



4TRIM25

Reporte Financiero
Trimestral

Ciudad de Panamá, República de Panamá
12 de febrero de 2026

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	Ingresos Distintos de Intereses
17	Calidad de Cartera y Total de Reserva para Pérdidas
19	Gastos de Operaciones y Eficiencia
20	Razones de Capitalización y Gestión de Capital
21	Eventos Recientes
21	Aviso
21	Notas
23	Declaración de Puerto Seguro (" <i>Safe Harbor Statement</i> ")
24	Acerca de Bladex
24	Información sobre la Llamada de Conferencia
25	Anexos



Bladex anuncia Utilidad Neta de \$56.0 millones o \$1.50 por acción en 4TRIM25 y \$226.9 millones o \$6.11 por acción en 2025

Bladex (NYSE: BLX 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 cuarto trimestre (“4TRIM25”) y el año (“2025”) finalizados al 31 de diciembre 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 \$56.0 millones en 4TRIM25 (+9% interanual) y \$226.9 millones en 2025 (+10% interanual), impulsada por el continuo crecimiento de negocio, fortalecida generación de ingresos y la disciplinada gestión del riesgo crediticio y de costos.

■ **El retorno sobre Patrimonio Anualizado ("ROE") ajustado** alcanzó 14.2% en 4TRIM25 y 15.8% en 2025, reflejando el impacto de los recortes de tasa de interés implementados desde el 2024 por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York. Tomando en cuenta el efecto de la emisión de capital primario adicional ("AT1") completada en septiembre de 2025, el ROE alcanzó 13.4% en 4TRIM25 y 15.4% en 2025.

■ **Ingresos Netos de Intereses ("NII", por sus siglas en inglés)** mejoraron a \$70.8 millones en 4TRIM25 (+6% interanual) y \$271.2 millones en 2025 (+5% interanual), principalmente impulsado por mayores volúmenes de negocio promedio. El Margen Financiero Neto ("NIM", por sus siglas en inglés) alcanzó 2.39% en 4TRIM25 (-4pbs interanual) y 2.36% en 2025 (-11pbs interanual), reflejando menores tasas base y mayor liquidez de mercado impulsando más competitividad y compresión de márgenes, lo cual estuvo parcialmente compensado por mejores costos de financiamiento debido al crecimiento de depósitos y la estricta gestión de captación de fondos.

■ **Fuertes comisiones e ingresos distintos de intereses** totalizando \$18.0 millones en 4TRIM25 (+57% interanual) y \$68.4 millones en 2025 (+54% interanual), provenientes del desempeño récord del negocio principal de comercio exterior y actividades de estructuración del Banco, junto con una sólida ejecución estratégica y amplia diversificación de ingresos, en la medida en que los ingresos provenientes de derivados y mercado secundario de préstamos se han convertido en fuentes importantes de flujo de ingresos.

■ **Razón de Eficiencia bien gestionada** de 30.9% en 4TRIM25 y 26.7% en 2025, un ligero aumento interanual debido a mayores gastos de operaciones provenientes de inversiones continuas en tecnología, modernización y otras iniciativas de negocio relacionadas a las prioridades estratégicas del Banco y al aumento de personal en el fortalecimiento de las capacidades de ejecución.

■ **Nuevo máximo histórico de Cartera de Crédito** en \$12,599 millones al 31 de diciembre de 2025 (+12% interanual), como resultado de:

- Cartera Comercial alcanzando un máximo histórico de \$11,184 millones al final del 4TRIM25 (+11% interanual), reflejando el fuerte crecimiento en todas las líneas de productos.
- Cartera de Inversiones en \$1,415 millones (+19% 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, además de proporcionar financiamiento de liquidez contingente.

■ **Sana calidad de activos**, con la gran mayoría de la Cartera de Crédito (98.2%) clasificada como bajo riesgo o Etapa 1 al final del 4TRIM25. Exposiciones en Etapa 2 disminuyeron a 1.5% de la cartera al final del 4TRIM25, reflejando una mejor calidad crediticia en ciertas calificaciones de países y repagos programados recibidos, mientras que una sola exposición se deterioró a Etapa 3. El saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) totalizó \$38.7 millones o 0.3% del total de la Cartera de Crédito, con una cobertura de reserva de 2.8 veces.

■ **Sólida y diversificada base de depósitos**, alcanzando \$6,604 millones al final del 4TRIM25 (+22% interanual), representando 62% del total de las fuentes de fondeo del Banco (+8pp interanual). El Banco también cuenta con amplio y constante acceso a mercados interbancarios y globales de deuda capitales, demostrado recientemente por la reapertura de la emisión de bonos por MXN \$2 mil millones realizada en diciembre en el mercado mexicano.

■ **Fuerte posición de liquidez** en \$1,911 millones, o 14.9% del total de activos al 31 de diciembre de 2025, consistiendo mayormente de depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York (91%).

■ **La Razón de Capital Primario "Tier 1" conforme a Basilea III y el Índice de Adecuación de Capital Regulatorio** resultaron en 17.4% y 15.5% al final del 4TRIM25, respectivamente, ambos muy por encima de los objetivos internos y mínimos regulatorios, proporcionando holgura para futura asignación de capital luego de la exitosa ejecución de la emisión inaugural AT1 del Banco, realizada al final del mes de septiembre de 2025.

■ **Aumento del dividendo común** a \$0.6875 por acción para el 4TRIM25, en comparación con \$0.625 por acción anteriormente. El aumento de 10% del dividendo refleja el desempeño financiero récord del Banco en 2025 y reafirma su compromiso de ofrecer retornos atractivos a sus accionistas, manteniendo al mismo tiempo la solidez y flexibilidad financiera.

Perfil Financiero

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

	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	2025	2024
Principales Resultados					
Ingreso Neto de Intereses	\$70.8	\$67.4	\$66.9	\$271.2	\$259.2
Honorarios y comisiones, neto	\$14.5	\$14.1	\$11.9	\$59.0	\$44.4
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto	\$3.2	\$0.9	(\$0.6)	\$8.2	(\$0.5)
Otros ingresos, netos	\$0.4	\$0.4	\$0.2	\$1.1	\$0.5
Total de ingresos	\$88.8	\$82.8	\$78.4	\$339.6	\$303.6
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(\$5.4)	(\$6.5)	(\$4.0)	(\$22.1)	(\$17.3)
Gastos de operaciones	(\$27.4)	(\$21.3)	(\$22.9)	(\$90.6)	(\$80.5)
Utilidad del período	\$56.0	\$55.0	\$51.5	\$226.9	\$205.9
Razones de Rentabilidad					
Utilidad Neta por Acción ⁽¹⁾	\$1.50	\$1.48	\$1.40	\$6.11	\$5.60
Retorno sobre el Promedio del Patrimonio ("ROE") ⁽²⁾	13.4%	14.9%	15.5%	15.4%	16.2%
ROE ajustado excluyendo otros instrumentos de patrimonio ⁽³⁾	14.2%	15.1%	15.5%	15.8%	16.2%
Retorno sobre Activos Promedio ("ROA") ⁽⁴⁾	1.8%	1.8%	1.8%	1.9%	1.9%
Margen Financiero Neto ("NIM") ⁽⁵⁾	2.39%	2.32%	2.44%	2.36%	2.47%
Margen de Interés Neto ("NIS") ⁽⁶⁾	1.68%	1.64%	1.69%	1.67%	1.75%
Razón de Eficiencia ⁽⁷⁾	30.9%	25.8%	29.2%	26.7%	26.5%
Activos, Capital, Liquidez y Calidad de Cartera					
Cartera de Crédito ⁽⁸⁾	\$12,599	\$12,286	\$11,224	\$12,599	\$11,224
Cartera Comercial ⁽⁹⁾	\$11,184	\$10,872	\$10,035	\$11,184	\$10,035
Cartera de Inversiones	\$1,415	\$1,414	\$1,189	\$1,415	\$1,189
Total de activos	\$12,786	\$12,498	\$11,859	\$12,786	\$11,859
Total de patrimonio	\$1,679	\$1,646	\$1,337	\$1,679	\$1,337
Capitalización de mercado ⁽¹⁰⁾	\$1,660	\$1,712	\$1,309	\$1,660	\$1,309
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1") ⁽¹¹⁾	17.4%	18.1%	15.5%	17.4%	15.5%
Índice de Adecuación de Capital (Regulatorio) ⁽¹²⁾	15.5%	15.8%	13.6%	15.5%	13.6%
Total de activos / Total patrimonio (veces)	7.6	7.6	8.9	7.6	8.9
Activos Líquidos / Total Activos ⁽¹³⁾	14.9%	15.5%	16.2%	14.9%	16.2%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos ⁽¹⁴⁾	0.4%	0.2%	0.2%	0.4%	0.2%
Creditos con deterioro ⁽¹⁵⁾ sobre Cartera de Crédito	0.3%	0.2%	0.2%	0.3%	0.2%
Total de reserva para pérdidas sobre Cartera de Crédito ⁽¹⁶⁾	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
Total de reserva para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces) ⁽¹⁶⁾	2.8	5.4	5.0	2.8	5.0

