. Este amplio y constante acceso a los mercados globales de deuda y capitales se evidencia a través de emisiones de deuda pública en México y Panamá, en conjunto a emisiones de deuda privada colocados en diferentes mercados, principalmente en Asia, Europa, los Estados Unidos y América Latina. El financiamiento a través de valores vendidos bajo acuerdo de recompra ("Repos") alcanzó \$139 millones a finales de 3TRIM25 (-29% trimestral; -60% interanual).

Fuentes de Financiamiento por Producto



Las fuentes de financiamiento del Banco están bien diversificadas a través de geografías y monedas. Adicionalmente, el Banco no mantiene riesgo de moneda significativo, ni mantiene posiciones abiertas de moneda materiales. El financiamiento obtenido en otras monedas es cubierto con derivados para evitar cualquier descalce de moneda.

Fuentes de Financiamiento por Región



El costo promedio de fondeo resultó 4.94% en 3TRIM25 (-5pbs trimestral; -77pbs interanual) y 5.01% en 9M25 (-69pbs interanual), reflejando el efecto de menores tasas base de interés del mercado en dólares americanos.

Rentabilidad del Segmento de Tesorería

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

(US\$ millones, excepto porcentajes)	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	9M25	9M24	Var. anual (%)
Tesorería:								
Ingreso neto de intereses	\$7.4	\$8.1	\$7.4	-8%	1%	\$21.7	\$20.7	5%
Otros ingresos (egresos)	0.1	0.8	0.1	-91%	-46%	2.7	(0.3)	907%
Total de ingresos	7.5	8.9	7.5	-15%	0%	24.4	20.4	20%
Reversiones de (provisión para) pérdidas crediticias	0.0	0.2	(0.2)	-92%	107%	0.0	0.4	-92%
Gastos de operaciones	(4.5)	(4.6)	(4.1)	1%	-11%	(13.2)	(11.4)	-16%
Utilidad por segmento	\$3.0	\$4.5	\$3.2	-33%	-8%	\$11.3	\$9.4	20%

El segmento de Negocio de Tesorería registró utilidad neta de \$3.0 millones en 3TRIM25 y \$11.3 millones en 9M25. La disminución trimestral de 33% se atribuyó principalmente a menores ingresos netos de intereses y a la disminución de otros ingresos provenientes de la efectividad de las posiciones de derivados. El aumento de 20% interanual del año a la fecha fue principalmente impulsado por una eficiente gestión del fondeo y liquidez, junto con el resultado positivo en otros ingresos en 9M25, compensando el aumento en gastos de operaciones.

Ingresos Netos de Intereses y Márgenes

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	9M25	9M24	Var. anual (%)
Ingreso Neto de Intereses								
Ingreso de intereses	\$193.7	\$194.4	\$198.7	0%	-3%	\$577.5	\$587.6	-2%
Egreso de intereses	(126.3)	(126.7)	(132.1)	0%	-4%	(377.1)	(395.4)	-5%
Ingreso Neto de Intereses ("NII")	\$67.4	\$67.7	\$66.6	0%	1%	\$200.4	\$192.3	4%
Margen de Interés neto ("NIS")	1.64%	1.70%	1.78%			1.66%	1.77%	
Margen financiero neto ("NIM")	2.32%	2.36%	2.55%			2.35%	2.49%	

Los Ingresos Netos de Intereses se mantuvieron estables trimestralmente y aumentaron 1% interanual a \$67.4 millones en 3TRIM25. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, los Ingresos Netos por Intereses aumentaron 4% a \$200.4 millones. Los sólidos niveles de Ingresos Netos de Intereses continuaron siendo respaldados por el aumento constante en volúmenes de negocios y una gestión de precios disciplinada, junto a una mayor base de depósitos que permite una gestión eficiente de costo de fondeo, parcialmente contrarrestado por el efecto de compresión de márgenes provenientes de la alta liquidez en el mercado de dólares americanos y el impacto gradual de menores tasas de referencia. Como resultado, el Margen Financiero Neto alcanzó 2.32% en 3TRIM25 y 2.35% en 9M25.



Honorarios y Comisiones

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

(En US\$ millones)	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	9M25	9M24	Var. anual (%)
Cartas de crédito y garantías	8.9	7.8	7.1	13%	25%	23.4	19.6	19%
Servicios de estructuración	1.9	10.0	1.5	-81%	29%	14.3	6.5	120%
Compromisos de crédito	4.0	2.8	2.1	41%	85%	8.2	6.1	33%
Otros ingresos por honorarios y comisiones	0.2	0.1	0.1	149%	175%	0.8	1.0	-20%
Total de ingresos por honorarios y comisiones	15.0	20.7	10.8	-28%	39%	46.6	33.2	40%
Gastos de honorarios y comisiones	(0.9)	(0.8)	(0.3)	-13%	-217%	(2.1)	(0.7)	-201%
Honorarios y comisiones, neto	\$14.1	\$19.9	\$10.5	-29%	34%	\$44.5	\$32.5	37%

Honorarios y comisiones neto, alcanzaron \$14.1 millones en 3TRIM25 (-29% trimestral; +34% interanual), y totalizaron \$44.5 millones en 9M25 (+37% interanual). Los aumentos interanuales estuvieron principalmente impulsados por el sólido desempeño en todas las líneas de negocio, destacando el fuerte crecimiento del negocio de operaciones fuera de balance (cartas de crédito y compromisos) del Banco, fomentado por una efectiva ejecución estratégica, aumento en transaccionalidad y sólidas iniciativas de venta cruzada. La disminución trimestral de 29% se debió principalmente a las cifras récord en comisiones contabilizadas en el segundo trimestre de 2025, resaltado por la mayor transacción estructurada realizada por el Banco en su historia.