Resultados por Segmento de Negocio

Segmento de Comercial

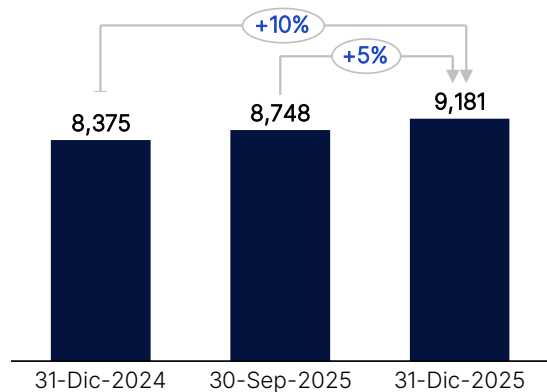
Las actividades del Banco comprenden dos segmentos de negocio, Comercial y Tesorería. Los resultados de los segmentos de negocio se determinan sobre la base del proceso de contabilidad de gestión del Banco, el cual distribuye la situación financiera, los ingresos y los gastos a cada uno de los segmentos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

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 \$9,181 millones al final del 4TRIM25, representando aumentos de 5% trimestral y de 10% interanual, en la medida en que el Banco asignó selectivamente capital tras la emisión de AT1, impulsado por transacciones de mayor plazo con atractivos retornos ajustados por riesgo. Adicionalmente, las contingencias y aceptaciones alcanzaron \$2,003 millones al final del 4TRIM25 (-6% trimestral; +21% interanual), complementando el crecimiento de préstamos, respaldado por la sólida demanda de clientes y la actividad comercial en toda la Región.

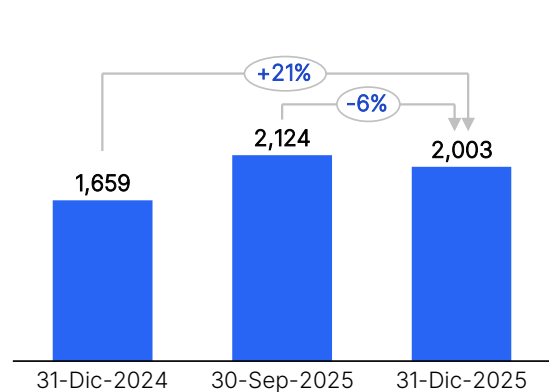
Cartera de Préstamos

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



Contingencias y Aceptaciones

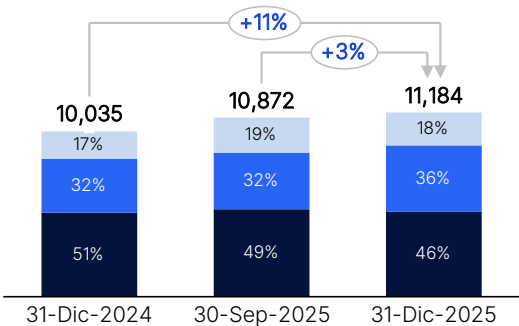
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



Consecuentemente, la Cartera Comercial de Bladex alcanzó un máximo histórico de \$11,184 millones al final del 4TRIM25, con aumentos de 3% en comparación a \$10,872 millones el trimestre anterior y de 11% en comparación a \$10,035 millones el año anterior, resaltando una estrategia de crecimiento bien ejecutada, en línea con una prudente gestión de capital. Adicionalmente, los saldos promedios de la Cartera Comercial totalizaron \$10,738 millones en 4TRIM25 (+1% trimestral y +12% interanual) y \$10,537 millones en 2025 (+16% trimestral).

Cartera Comercial por Producto

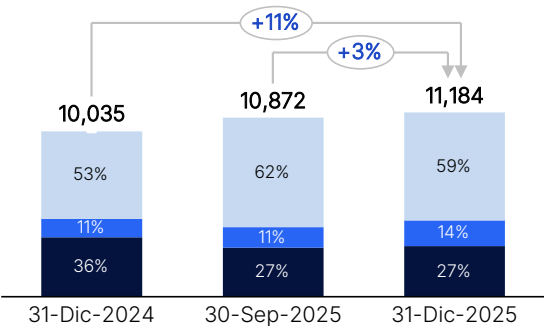
(Saldos al final del periodo, US\$ millones)



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

Cartera Comercial por Tipo de Cliente

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



- Instituciones Financieras
- Soberanos / Cuasi-soberanos
- Corporaciones

Al 31 de diciembre de 2025, el 67% de la Cartera Comercial estaba programada para vencer dentro de un año y las transacciones de financiamiento de comercio exterior representaron 53% de la cartera a corto plazo original del Banco.

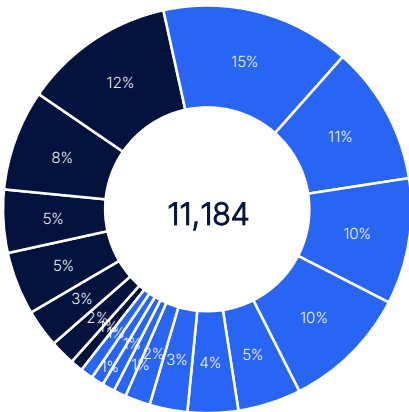
Las tasas promedio de préstamos alcanzaron 7.05% en 4TRIM25 (-29pbs trimestral; -85pbs interanual) y 7.33% en 2025 (-100pbs interanual), reflejando el impacto de menores tasas base de interés en el mercado de dólares americanos y la amplia liquidez del mercado impulsando precios competitivos.



Cartera Comercial por País de Riesgo

36% Grado de Inversión

■ México	12%
■ No LatAm	8%
■ Panamá	5%
■ Chile	5%
■ Peru	3%
■ Paraguay	2%
■ Uruguay	1%



64% Sin Grado de Inversión

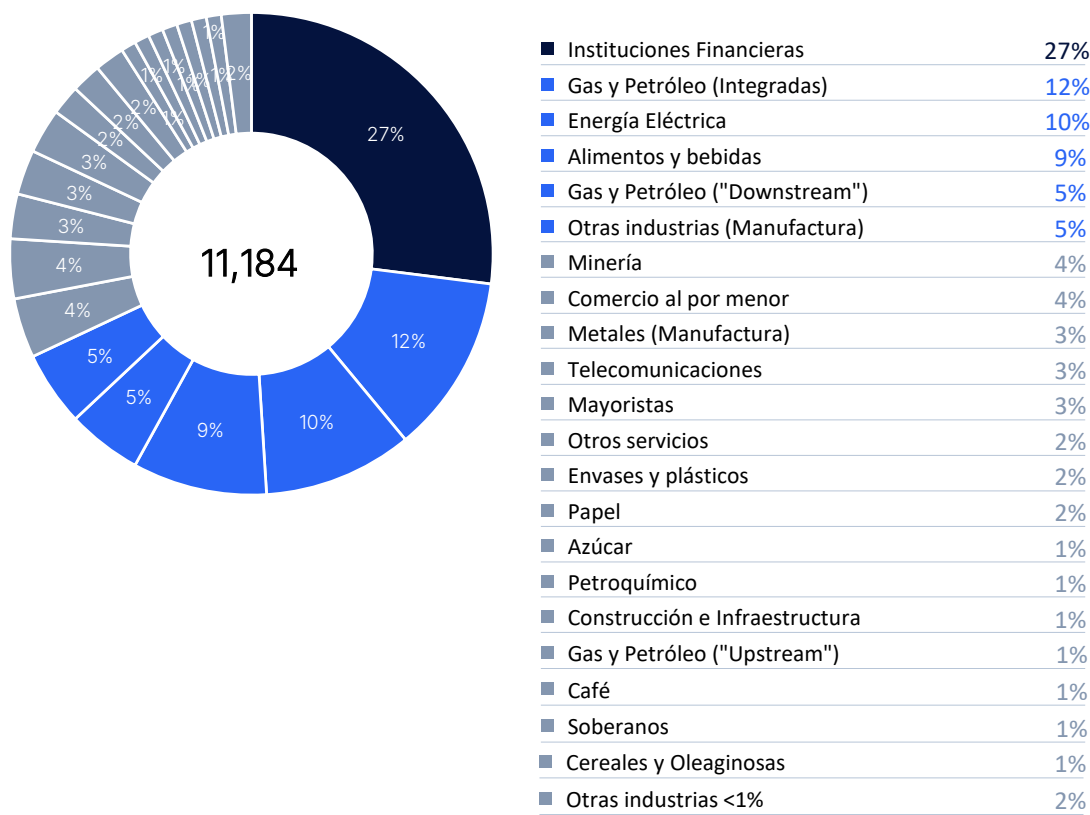
■ Guatemala	15%
■ Brasil	11%
■ Colombia	10%
■ República Dominicana	10%
■ Costa Rica	5%
■ Ecuador	4%
■ Argentina	3%
■ T. y Tobago	2%
■ El Salvador	1%
■ Suriname	1%
■ Honduras	1%
■ Otros LatAm ≤ 1%	1%

Bladex mantuvo una exposición bien diversificada a través de países e industrias. Al 31 de diciembre de 2025, Guatemala representó la mayor exposición por riesgo país del total de la Cartera Comercial en 15%, seguido de México en 12%, Brasil en 11%, Colombia y República Dominicana en 10% cada una, y países con alta calificación de riesgo fuera de América Latina relacionadas a transacciones realizadas en la Región en 8%. Al 31 de diciembre de 2025, 36% 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 14%. Exposiciones a corporaciones representó el restante 59% del total de la Cartera Comercial, compuesta por clientes de primer nivel bien diversificados a través de los sectores, siendo las principales exposiciones Gas y Petróleo (“Integradas”) en 12%, Energía Eléctrica en 10%, Alimentos y bebidas en 9%, Gas y Petróleo (“Downstream”) y Otras industrias (manufactura) en 5% cada una, del total de la Cartera Comercial al 31 de diciembre de 2025.

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

Cartera Comercial por Industria



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) reversiones (pérdidas) por deterioro en instrumentos financieros; y (vi) los gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	2025	2024	Var. anual (%)
Comercial:								
Ingreso neto de intereses	\$63.8	\$60.0	\$59.4	6%	7%	\$242.5	\$231.0	5%
Ingresos distintos de intereses, neto	15.1	15.3	12.2	-1%	24%	62.8	45.4	38%
Total de ingresos	78.9	75.3	71.6	5%	10%	305.2	276.4	10%
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(5.5)	(6.5)	(4.3)	15%	-29%	(22.3)	(17.9)	-24%
Gastos de operaciones	(21.4)	(16.8)	(17.8)	-27%	-20%	(71.4)	(64.0)	-12%
Utilidad por segmento	\$52.0	\$52.0	\$49.5	0%	5%	\$211.6	\$194.5	9%

La utilidad del segmento Comercial totalizó \$52.0 millones en 4TRIM25 (estable trimestral y +5% interanual) y \$211.6 millones en 2025 (+9% interanual). Los aumentos estuvieron impulsados principalmente por el sólido desempeño de ingresos de primera línea en Ingresos Neto de Intereses, junto al fortalecimiento de honorarios y comisiones y la generación de ingresos de préstamos en el mercado secundario, compensando los efectos de mayores gastos de operaciones y pérdidas por deterioro en instrumentos financieros.

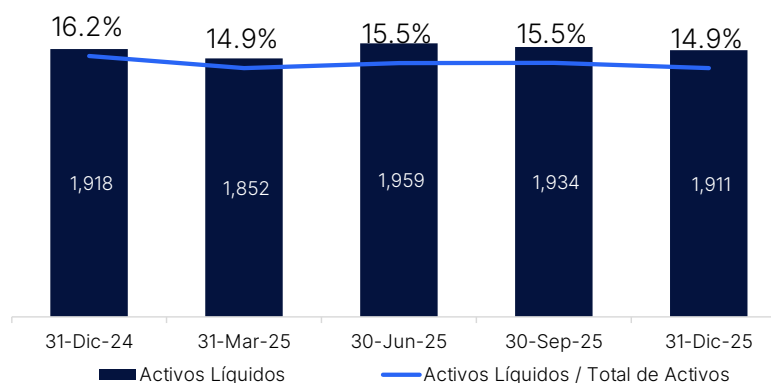


Segmento de Tesorería

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 altamente líquidos 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

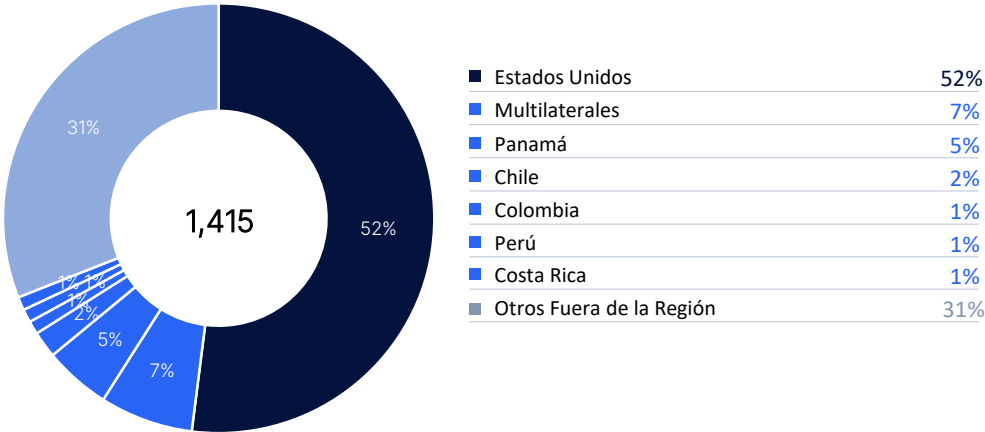
Los activos líquidos del Banco, que en su mayoría consisten en efectivo y depósitos en bancos, totalizaron \$1,911 millones al 31 de diciembre de 2025, en comparación a \$1,934 millones al 30 de septiembre de 2025 y \$1,918 millones al 31 de diciembre de 2024, resaltando la gestión proactiva y prudente 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 14.9%, 15.5% y 16.2%, respectivamente, mientras que el saldo de liquidez sobre depósitos fue 29%, 28% y 35%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, los depósitos colocados en el Banco de la Reserva Federal de Nueva York totalizaron 91% del total de activos líquidos.