Calidad de Cartera y Total de Reservas para Pérdidas

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	2025			2024			
	3TRIM25	2TRIM25	1TRIM25	4TRIM24	3TRIM24	9M25	9M24
Reserva para pérdidas en préstamos							
Saldo al inicio del período	\$81.9	\$77.3	\$78.2	\$71.9	\$63.3	\$78.2	\$59.4
Provisiones (reversiones)	5.1	4.6	(0.9)	6.3	7.5	8.8	11.3
Recuperaciones (descargas)	0.0	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0	1.1
Saldo al final del período	\$87.0	\$81.9	\$77.3	\$78.2	\$71.9	\$87.0	\$71.9
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras							
Saldo al inicio del período	\$11.9	\$11.3	\$5.4	\$7.4	\$11.5	\$5.4	\$5.1
Provisiones (reversiones)	1.4	0.5	6.0	(2.0)	(4.1)	7.9	2.3
Saldo al final del período	\$13.3	\$11.9	\$11.3	\$5.4	\$7.4	\$13.3	\$7.4
Reserva para pérdidas de la cartera de inversiones							
Saldo al inicio del período	\$1.2	\$1.2	\$1.3	\$1.5	\$1.4	\$1.3	\$1.6
Provisiones (reversiones)	0.0	0.0	(0.1)	(0.2)	0.2	(0.1)	(0.4)
Recuperaciones (descargas)	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0	(0.0)	0.3
Saldo al final del período	\$1.2	\$1.2	\$1.2	\$1.3	\$1.5	\$1.2	\$1.5
Total de reservas para pérdidas de la Cartera de Crédito	\$101.5	\$95.0	\$89.8	\$84.9	\$80.8	\$101.5	\$80.8
Reserva para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos	\$0.1	\$0.0	\$0.2	\$0.0	\$0.0	\$0.1	\$0.0
Total de reservas para pérdidas	\$101.5	\$95.1	\$90.0	\$84.9	\$80.8	\$101.5	\$80.8
(a final de cada periodo)							
Total de reserva para pérdidas sobre la Cartera de Crédito	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.7%	0.8%	0.7%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Creditos con deterioro sobre Cartera de Crédito	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%
Total de reserva para pérdidas con deterioro (veces)	5.4	5.1	5.3	5.0	4.7	5.4	4.7
Exposición Etapa 1 (bajo riesgo) sobre la Cartera de Crédito	97.2%	97.9%	97.9%	96.4%	95.7%	97.2%	95.7%
Exposición Etapa 2 (aumento del riesgo) sobre la Cartera de Crédito	2.6%	2.0%	2.0%	3.5%	4.1%	2.6%	4.1%
Exposición Etapa 3 (deterioro crediticio) sobre la Cartera de Crédito	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%

Al 30 de septiembre de 2025, el total de reservas para pérdidas crediticias alcanzó \$101.5 millones, en comparación a \$95.1 millones el trimestre anterior y a \$80.8 millones el año anterior. El cargo de \$6.5 millones en provisiones para pérdidas crediticias durante el 3TRIM25 estuvo principalmente asociado al reforzamiento de la reserva asignada a la exposición de un solo cliente clasificado en Etapa 2 debido al mayor riesgo desde su originación. Las reservas para pérdidas crediticias asociadas a la Cartera de Crédito representaron una razón de cobertura de 0.8% a finales de 3TRIM25.

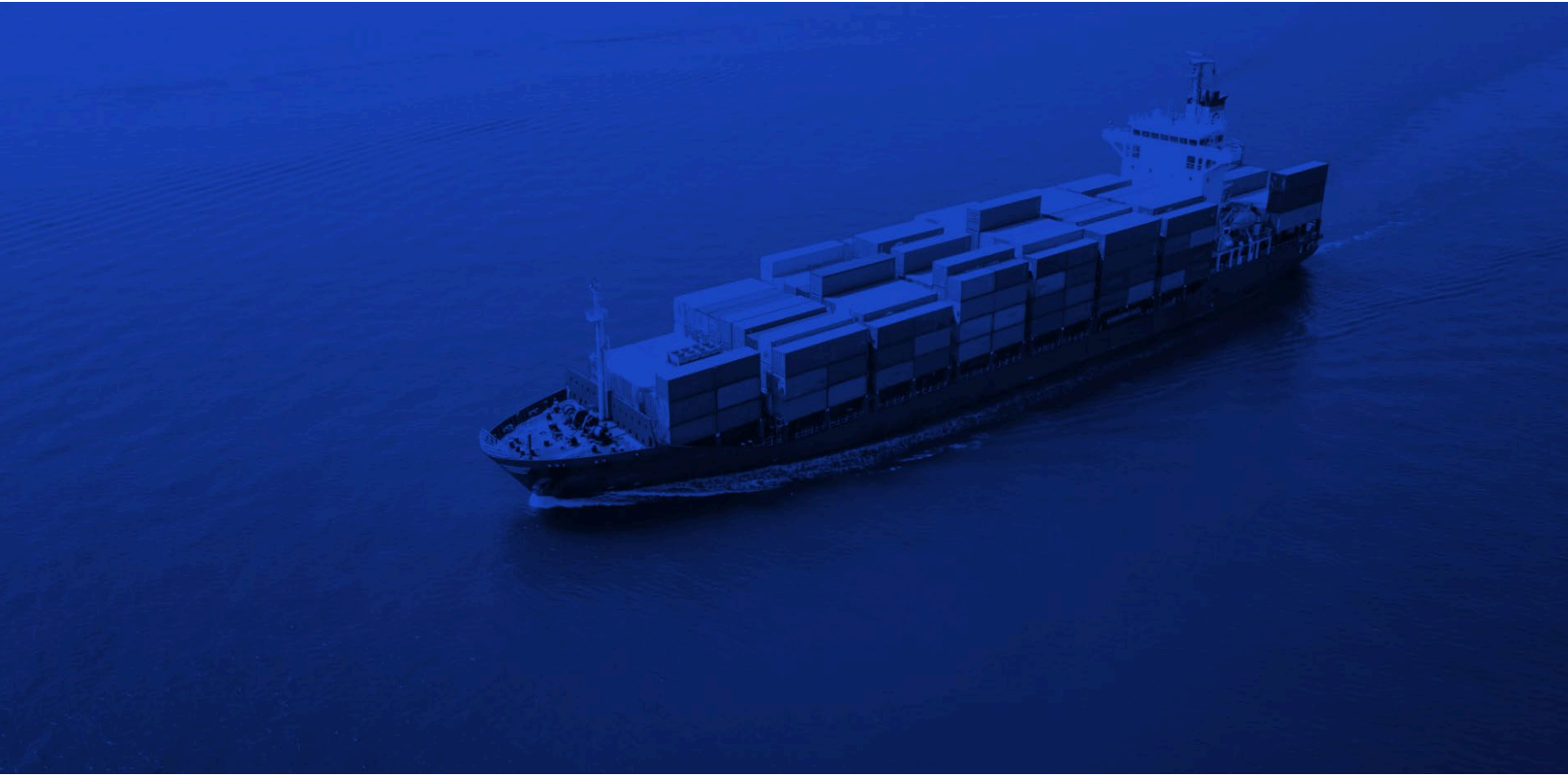
Al 30 de septiembre de 2025, el saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) se mantuvieron sin cambios en \$18.7 millones o 0.2% del total de la Cartera de Crédito, con amplia cobertura de reserva, en comparación a \$18.7 millones el trimestre anterior y a \$17.0 millones el año anterior. El total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro resultó en 5.4 veces. Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron 97.2% del total de créditos, mientras que los créditos categorizados en Etapa 2 representaron 2.6% del total de créditos.