Cartera de Inversiones

La Cartera de Inversiones, dirigida a diversificar exposiciones de riesgo de crédito y proporcionar financiamiento de liquidez contingente, alcanzó \$1,415 millones en saldo principal al 31 de diciembre de 2025, estable en comparación al trimestre anterior y un aumento de 19% en comparación al año anterior. Al 31 de diciembre de 2025, 91% 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 \$69 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

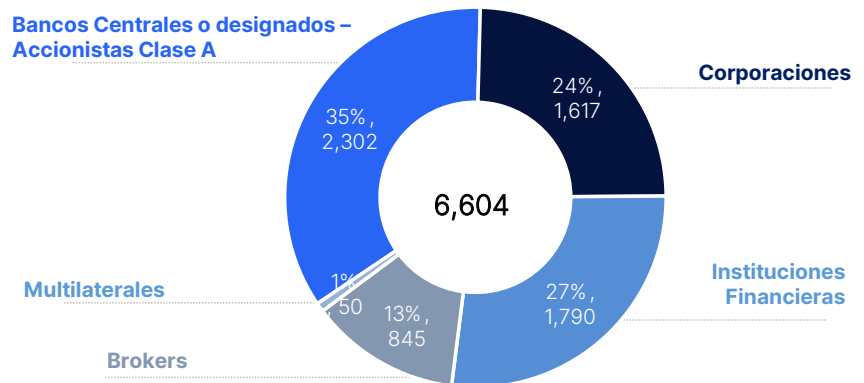
Las principales fuentes de financiamiento son depósitos, obligaciones y colocaciones de deuda a tasa fija y variable. Al 31 de diciembre de 2025 el total de financiamiento neto totalizó \$10,727 millones, representando aumentos de 3% en comparación a \$10,372 millones el trimestre anterior y de 8% en comparación a \$9,978 millones el año anterior, en la medida en que el Banco continúa 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. A pesar de la usual estacionalidad a finales de año, el saldo principal de depósitos totalizó \$6,604 millones al 31 de diciembre de 2025 (-3% trimestral y +22% interanual), representando 62% del total de las fuentes de financiamiento, respaldado por los esfuerzos efectivos de venta cruzada y resaltando el cambio en la estructura de financiamiento con una mayor dependencia de depósitos.

Al 31 de diciembre de 2025, el programa de “Yankee CD” del Banco totalizó \$1,500 millones, o 14% del total de las fuentes de

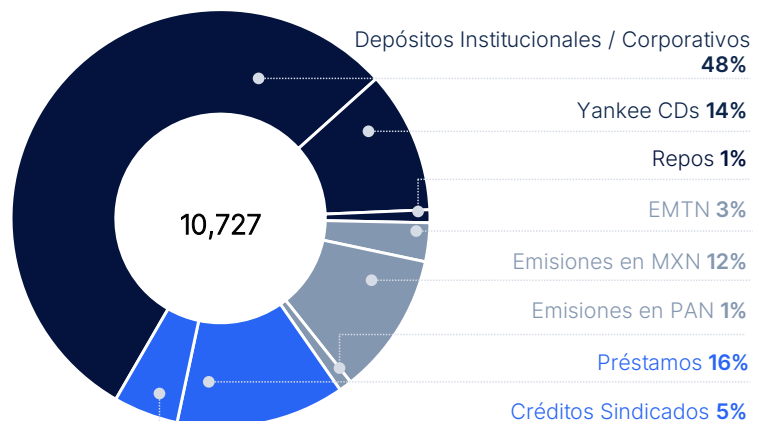
financiamiento, aumentando la diversificación de la base de depósitos, proporcionando granularidad y complementando la estructura de financiamiento a corto plazo, sumado al continuo apoyo por parte de los accionistas Clase A (bancos centrales o sus designados), quienes representaron 35% del total de depósitos al final del 4TRIM25.

Depósitos por Tipo de Cliente



El financiamiento a través de obligaciones y deuda a corto y mediano plazo, neto de costos de transacción, aumentó 18% trimestral y disminuyó 8% interanual a \$3,993 millones al final del 4TRIM25. 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 de América y América Latina. El financiamiento a través de valores vendidos bajo acuerdo de recompra ("Repos") alcanzó \$130 millones al final del 4TRIM25 (-7% trimestral; -39% interanual).

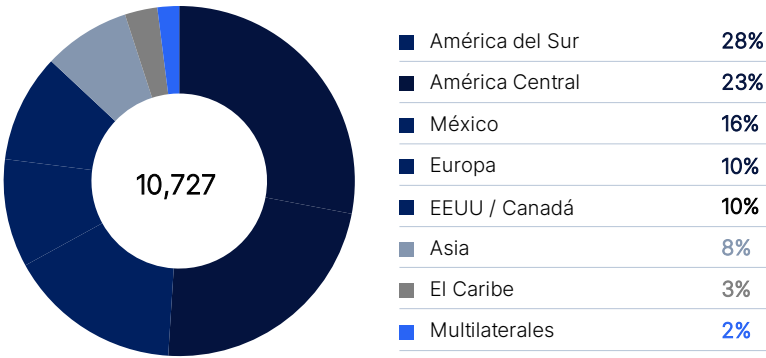
Fuentes de Financiamiento por Producto



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 4.69% en 4TRIM25 (-25pbs trimestral; -69pbs interanual) y 4.93% en 2025 (-69pbs interanual), principalmente debido a la mayor dependencia de depósitos, preservando una disciplina de márgenes y estabilidad de financiamiento, sumado al 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 ingresos distintos de intereses, neto 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 la venta de inversiones en valores, ganancia (pérdida) en derivados de intermediación y otros ingresos), reversiones (pérdidas) por deterioro en instrumentos financieros y gastos de operaciones directos y asignados.

(US\$ millones, excepto porcentajes)	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	2025	2024	Var. anual (%)
Tesorería:								
Ingreso neto de intereses	\$7.0	\$7.4	\$7.5	-6%	-7%	\$28.7	\$28.3	2%
Ingresos (egresos) distintos de intereses, neto	2.9	0.1	(0.7)	3885%	534%	5.6	(1.0)	656%
Total de ingresos	9.9	7.5	6.8	32%	45%	34.4	27.2	26%
Reversiones (pérdidas por deterioro) en instrumentos financieros	0.1	0.0	0.2	646%	-54%	0.1	0.6	-79%
Gastos de operaciones	(6.0)	(4.5)	(5.1)	-32%	-18%	(19.2)	(16.5)	-16%
Utilidad por segmento	\$4.0	\$3.0	\$2.0	35%	105%	\$15.3	\$11.4	34%

El segmento de Negocio de Tesorería registró utilidad neta de \$4.0 millones en 4TRIM25 (+35% trimestral; +105% interanual) y de \$15.3 millones en 2025 (+34% interanual). Los aumentos trimestrales e interanuales estuvieron principalmente asociados a otros ingresos provenientes de la venta de instrumentos financieros y la gestión proactiva del exceso de liquidez en posiciones en moneda extranjera, junto a la eficiente y activa gestión de fondeo y liquidez, compensando el aumento en gastos de operaciones.

Ingresos Netos de Intereses y Márgenes

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	2025	2024	Var. anual (%)
Ingreso Neto de Intereses								
Ingreso de intereses	\$190.9	\$193.7	\$197.4	-1%	-3%	\$768.5	\$785.0	-2%
Egreso de intereses	(120.2)	(126.3)	(130.5)	-5%	-8%	(497.3)	(525.8)	-5%
Ingreso Neto de Intereses ("NII")	\$70.8	\$67.4	\$66.9	5%	6%	\$271.2	\$259.2	5%
Margen de Interés neto ("NIS")	1.68%	1.64%	1.69%			1.67%	1.75%	
Margen financiero neto ("NIM")	2.39%	2.32%	2.44%			2.36%	2.47%	

Los Ingresos Netos de Intereses aumentaron 5% trimestral y 6% interanual a \$70.8 millones en 4TRIM25. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, los ingresos netos de intereses aumentaron 5% a \$271.2 millones. Los sólidos niveles de Ingresos Netos de Intereses se mantuvieron impulsados por el aumento constante en volúmenes de negocios, una gestión de precios disciplinada, un perfil de reprecio calzado y niveles prudentes de liquidez, junto con una sólida base de depósitos que permitió un costo de fondeo eficiente, compensando el impacto de la compresión de márgenes provenientes de la alta liquidez en el mercado de dólares americanos y el impacto de menores tasas de referencia, lo cual añadió presión a los márgenes de tasa de interés. Como resultado, el Margen Financiero Neto alcanzó 2.39% en 4TRIM25 y 2.36% en 2025.



Ingresos Distintos de Intereses

Los ingresos distintos de intereses se componen de 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; ganancias o pérdidas en instrumentos financieros, neto, incluyendo ganancias de la venta de instrumentos financieros, así como de ganancias o pérdidas no realizadas en instrumentos financieros; y otros ingresos, neto.

(En US\$ millones)	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	2025	2024	Var. anual (%)
Honorarios y comisiones								
Cartas de crédito y garantías	8.4	8.9	6.9	-5%	22%	31.8	26.5	20%
Servicios de estructuración	3.4	1.9	3.7	80%	-8%	17.7	10.2	73%
Compromisos de crédito	3.4	4.0	1.6	-14%	115%	11.6	7.7	50%
Otros ingresos por honorarios y comisiones	0.0	0.2	0.1	-80%	-14%	0.8	1.0	-20%
Total de ingresos por honorarios y comisiones	15.3	15.0	12.3	2%	25%	61.9	45.5	36%
Gastos de honorarios y comisiones	(0.9)	(0.9)	(0.4)	5%	-116%	(2.9)	(1.1)	-170%
Honorarios y comisiones, neto	14.5	14.1	11.9	3%	22%	59.0	44.4	33%
Ganancia en instrumentos financieros, neta								
Préstamos	0.4	0.9	0.2	-55%	114%	2.6	0.3	730%
Inversiones	2.2	2.1	0.3	4%	613%	1.6	0.1	2474%
Derivados de intermediación	0.5	0.6	0.0	-28%	n.m.	1.1	0.0	n.m.
Otros instrumentos financieros	0.1	(2.8)	(1.1)	104%	111%	2.8	(0.9)	426%
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	3.2	0.9	(0.6)	264%	617%	8.2	(0.5)	1805%
Otros ingresos, neto	0.4	0.4	0.2	-11%	85%	1.1	0.5	126%
Total de otros ingresos, neto	\$18.0	\$15.4	\$11.5	18%	57%	\$68.4	\$44.4	54%

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

Ingresos distintos de intereses alcanzaron \$18.0 millones en 4TRIM25 (+18% trimestral; +57% interanual) y \$68.4 millones en 2025 (+54% interanual). Los aumentos fueron impulsados principalmente por la sólida generación de honorarios y comisiones (+3% trimestral y +22% interanual; +33% interanual) provenientes del desempeño récord del negocio principal de comercio exterior y actividades de estructuración del Banco, resaltado por una ejecución estratégica efectiva y una amplia base de clientes activa. El negocio de operaciones fuera de balance (cartas de crédito y compromisos) reportó \$31.8 millones en 2025 (+20% interanual) impulsado por una sólida interacción de clientes y mayor transaccionalidad, dado que la plataforma de comercio exterior del Banco se encuentra totalmente operativa. El negocio de sindicaciones de préstamos registró un rendimiento máximo histórico totalizando \$17.7 millones en 2025 (+73% interanual), en la medida en que la participación del Banco en la financiación de proyectos e infraestructura continúa en expansión. Conforme el Banco continúa ampliando sus fuentes de ingresos distintos de intereses, los derivados de clientes y la actividad de mercado secundario de préstamos se han convertido en una fuente relevante de ingresos generando \$3.7 millones en el 2025.

Calidad de Cartera y Total de Reservas para Pérdidas

(En US\$ millones, excepto porcentajes)	2025				2024		
	4TRIM25	3TRIM25	2TRIM25	1TRIM25	4TRIM24	2025	2024
Reserva para pérdidas en préstamos							
Saldo al inicio del período	\$87.0	\$81.9	\$77.3	\$78.2	\$71.9	\$78.2	\$59.4
Reservas (reversiones)	6.7	5.1	4.6	(0.9)	6.3	15.5	17.6
Recuperaciones (descargas)	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.6	1.1
Saldo al final del período	\$94.3	\$87.0	\$81.9	\$77.3	\$78.2	\$94.3	\$78.2
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras							
Saldo al inicio del período	\$13.3	\$11.9	\$11.3	\$5.4	\$7.4	\$5.4	\$5.1
(Reversiones) reservas	(1.2)	1.4	0.5	6.0	(2.0)	6.8	0.3
Saldo al final del período	\$12.1	\$13.3	\$11.9	\$11.3	\$5.4	\$12.1	\$5.4
Reserva para pérdidas de la cartera de inversiones							
Saldo al inicio del período	\$1.2	\$1.2	\$1.2	\$1.3	\$1.5	\$1.3	\$1.6
(Reversiones) reservas	(0.2)	(0.0)	0.0	(0.1)	(0.2)	(0.3)	(0.6)
Recuperaciones (descargas)	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	(0.0)	0.3
Saldo al final del período	\$1.0	\$1.2	\$1.2	\$1.2	\$1.3	\$1.0	\$1.3
Total de reservas para pérdidas de la Cartera de Crédito	\$107.4	\$101.5	\$95.0	\$89.8	\$84.9	\$107.4	\$84.9
Reservas para pérdidas de efectivo y depósitos en bancos	\$0.2	\$0.1	\$0.0	\$0.2	\$0.0	\$0.2	\$0.0
Total de reservas para pérdidas	\$107.6	\$101.5	\$95.1	\$90.0	\$84.9	\$107.6	\$84.9
(a final de cada periodo)							
Total de reserva para pérdidas sobre la Cartera de Crédito	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%	0.8%
Préstamos con deterioro sobre Cartera de Préstamos	0.4%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.4%	0.2%
Creditos con deterioro sobre Cartera de Crédito	0.3%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.3%	0.2%
Total de reserva para pérdidas con deterioro (veces)	2.8	5.4	5.1	5.3	5.0	2.8	5.0
Exposición Etapa 1 (bajo riesgo) sobre la Cartera de Crédito	98.2%	97.2%	97.9%	97.9%	96.4%	98.2%	96.4%
Exposición Etapa 2 (aumento del riesgo) sobre la Cartera de Crédito	1.5%	2.6%	2.0%	2.0%	3.5%	1.5%	3.5%
Exposición Etapa 3 (deterioro crediticio) sobre la Cartera de Crédito	0.3%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.3%	0.2%

Al 31 de diciembre de 2025, el total de reservas para pérdidas crediticias alcanzó \$107.6 millones, en comparación a \$101.5 millones el trimestre anterior y a \$84.9 millones el año anterior.