Gastos de Operaciones y Eficiencia

(US\$ millones, excepto porcentajes)	3TRIM25	2TRIM25	3TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	9M25	9M24	Var. anual (%)
Gastos de operaciones								
Salarios y otros gastos de personal	13.2	12.4	14.2	7%	-7%	39.5	37.6	5%
Depreciación y amortización de equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	0.7	0.7	0.6	-3%	14%	2.1	1.8	17%
Amortización de activos intangibles	0.4	0.3	0.3	2%	27%	1.0	0.8	37%
Otros gastos	7.1	7.4	6.0	-4%	19%	20.5	17.4	18%
Total de gastos de operaciones	\$21.3	\$20.8	\$21.0	2%	1%	\$63.2	\$57.6	10%
Razón de Eficiencia	25.8%	23.1%	27.1%			25.2%	25.6%	

Gastos de operaciones totalizaron \$21.3 millones en 3TRIM25 (+2% trimestral; +1% interanual) y \$63.2 millones en 9M25 (+10% interanual). Los aumentos en gastos de operaciones continúan a estar vinculados a mayores gastos de personal provenientes de ajustes en compensación, nuevas contrataciones como soporte a proyectos estratégicos y otros gastos con el objetivo de mejorar los volúmenes de negocio, modernizar y fortalecer las capacidades de ejecución de la estrategia del Banco.

La razón de Eficiencia alcanzó 25.8% en 3TRIM25, en comparación a 23.1% en 2TRIM25 y a 27.1% en 3TRIM24, respaldado por el total de ingresos sobre compensando el aumento en gastos de operaciones. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2025, la razón de Eficiencia mejoró ligeramente a 25.2%, en comparación a 25.6% el año anterior, reflejando un enfoque disciplinado y constante en la gestión de gastos.



Razones de Capitalización y Gestión de Capital

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

(US\$ millones, excepto porcentajes y número de acciones vigentes)	30-Sep-25	30-Jun-25	30-Sep-24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Total de Patrimonio	\$1,646	\$1,415	\$1,310	16%	26%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	7.6	9.0	8.7	-15%	-13%
Número de acciones vigentes (en miles)	37,231	37,231	36,787	0%	1%
Marco Internacional de Basilea III ⁽¹¹⁾					
Activos Ponderados por Riesgo Basilea III	\$9,078	\$9,433	\$8,193	-4%	11%
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1")	18.1%	15.0%	16.0%	21%	13%
Regulación Bancaria de Panamá ⁽¹²⁾					
Activos ponderados por riesgo	\$10,387	\$10,156	\$9,572	2%	9%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.5%	12.5%	12.2%	0%	2%
Índice de Capital Primario Total	14.4%	12.5%	12.2%	15%	18%
Índice de adecuación de capital	15.8%	13.9%	13.7%	13%	15%

El patrimonio del Banco consiste principalmente de acciones comunes ordinarias emitidas y totalmente pagadas, con 37.2 millones de acciones comunes en circulación al 30 de septiembre de 2025. Adicionalmente, el patrimonio del Banco toma en consideración la emisión inaugural por US\$200 millones de capital primario adicional (AT1) ejecutada a finales de septiembre de 2025, registrado en el estado consolidado de situación financiera como otros instrumentos de patrimonio, neto de costos de transacción.