El aumento de \$6.1 millones en reservas para pérdidas crediticias en el 4TRIM25 estuvo principalmente asociado al aumento de cobertura de una exposición de un cliente en el sector petroquímico previamente clasificado como Etapa 2, como resultado del análisis proactivo de crédito del Banco, parcialmente compensado por recuperaciones y mejor calidad crediticia en ciertas calificaciones de países y repagos programados recibidos. Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron 98.2% del total de créditos, mientras que los créditos categorizados en Etapa 2 representaron 1.5% del total de créditos.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo principal de los créditos con deterioro (Etapa 3) aumentó a \$38.7 millones o 0.3% 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 aumento de \$20.0 millones en créditos con

deterioro (Etapa 3) estuvo relacionado al deterioro de un cliente en el sector de gas ("*upstream*"), previamente asignado en etapa 2 y provisionado proactivamente.

Las reservas para pérdidas crediticias asociadas a la Cartera de Crédito representaron una razón de cobertura de 0.8% al final del 4TRIM25. El total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro resultó en 2.8 veces.

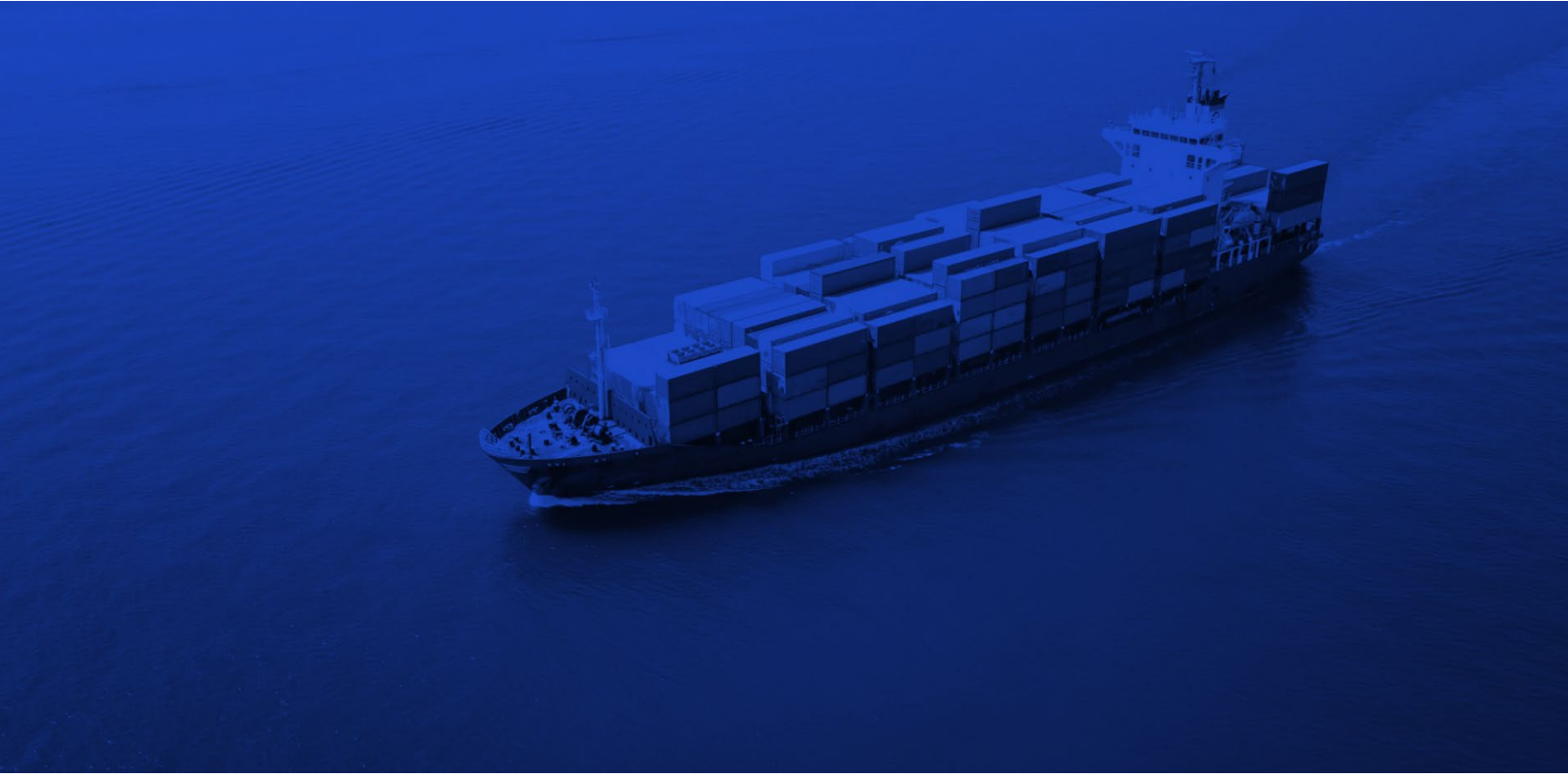


Gastos de Operaciones y Eficiencia

(US\$ millones, excepto porcentajes)	4TRIM25	3TRIM25	4TRIM24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)	2025	2024	Var. anual (%)
Gastos de operaciones								
Salarios y otros gastos de personal	15.9	13.2	14.3	21%	11%	55.4	51.9	7%
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	0.7	0.7	0.7	7%	6%	2.9	2.5	14%
Amortización de activos intangibles	0.9	0.4	0.3	167%	204%	2.0	1.1	86%
Otros gastos	9.8	7.1	7.6	39%	30%	30.3	25.0	21%
Total de gastos de operaciones	\$27.4	\$21.3	\$22.9	28%	20%	\$90.6	\$80.5	13%
Razón de Eficiencia	30.9%	25.8%	29.2%			26.7%	26.5%	

Gastos de operaciones totalizaron \$27.4 millones en 4TRIM25 (+28% trimestral; +20% interanual) y \$90.6 millones en 2025 (+13% interanual). Los aumentos interanuales estuvieron principalmente asociados a inversiones continuas en tecnología, modernización y otras iniciativas de negocio relacionadas a las prioridades estratégicas del Banco, incluyendo sus gastos operativos y de depreciación asociados, así como mayores gastos de personal para fortalecer las capacidades de ejecución. Además, el aumento trimestral de 28% se atribuyó a los efectos estacionales de final de año incluyendo el aumento de la compensación variable alineada con el desempeño del año.

La razón de Eficiencia totalizó 30.9% en 4TRIM25 y 26.7% en 2025, casi sin cambios interanualmente, en la medida en que el total de ingresos sobre compensó el aumento en gastos de operaciones, demostrando la capacidad del Banco para absorber inversiones estratégicas preservando una disciplina de costos.



Razones de Capitalización y Gestión de Capital

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

(US\$ millones, excepto porcentajes y número de acciones vigentes)	31-Dic-25	30-Sep-25	31-Dic-24	Var. Trim. (%)	Var. anual (%)
Capital Primario	\$1,481	\$1,448	\$1,337	2%	11%
Otros instrumentos de patrimonio	198	198	0	0%	n.m.
Total de Patrimonio	1,679	1,646	1,337	2%	26%
Total de activos / Total de patrimonio (veces)	7.6	7.6	8.9	0%	-14%
Número de acciones vigentes (en miles)	37,230	37,231	36,791	0%	1%
Marco Internacional de Basilea III ⁽¹¹⁾					
Activos Ponderados por Riesgo Basilea III	\$9,653	\$9,078	\$8,604	6%	12%
Razón de Capital Primario Basilea III ("Tier 1")	17.4%	18.1%	15.5%	-4%	12%
Regulación Bancaria de Panamá ⁽¹²⁾					
Activos ponderados por riesgo	\$10,823	\$10,387	\$9,874	4%	10%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.2%	12.5%	12.1%	-2%	1%
Índice de Capital Primario Total	14.1%	14.4%	12.1%	-2%	16%
Índice de adecuación de capital	15.5%	15.8%	13.6%	-2%	14%

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

El patrimonio del Banco consiste principalmente de acciones comunes ordinarias emitidas y totalmente pagadas, con 37.2 millones de acciones comunes en circulación al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 17.4%. Similarmente, el Índice de Adecuación de Capital del Banco, definido por el regulador bancario de Panamá bajo el método estándar de Basilea III, fue 15.5% al 31 de diciembre de 2025, muy por encima del límite regulatorio de 9.25%. Adicionalmente, el Índice de Capital Primario Ordinario, definido por el regulador bancario de Panamá fue 12.2% al 31 de diciembre 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 \$0.6875 por acción correspondiente al 4TRIM25. El dividendo será pagado el 12 de marzo de 2026, a los accionistas registrados al 25 de febrero de 2026.

Aviso

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

Notas

1. El cálculo de la Utilidad Neta por acción está basado en el promedio de las acciones comunes en circulación durante cada período.
2. ROE se refiere al retorno anualizado sobre el promedio del patrimonio el cual es calculado sobre la base del promedio de los saldos diarios no auditados.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. 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.
7. Razón de Eficiencia se refiere a los gastos operativos consolidados como porcentaje del total de ingresos.
8. 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.
9. 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.
10. 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 viernes 13 de febrero de 2026, a las 10:00 a.m. hora del Este de EE. UU.). A fin escuchar la conferencia, favor [presiona 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)		(A) - (C)	
	(A) 31 de diciembre de 2025	(B) 30 de septiembre de 2025 (En US\$ miles, excepto porcentaje)	(C) 31 de diciembre de 2024	VARIACION	%	VARIACION	%
Activos							
Efectivo y depósitos en bancos	\$1,923,731	\$1,959,783	\$1,965,145	(\$36,052)	(2)%	(\$41,414)	(2)%
Inversiones	1,428,990	1,426,520	1,201,930	2,470	0	227,060	19
Préstamos	9,141,668	8,726,282	8,383,829	415,386	5	757,839	9
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	161,597	260,173	245,065	(98,576)	(38)	(83,468)	(34)
Derivados de negociación - activos	1,569	1,079	0	490	45	1,569	n.m.
Derivados de cobertura activos	69,837	64,810	22,315	5,027	8	47,522	213
Equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada, neto	19,673	18,888	19,676	785	4	(3)	(0)
Activos intangibles	10,744	11,553	3,663	(809)	(7)	7,081	193
Otros activos	28,584	28,714	17,050	(130)	(0)	11,534	68
Total de activos	\$12,786,393	\$12,497,802	\$11,858,673	\$288,591	2 %	\$927,720	8 %
Pasivos							
Depósitos de clientes	\$6,640,290	\$6,879,709	\$5,461,901	(239,419)	(3)	1,178,389	22
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	130,509	141,921	214,035	(11,412)	(8)	(83,526)	(39)
Obligaciones y deuda	4,030,389	3,431,121	4,388,720	599,268	17	(358,331)	(8)
Pasivos por arrendamiento	18,429	18,377	19,232	52	0	(803)	(4)
Aceptaciones pendientes	161,597	260,173	245,065	(98,576)	(38)	(83,468)	(34)
Derivados de negociación - pasivos	433	406	0	27	7	433	n.m.
Derivados de cobertura pasivos	62,506	57,708	141,705	4,798	8	(79,199)	(56)
Provisiones para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	12,130	13,311	5,375	(1,181)	(9)	6,755	126
Otros pasivos	51,363	48,603	45,431	2,760	6	5,932	13
Total de pasivos	\$11,107,646	\$10,851,329	\$10,521,464	\$256,317	2 %	\$586,182	6 %
Patrimonio							
Acciones comunes	\$279,980	\$279,980	\$279,980	\$0	0 %	\$0	0 %
Acciones en tesorería	(97,597)	(97,581)	(105,601)	(16)	(0)	8,004	8
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	125,151	122,994	124,970	2,157	2	181	0
Otros instrumentos de patrimonio	197,976	197,976	0	0	0	197,976	n.m.
Reservas de capital	95,210	95,210	95,210	0	0	0	0
Reservas regulatorias	159,093	151,469	149,666	7,624	5	9,427	6
Utilidades retenidas	916,429	891,325	792,005	25,104	3	124,424	16
Otros resultados integrales	2,505	5,100	979	(2,595)	(51)	1,526	156
Total de patrimonio	\$1,678,747	\$1,646,473	\$1,337,209	\$32,274	2 %	\$341,538	26 %
Total de pasivos y patrimonio	\$12,786,393	\$12,497,802	\$11,858,673	\$288,591	2 %	\$927,720	8 %

(*) "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) VARIACION		(A) - (C) VARIACION	
	(A) 31 de diciembre de 2025	(B) 30 de septiembre de 2025	(C) 31 de diciembre de 2024				
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$190,933	\$193,680	\$197,405	(\$2,747)	(1)%	(\$6,472)	(3)%
Gastos por intereses	(120,173)	(126,253)	(130,468)	6,080	5	10,295	8
Ingresos Neto por Intereses	70,760	67,427	66,937	3,333	5	3,823	6
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	14,466	14,052	11,906	414	3	2,560	22
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	3,204	882	(620)	2,322	263	3,824	617
Otros ingresos, neto	372	416	202	(44)	(11)	170	84
Total de otros ingresos, neto	18,042	15,350	11,488	2,692	18	6,554	57
Total de ingresos	88,802	82,777	78,425	6,025	7	10,377	13
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(5,402)	(6,482)	(4,038)	1,080	17	(1,364)	(34)
Gastos de operaciones:							
Salarios y otros gastos de personal	(15,902)	(13,196)	(14,314)	(2,706)	(21)	(1,588)	(11)
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	(743)	(697)	(700)	(46)	(7)	(43)	(6)
Amortización de activos intangibles	(949)	(355)	(312)	(594)	(167)	(637)	(204)
Otros gastos	(9,808)	(7,079)	(7,571)	(2,729)	(39)	(2,237)	(30)
Total de gastos de operaciones	(27,402)	(21,327)	(22,897)	(6,075)	(28)	(4,505)	(20)
Utilidad del período	\$55,998	\$54,968	\$51,490	\$1,030	2 %	\$4,508	9 %
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad básica por acción	\$1.50	\$1.48	\$1.40				
Utilidad diluida por acción	\$1.50	\$1.48	\$1.40				
Valor en libros (promedio del período)	\$39.26	\$38.52	\$35.87				
Valor en libros (al final del período)	\$39.77	\$38.91	\$36.35				
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,231	37,231	36,790				
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	37,231	37,231	36,790				
Al final del período (en miles de acciones)	37,230	37,231	36,791				
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.8%	1.8%	1.8%				
Retorno sobre el promedio del patrimonio	13.4%	14.9%	15.5%				
Margen financiero neto	2.39%	2.32%	2.44%				
Margen de interés neto	1.68%	1.64%	1.69%				
Razón de Eficiencia	30.9%	25.8%	29.2%				
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.90%	0.70%	0.80%				