Al 30 de septiembre de 2025, la razón de Capital Primario ("Tier 1") del Banco conforme a Basilea III, en la cual los activos ponderados por riesgo son calculados conforme al modelo interno avanzado de riesgo crediticio ("IRB" por sus siglas en inglés: *Internal Ratings-Based*), resultó en 18.1%. Similarmente, el Índice de Adecuación de Capital del Banco, definido por el regulador bancario de Panamá bajo el método estándar de Basilea III, fue 15.8%, muy por encima del límite regulatorio de 9.25%. Adicionalmente, el Índice de Capital Primario Ordinario, definido por el regulador bancario de Panamá, fue 12.5% al 30 de septiembre de 2025, muy por encima del límite regulatorio de 5.75%.



Eventos Recientes

Pago de dividendos comunes trimestrales: La Junta Directiva del Banco aprobó un dividendo común trimestral de \$0.625 por acción correspondiente al 3TRIM25. El dividendo será pagado el 25 de noviembre de 2025, a los accionistas registrados al 10 de noviembre de 2025.

Emisión AT1: El 12 de septiembre de 2025, el Banco anunció su exitosa primera oferta de capital primario adicional ("AT1") en los mercados internacionales por US\$200 millones. Los instrumentos perpetuos subordinados y no acumulativos, con fecha inicial de llamado fijada a siete años, mantienen un cupón de 7.50%. Esta transacción fue más de tres veces sobre suscrita, reflejando la sólida confianza del mercado en el Banco.

Aviso

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

Notas

- El cálculo de la Utilidad Neta por acción está basado en el promedio de las acciones comunes en circulación durante cada período.
- ROE se refiere al retorno anualizado sobre el promedio del patrimonio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- ROE excluyendo otros instrumentos de patrimonio se refiere a la utilidad ajustada después de la distribución de AT1 sobre el promedio del patrimonio excluyendo otros instrumentos de patrimonio, el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- ROA se refiere al retorno anualizado sobre el promedio de activos el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
- NIM se refiere al margen financiero neto el cual está conformado por el ingreso neto de intereses dividido entre el saldo promedio de los activos productivos.
- NIS se refiere al margen de interés neto el cual está conformado por el rendimiento promedio ganado de los activos productivos menos el rendimiento promedio pagado en los pasivos financieros.
- Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos.
- La "Cartera de Crédito" del Banco incluye (i) préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos) antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; (ii) saldo principal de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; y (iii) compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial; y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.
- La "Cartera Comercial" del Banco incluye préstamos, saldo principal (o la "Cartera de Préstamos"), compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, tales como cartas de crédito emitidas y confirmadas y "stand-by", garantías que cubren riesgo comercial, y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.
- Capitalización de Mercado corresponde al múltiplo del total de acciones comunes en circulación por el valor de precio de mercado al final de cada periodo.

11. 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.
12. Según la definición de la Superintendencia de Bancos de Panamá a través de los Acuerdos 01-2015, 03-2016 y 05-2023 basados en el método estándar de Basilea III. La ratio de adecuación de capital es definida como la ratio de fondos de capital entre activos ponderados por riesgo, clasificados de acuerdo con las categorías del activo según su riesgo crediticio. Adicionalmente, los activos ponderados por riesgo consideran cálculos de riesgo de mercado y riesgo operativo.
13. Activos líquidos se refiere a efectivo y depósitos en bancos, excluyendo los depósitos con un vencimiento por plazo original menor a 90 días y otros depósitos restringidos, así como también títulos de deuda corporativos con calificación 'A-' o superior. La razón de liquidez se refiere a los activos líquidos como porcentaje del total de activos.
14. La Cartera de Préstamos se refiere a préstamos, saldo principal, excluyendo los intereses por cobrar, la reserva para pérdidas en préstamos e intereses descontados no ganados y comisiones diferidas. Préstamos con deterioro crediticio son también comúnmente referidos como "NPLs", por sus siglas en inglés: Non-Performing Loans.
15. Créditos con deterioro se refiere a préstamos, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado con deterioro crediticio.
16. El total de reserva para pérdidas se refiere a la reserva para pérdidas en préstamos más la reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, la reserva para pérdidas en inversiones y la reserva para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos.



Declaración de Puerto Seguro (" Safe Harbor Statement")

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

Acerca Bladex

Bladex es un banco multinacional originalmente establecido por los bancos centrales de los países de América Latina y el Caribe, el cual inició operaciones en 1979 con el propósito de promover el comercio exterior y la integración económica en la Región. El Banco con sede en Panamá tiene oficinas en Argentina, Brasil, Colombia, México y los Estados Unidos de América, además de su Licencia de Representación en Perú, para promover desarrollo regional y la expansión de su base de clientes, la cual incluye instituciones financieras y corporaciones.

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

Información sobre llamada de Conferencia

Se llevará a cabo una conferencia telefónica para comentar los resultados del Banco el miércoles, 29 de octubre de 2025, a las 11:00 a.m. hora del Este de EE. UU.). A fin escuchar la conferencia, favor [presiona en este enlace](#) o visita nuestra página web: <https://bladex.com>. Los participantes deben registrarse cinco minutos antes del inicio de la llamada. La llamada de conferencia estará disponible para ver o descargar en <https://bladex.com>. La llamada de conferencia estará disponible una hora después de su culminación.

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



Sr. Carlos Daniel Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

Tel: +507 366-4925 ext. 7925

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

Estados consolidados de situación financiera

ANEXO I

	AL FINAL DE,						
	(A)	(B)	(C)	(A) - (B)		(A) - (C)	
	30 de septiembre de 2025	30 de junio de 2025	30 de septiembre de 2024	VARIACION	%	VARIACION	%
	(En US\$ miles, excepto porcentaje)						
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	\$1,959,783	\$1,997,581	\$1,711,425	(\$37,798)	(2)%	\$248,358	15 %
Inversiones	1,426,520	1,377,813	1,213,329	48,707	4	213,191	18
Préstamos	8,726,282	8,583,899	8,090,061	142,383	2	636,221	8
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	260,173	602,232	292,542	(342,059)	(57)	(32,369)	(11)
Instrumentos financieros derivados de negociación activos	1,079	2,189	0	(1,110)	(51)	1,079	n.m.
Instrumentos financieros derivados de cobertura activos	64,810	63,713	71,487	1,097	2	(6,677)	(9)
Equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	18,888	19,417	15,985	(529)	(3)	2,903	18
Activos intangibles	11,553	3,462	3,086	8,091	234	8,467	274
Otros activos	28,714	23,901	14,228	4,813	20	14,486	102
Total de activos	\$12,497,802	\$12,674,207	\$11,412,143	(\$176,405)	(1)%	\$1,085,659	10 %
Pasivos							
Depósitos de clientes	\$6,879,709	\$6,491,382	\$5,691,892	388,327	6	1,187,817	21
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	139,401	196,562	346,299	(57,161)	(29)	(206,898)	(60)
Obligaciones y deuda, neto	3,397,299	3,779,353	3,571,404	(382,054)	(10)	(174,105)	(5)
Intereses por pagar	36,342	44,581	40,040	(8,239)	(18)	(3,698)	(9)
Pasivos por arrendamiento	18,377	18,713	15,867	(336)	(2)	2,510	16
Aceptaciones pendientes	260,173	602,232	292,542	(342,059)	(57)	(32,369)	(11)
Instrumentos financieros derivados de negociación pasivos	406	191	0	215	113	406	n.m.
Instrumentos financieros derivados de cobertura pasivos	57,708	69,217	90,837	(11,509)	(17)	(33,129)	(36)
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	13,311	11,877	7,403	1,434	12	5,908	80
Otros pasivos	48,603	44,619	46,039	3,984	9	2,564	6
Total de pasivos	\$10,851,329	\$11,258,727	\$10,102,323	(\$407,398)	(4)%	\$749,006	7 %
Patrimonio							
Acciones comunes	\$279,980	\$279,980	\$279,980	\$0	0 %	\$0	0 %
Acciones en tesorería	(97,581)	(97,578)	(105,672)	(3)	(0)	8,091	8
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	122,994	120,854	122,472	2,140	2	522	0
Otros instrumentos de patrimonio, neto	197,976	0	0	197,976	n.m.	197,976	n.m.
Reservas de capital	95,210	95,210	95,210	0	0	0	0
Reservas regulatorias	151,469	149,665	145,117	1,804	1	6,352	4
Utilidades retenidas	891,325	861,430	763,460	29,895	3	127,865	17
Otros resultados integrales	5,100	5,919	9,253	(819)	(14)	(4,153)	(45)
Total de patrimonio	\$1,646,473	\$1,415,480	\$1,309,820	\$230,993	16 %	\$336,653	26 %
Total de pasivos y patrimonio	\$12,497,802	\$12,674,207	\$11,412,143	(\$176,405)	(1)%	\$1,085,659	10 %

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

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO II

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

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL			(A) - (B)		(A) - (C)	
	(A) 30 de septiembre de 2025	(B) 30 de junio de 2025	(C) 30 de septiembre de 2024	VARIACION	%	VARIACION	%
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$193,680	\$194,431	\$198,682	(\$751)	(0)%	(\$5,002)	(3)%
Gastos por intereses	(126,253)	(126,692)	(132,052)	439	0	5,799	4
Ingresos Neto por Intereses	67,427	67,739	66,630	(312)	(0)	797	1
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	14,052	19,912	10,490	(5,860)	(29)	3,562	34
Ganancia en instrumentos financieros, neto	882	2,161	328	(1,279)	(59)	554	169
Otros ingresos, neto	416	230	135	186	81	281	208
Total de otros ingresos, neto	15,350	22,303	10,953	(6,953)	(31)	4,397	40
Total de ingresos	82,777	90,042	77,583	(7,265)	(8)	5,194	7
Provisión para pérdidas crediticias	(6,482)	(5,019)	(3,548)	(1,463)	(29)	(2,934)	(83)
Gastos de operaciones:							
Salarios y otros gastos de personal	(13,196)	(12,384)	(14,177)	(812)	(7)	981	7
Depreciación y amortización de equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	(697)	(721)	(614)	24	3	(83)	(14)
Amortización de activos intangibles	(355)	(348)	(279)	(7)	(2)	(76)	(27)
Otros gastos	(7,079)	(7,386)	(5,972)	307	4	(1,107)	(19)
Total de gastos de operaciones	(21,327)	(20,839)	(21,042)	(488)	(2)	(285)	(1)
Utilidad del período	\$54,968	\$64,184	\$52,993	(\$9,216)	(14)%	\$1,975	4 %
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad básica por acción	\$1.48	\$1.73	\$1.44				
Utilidad diluida por acción	\$1.48	\$1.73	\$1.44				
Valor en libros (promedio del período)	\$38.52	\$37.50	\$35.05				
Valor en libros (al final del período)	\$38.91	\$38.02	\$35.61				
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,231	37,203	36,787				
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	37,231	37,203	36,787				
Al final del período (en miles de acciones)	37,231	37,231	36,787				
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.8%	2.1%	1.9%				
Retorno sobre el promedio del patrimonio	14.9%	18.5%	16.4%				
Margen financiero neto	2.32%	2.36%	2.55%				
Margen de interés neto	1.64%	1.70%	1.78%				
Razón de Eficiencia	25.8%	23.1%	27.1%				
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.70%	0.69%	0.77%				

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO III

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

	POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL		(A) - (B)	
	(A) 30 de septiembre de 2025	(B) 30 de septiembre de 2024	VARIACION	%
Ingresos Neto por Intereses:				
Ingresos por intereses	\$577,531	\$587,627	(\$10,096)	(2)%
Gastos por intereses	(377,109)	(395,353)	18,244	5
Ingresos Neto por Intereses	200,422	192,274	8,148	4
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	44,547	32,495	12,052	37
Ganancia en instrumentos financieros, neto	5,027	137	4,890	3,569
Otros ingresos, neto	772	305	467	153
Total de otros ingresos, neto	50,346	32,937	17,409	53
Total de ingresos	250,768	225,211	25,557	11
Provisión para pérdidas crediticias	(16,717)	(13,261)	(3,456)	(26)
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	(39,518)	(37,608)	(1,910)	(5)
Depreciación y amortización de equipo, arrendamientos y mejoras a la propiedad arrendada	(2,111)	(1,799)	(312)	(17)
Amortización de activos intangibles	(1,029)	(753)	(276)	(37)
Otros gastos	(20,509)	(17,407)	(3,102)	(18)
Total de gastos de operaciones	(63,167)	(57,567)	(5,600)	(10)
Utilidad del año	\$170,884	\$154,383	\$16,501	11 %
INFORMACION POR ACCION COMUN:				
Utilidad básica por acción	\$4.60	\$4.20		
Utilidad diluida por acción	\$4.60	\$4.20		
Valor en libros (promedio del período)	\$37.62	\$34.14		
Valor en libros (al final del período)	\$38.91	\$35.61		
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,126	36,724		
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	37,126	36,724		
Al final del período (en miles de acciones)	37,231	36,787		
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:				
Retorno sobre activos promedios	1.9%	1.9%		
Retorno sobre el promedio del patrimonio	16.2%	16.4%		
Margen financiero neto	2.35%	2.49%		
Margen de interés neto	1.66%	1.77%		
Razón de Eficiencia	25.2%	25.6%		
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.70%	0.71%		

Ingresos netos de intereses consolidados y saldos promedios

ANEXO IV

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL								
	30 de septiembre de 2025			30 de junio de 2025			30 de septiembre de 2024		
	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.
(En US\$ miles, excepto porcentajes)									
ACTIVOS PRODUCTIVOS									
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	\$1,776,862	\$19,413	4.28%	\$1,702,178	\$18,845	4.38%	\$1,645,945	\$22,271	5.29%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	98,851	1,551	6.14	120,400	1,812	5.95	98,857	1,157	4.58
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,292,714	15,860	4.80	1,179,561	14,359	4.82	1,058,540	11,925	4.41
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	8,362,075	156,856	7.34	8,502,456	159,415	7.42	7,575,593	163,329	8.44
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$11,530,503	\$193,680	6.57%	\$11,504,595	\$194,431	6.69%	\$10,378,934	\$198,682	7.49%
Reserva para pérdidas en préstamos	(70,423)			(34,776)			(65,075)		
Activos que no devengan intereses	670,515			700,141			537,412		
TOTAL DE ACTIVOS	\$12,130,594			\$12,169,959			\$10,851,271		
PASIVOS FINANCIEROS									
Depósitos	6,266,028	\$75,177	4.69%	6,216,129	\$74,507	4.74%	\$5,511,150	\$79,370	5.64%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	138,854	1,752	4.94	232,045	2,860	4.88	217,637	3,119	5.61
Obligaciones y deuda a corto plazo	986,521	12,314	4.88	881,949	11,151	5.00	553,401	9,475	6.70
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,617,867	37,010	5.53	2,717,418	38,174	5.56	2,767,088	40,088	5.67
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$10,009,270	\$126,253	4.94%	\$10,047,540	\$126,692	4.99%	\$9,049,276	\$132,052	5.71%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$659,304			\$727,274			\$512,625		
TOTAL DE PASIVOS	10,668,574			10,774,814			9,561,900		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,462,020			1,395,145			1,289,371		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$12,130,594			\$12,169,959			\$10,851,271		
MARGEN DE INTERES NETO			1.64%			1.70%			1.78%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$67,427	2.32%		\$67,739	2.36%		\$66,630	2.55%

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

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

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

Nota: Ingreso y egreso de intereses incluye el efecto de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura.

Ingresos netos de intereses consolidados y saldos promedios

ANEXO V

	POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL					
	30 de septiembre de 2025			30 de septiembre de 2024		
	SALDO	TASA	PROM.	SALDO	TASA	PROM.
	PROMEDIO	INTERESES		PROMEDIO	INTERESES	
(En US\$ miles, excepto porcentajes)						
ACTIVOS PRODUCTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$1,692,594	\$55,106	4.29%	\$1,795,740	\$72,939	5.34%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	115,229	5,119	5.86	93,268	3,271	4.61
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,188,775	42,773	4.74	1,041,508	33,069	4.17
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	8,422,429	474,533	7.43	7,404,196	478,348	8.49
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$11,419,027	\$577,531	6.67%	\$10,334,713	\$587,627	7.47%
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(63,446)			(61,802)		
Activos que no devengan intereses	650,187			555,132		
TOTAL DE ACTIVOS	\$12,005,769			\$10,828,043		
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	\$6,037,605	\$217,563	4.75%	\$5,223,822	\$225,912	5.68%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	187,325	7,013	4.94	229,713	9,275	5.30
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,008,049	38,067	4.98	941,762	47,388	6.61
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,698,946	114,466	5.59	2,719,994	112,778	5.45
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$9,931,925	\$377,109	5.01%	\$9,115,292	\$395,353	5.70%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$667,576			\$458,828		
TOTAL DE PASIVOS	10,599,501			9,574,120		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,406,268			1,253,924		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$12,005,769			\$10,828,043		
MARGEN DE INTERES NETO			1.66%			1.77%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$200,422	2.35%		\$192,274	2.49%

(1) Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a depósitos.
(2) Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas relacionadas a los instrumentos a costo amortizado.
(3) Incluye pasivos por arrendamientos, neto de comisiones prepagadas.
Nota: Ingreso y egreso de intereses incluye el efecto de instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura.

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO VI

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

	NUEVE MESES TERMINADOS EL SEP 30/25	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL					NUEVE MESES TERMINADOS EL SEP 30/24
		SEP 30/25	JUN 30/25	MAR 31/25	DIC 31/24	SEP 30/24	
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$577,531	\$193,680	\$194,431	\$189,420	\$197,405	\$198,682	\$587,627
Gastos por intereses	(377,109)	(126,253)	(126,692)	(124,164)	(130,468)	(132,052)	(395,353)
Ingresos Neto por Intereses	200,422	67,427	67,739	65,256	66,937	66,630	192,274
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	44,547	14,052	19,912	10,583	11,906	10,490	32,495
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	5,027	882	2,161	1,984	(620)	328	137
Otros ingresos, neto	772	416	230	126	202	135	305
Total de otros ingresos, neto	50,346	15,350	22,303	12,693	11,488	10,953	32,937
Total de ingresos	250,768	82,777	90,042	77,949	78,425	77,583	225,211
Provisión para pérdidas crediticias	(16,717)	(6,482)	(5,019)	(5,216)	(4,038)	(3,548)	(13,261)
Total de gastos de operaciones	(63,167)	(21,327)	(20,839)	(21,001)	(22,897)	(21,042)	(57,567)
Utilidad del período	<u>\$170,884</u>	<u>\$54,968</u>	<u>\$64,184</u>	<u>\$51,732</u>	<u>\$51,490</u>	<u>\$52,993</u>	<u>\$154,383</u>
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA							
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad neta por acción	\$4.60	\$1.48	\$1.73	\$1.40	\$1.40	\$1.44	\$4.20
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	1.8%	1.9%	1.9%
Retorno sobre el promedio del patrimonio	16.2%	14.9%	18.5%	15.4%	15.5%	16.4%	16.4%
Margen financiero neto	2.35%	2.32%	2.36%	2.36%	2.44%	2.55%	2.49%
Margen de interés neto	1.66%	1.64%	1.70%	1.65%	1.69%	1.78%	1.77%
Razón de Eficiencia	25.2%	25.8%	23.1%	26.9%	29.2%	27.1%	25.6%
Gastos de operaciones al total de activos promedio:	0.70%	0.70%	0.69%	0.73%	0.80%	0.77%	0.71%

Análisis por segmento de negocio

ANEXO VII

(En US\$ miles)

	POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL		POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL		
	SEP 30/25	SEP 30/24	SEP 30/25	JUN 30/25	SEP 30/24
COMERCIAL:					
Ingreso neto de intereses	\$178,679	\$171,545	\$59,993	\$59,657	\$59,241
Otros ingresos	47,675	33,268	15,276	21,519	10,817
Total de ingresos	226,354	204,813	75,269	81,176	70,058
Provisión para pérdidas crediticias	(16,752)	(13,679)	(6,495)	(5,182)	(3,365)
Gastos de operaciones	(49,979)	(46,173)	(16,787)	(16,271)	(16,934)
Utilidad por segmento	\$159,623	\$144,961	\$51,987	\$59,723	\$49,759
Activos por segmento	9,013,269	8,399,113	9,013,269	9,205,569	8,399,113
TESORERIA:					
Ingreso neto de intereses	\$21,743	\$20,729	\$7,434	\$8,082	\$7,389
Otros ingresos (egresos)	2,671	(331)	74	784	136
Total de ingresos	24,414	20,398	7,508	8,866	7,525
Reversiones de (provisión para) pérdidas crediticias	35	418	13	163	(183)
Gastos de operaciones	(13,188)	(11,394)	(4,540)	(4,568)	(4,108)
Utilidad por segmento	\$11,261	\$9,422	\$2,981	\$4,461	\$3,234
Activos por segmento	3,455,819	2,998,801	3,455,819	3,444,737	2,998,801
TOTAL:					
Ingreso neto de intereses	\$200,422	\$192,274	\$67,427	\$67,739	\$66,630
Otros ingresos	50,346	32,937	15,350	22,303	10,953
Total de ingresos	250,768	225,211	82,777	90,042	77,583
Provisión para pérdidas crediticias	(16,717)	(13,261)	(6,482)	(5,019)	(3,548)
Gastos de operaciones	(63,167)	(57,567)	(21,327)	(20,839)	(21,042)
Utilidad del período	\$170,884	\$154,383	\$54,968	\$64,184	\$52,993
Total activos por segmentos	12,469,088	11,397,914	12,469,088	12,650,306	11,397,914
Activos no asignados	28,714	14,229	28,714	23,901	14,229
Total de activos	12,497,802	11,412,143	12,497,802	12,674,207	11,412,143

Distribución por país de la Cartera de Crédito

ANEXO VIII

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de septiembre de 2025		30 de junio de 2025		30 de septiembre de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	394	3	254	2	139	1	140	255
BOLIVIA	0	0	0	0	4	0	0	(4)
BRASIL	1,435	12	1,501	12	1,390	13	(66)	45
CHILE	576	5	545	4	508	5	31	68
COLOMBIA	826	7	989	8	1,120	10	(163)	(294)
COSTA RICA	492	4	541	4	413	4	(49)	79
ECUADOR	516	4	502	4	475	4	14	41
EL SALVADOR	117	1	100	1	65	1	17	52
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	1,026	8	873	7	728	7	153	298
GUATEMALA	1,455	12	1,299	11	977	9	156	478
HONDURAS	179	1	209	2	222	2	(30)	(43)
JAMAICA	43	0	89	1	69	1	(46)	(26)
MEXICO	1,345	11	1,193	10	1,076	10	152	269
PANAMA	602	5	615	5	469	4	(13)	133
PARAGUAY	192	2	212	2	183	2	(20)	9
PERU	481	4	788	6	871	8	(307)	(390)
PUERTO RICO	26	0	40	0	37	0	(14)	(11)
REPUBLICA DOMINICANA	952	8	930	8	981	9	22	(29)
SURINAME	150	1	150	1	0	0	0	150
TRINIDAD Y TOBAGO	180	1	188	2	138	1	(8)	42
URUGUAY	191	2	156	1	81	1	35	110
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	77	1	76	1	100	1	1	(23)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	1,031	8	932	8	829	8	99	202
TOTAL CARTERA DE CREDITO ⁽²⁾	\$12,286	100%	\$12,182	100%	\$10,875	100%	\$104	\$1,411
INTERESES POR COBRAR	109		117		132		(8)	(23)
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(31)		(32)		(27)		1	(4)
TOTAL CARTERA DE CREDITO, NETA DE INTERESES POR COBRAR, INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$12,364		\$12,267		\$10,980		\$97	\$1,384

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 30 de septiembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$57 millones), Países Europeos (\$631 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$343 millones).

⁽²⁾ Incluye (i) saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"); (ii) saldo principal de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas; y (iii) compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by", y garantías que cubren riesgo comercial; y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

Distribución por país de la Cartera Comercial

ANEXO IX

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de septiembre de 2025		30 de junio de 2025		30 de septiembre de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	394	4	254	2	139	1	140	255
BOLIVIA	0	0	0	0	4	0	0	(4)
BRASIL	1,428	13	1,489	14	1,366	14	(61)	62
CHILE	546	5	516	5	480	5	30	66
COLOMBIA	770	7	925	9	1,105	11	(155)	(335)
COSTA RICA	484	4	533	5	405	4	(49)	79
ECUADOR	516	5	502	5	475	5	14	41
EL SALVADOR	117	1	100	1	65	1	17	52
GUATEMALA	1,455	13	1,299	12	977	10	156	478
HONDURAS	179	2	209	2	222	2	(30)	(43)
JAMAICA	43	0	89	0	69	1	(46)	(26)
MEXICO	1,342	12	1,190	11	1,030	11	152	312
PANAMA	528	5	542	5	399	4	(14)	129
PARAGUAY	192	2	212	2	183	2	(20)	9
PERU	471	4	778	7	840	9	(307)	(369)
PUERTO RICO	26	0	40	0	37	0	(14)	(11)
REPUBLICA DOMINICANA	952	9	930	9	981	10	22	(29)
SURINAME	150	1	150	1	0	0	0	150
TRINIDAD Y TOBAGO	180	2	188	2	138	1	(8)	42
URUGUAY	191	2	156	1	81	1	35	110
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	908	8	717	7	677	7	191	231
TOTAL CARTERA COMERCIAL ⁽²⁾	\$10,872	100%	\$10,819	100%	\$9,673	100%	\$53	\$1,199
INTERESES POR COBRAR	96		101		118		(5)	(22)
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(31)		(32)		(27)		1	(4)
TOTAL CARTERA COMERCIAL, NETA DE INTERESES POR COBRAR								
INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$10,937		\$10,888		\$9,764		\$49	\$1,173

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 30 de septiembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Estados Unidos de América (\$276 millones), Canadá (\$27 millones), Países Europeos (\$445 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$160 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de préstamos (o "Cartera de Préstamos"), compromisos de crédito y contratos de garantías financieras tales como cartas de crédito confirmadas, "stand-by" y garantías que cubren riesgo comercial; y otros activos que consisten en obligaciones de clientes bajo aceptaciones.

Distribución por país de la Cartera de Inversiones

ANEXO X

(saldo principal en US\$ millones)

PAIS	AL FINAL DE,							
	(A)		(B)		(C)		Variación en el Saldo	
	30 de septiembre de 2025		30 de junio de 2025		30 de septiembre de 2024		(A) - (B)	
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
BRASIL	\$7	1	\$12	1	\$24	2	(\$5)	(\$17)
CHILE	30	2	29	2	28	2	1	2
COLOMBIA	56	4	64	5	15	1	(8)	41
COSTA RICA	8	1	8	1	8	1	0	0
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	750	53	727	53	623	52	23	127
MEXICO	3	0	3	0	46	4	0	(43)
PANAMA	74	5	73	5	70	6	1	4
PERU	10	1	10	1	31	3	0	(21)
REPUBLICA DOMINICANA	0	0	0	0	0	0	0	0
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	77	5	76	6	100	8	1	(23)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	399	28	361	26	257	21	38	142
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES ⁽²⁾	\$1,414	100%	\$1,363	100%	\$1,202	100%	\$51	\$212
INTERESES POR COBRAR	14		16		13		(2)	1
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES, NETA DE INTERESES POR COBRAR	\$1,428		\$1,379		\$1,215		\$49	\$213

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados. Al 30 de septiembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$30 millones), Países Europeos (\$186 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$183 millones).

⁽²⁾ Incluye saldo principal de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado, antes de intereses por cobrar y la reserva para pérdidas.



3TRIM25

Reporte Financiero
Trimestral

IR@bladex.com

www.bladex.com/en/investors

Carlos Raad

Vicepresidente Ejecutivo de Relaciones con Inversionistas

craad@bladex.com

Panama

Diego Cano

Vicepresidente de Relaciones con Inversionistas

dcano@bladex.com

+5076282-5856