Estados consolidados de ganancias o pérdidas

ANEXO III

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

	POR EL AÑO TERMINADO EL		(A) - (B)	
	(A) 31 de diciembre de 2025	(B) 31 de diciembre de 2024	VARIACION	%
Ingresos Neto por Intereses:				
Ingresos por intereses	\$768,464	\$785,032	(\$16,568)	(2)%
Gastos por intereses	(497,282)	(525,821)	28,539	5
Ingresos Neto por Intereses	271,182	259,211	11,971	5
Otros ingresos (gastos):				
Honorarios y comisiones, neto	59,013	44,401	14,612	33
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	8,231	(483)	8,714	1,804
Otros ingresos, neto	1,144	507	637	126
Total de otros ingresos, neto	68,388	44,425	23,963	54
Total de ingresos	339,570	303,636	35,934	12
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(22,119)	(17,299)	(4,820)	(28)
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal	(55,420)	(51,923)	(3,497)	(7)
Depreciación y amortización de equipo, activos por derecho de uso y mejoras a la propiedad arrendada	(2,854)	(2,499)	(355)	(14)
Amortización de activos intangibles	(1,978)	(1,064)	(914)	(86)
Otros gastos	(30,317)	(24,978)	(5,339)	(21)
Total de gastos de operaciones	(90,569)	(80,464)	(10,105)	(13)
Utilidad del año	\$226,882	\$205,873	\$21,009	10 %
INFORMACION POR ACCION COMUN:				
Utilidad básica por acción	\$6.11	\$5.60		
Utilidad diluida por acción	\$6.11	\$5.60		
Valor en libros (promedio del período)	\$38.04	\$34.58		
Valor en libros (al final del período)	\$39.77	\$36.35		
Promedio ponderado de las acciones básicas (en miles de acciones)	37,152	36,740		
Promedio ponderado de las acciones diluidas (en miles de acciones)	37,152	36,740		
Al final del período (en miles de acciones)	37,230	36,791		
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:				
Retorno sobre activos promedios	1.9%	1.9%		
Retorno sobre el promedio del patrimonio	15.4%	16.2%		
Margen financiero neto	2.36%	2.47%		
Margen de interés neto	1.67%	1.75%		
Razón de Eficiencia	26.7%	26.5%		
Gastos de operaciones al total de activos promedios	0.75%	0.73%		

Ingresos netos de intereses consolidados y saldos promedios

ANEXO IV

	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL								
	31 de diciembre de 2025			30 de septiembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	SALDO	TASA		SALDO	TASA		SALDO	TASA	
	PROMEDIO	INTERESES	PROM.	PROMEDIO	INTERESES	PROM.	PROMEDIO	INTERESES	PROM.
	(En US\$ miles, excepto porcentajes)								
ACTIVOS PRODUCTIVOS									
Efectivo y depósitos en bancos ⁽¹⁾	\$1,548,440	\$15,903	4.02%	\$1,776,862	\$19,413	4.28%	\$1,636,566	\$19,610	4.69%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	64,071	781	4.77	98,851	1,551	6.14	98,840	1,158	4.58
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,370,122	16,763	4.79	1,292,714	15,860	4.80	1,100,582	13,308	4.73
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	8,740,662	157,486	7.05	8,362,075	156,856	7.34	8,093,728	163,329	7.90
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$11,723,295	\$190,933	6.37%	\$11,530,503	\$193,680	6.57%	\$10,929,716	\$197,405	7.07%
Reserva para pérdidas en préstamos	(70,822)			(70,423)			(73,044)		
Activos que no devengan intereses	402,969			670,515			525,505		
TOTAL DE ACTIVOS	\$12,055,442			\$12,130,594			\$11,382,177		
PASIVOS FINANCIEROS									
Depósitos	6,416,582	\$72,004	4.39%	6,266,028	\$75,177	4.69%	\$5,653,629	\$74,977	5.19%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	120,454	1,472	4.78	138,854	1,752	4.94	172,193	2,400	5.45
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,110,486	12,663	4.46	986,521	12,314	4.88	894,216	12,062	5.28
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,383,065	34,034	5.59	2,617,867	37,010	5.53	2,777,677	41,029	5.78
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$10,030,588	\$120,173	4.69%	\$10,009,270	\$126,253	4.94%	\$9,497,714	\$130,468	5.38%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$365,371			\$659,304			\$564,674		
TOTAL DE PASIVOS	10,395,958			10,668,574			10,062,389		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,659,484			1,462,020			1,319,788		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$12,055,442			\$12,130,594			\$11,382,177		
MARGEN DE INTERES NETO			1.68%			1.64%			1.69%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$70,760	2.39%		\$67,427	2.32%		\$66,937	2.44%

(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 en instrumentos financieros 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 EL AÑO TERMINADO EL					
	31 de diciembre de 2025			31 de diciembre de 2024		
	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.	SALDO PROMEDIO	INTERESES	TASA PROM.
	(En US\$ miles, excepto porcentajes)					
ACTIVOS PRODUCTIVOS						
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$1,656,259	\$71,009	4.23%	\$1,755,729	\$92,549	5.18%
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	102,335	5,900	5.69	94,669	4,429	4.60
Inversiones a costo amortizado ⁽²⁾	1,234,484	59,535	4.76	1,056,357	46,377	4.32
Préstamos, neto de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas ⁽²⁾	8,502,641	632,020	7.33	7,577,521	641,677	8.33
TOTAL DE ACTIVOS PRODUCTIVOS	\$11,495,719	\$768,464	6.59%	\$10,484,276	\$785,032	7.36%
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	(65,305)			(64,628)		
Activos que no devengan intereses	587,875			547,685		
TOTAL DE ACTIVOS	\$12,018,289			\$10,967,334		
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	\$6,133,128	\$289,567	4.66%	\$5,331,861	\$300,890	5.55%
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	170,470	8,485	4.91	215,255	11,675	5.33
Obligaciones y deuda a corto plazo	1,033,869	50,730	4.84	929,812	59,450	6.29
Obligaciones y deuda a largo plazo, neto ⁽³⁾	2,619,326	148,500	5.59	2,734,492	153,806	5.53
TOTAL DE PASIVOS FINANCIEROS	\$9,956,793	\$497,282	4.93%	\$9,211,420	\$525,821	5.61%
Pasivos que no devengan intereses y otros pasivos	\$591,404			\$485,434		
TOTAL DE PASIVOS	10,548,197			9,696,854		
TOTAL DE PATRIMONIO	1,470,092			1,270,480		
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$12,018,289			\$10,967,334		
MARGEN DE INTERES NETO			1.67%			1.75%
INGRESO NETO DE INTERESES Y MARGEN FINANCIERO, NETO		\$271,182	2.36%		\$259,211	2.47%

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

(2) Saldos brutos de intereses por cobrar y reservas para pérdidas en instrumentos financieros 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)

	EL AÑO TERMINADO EL DIC 31/25	PARA LOS TRES MESES TERMINADOS EL					EL AÑO TERMINADO EL DIC 31/24
		DIC 31/25	SEP 30/25	JUN 30/25	MAR 31/25	DIC 31/24	
Ingresos Neto por Intereses:							
Ingresos por intereses	\$768,464	\$190,933	\$193,680	\$194,431	\$189,420	\$197,405	\$785,032
Gastos por intereses	(497,282)	(120,173)	(126,253)	(126,692)	(124,164)	(130,468)	(525,821)
Ingresos Neto por Intereses	271,182	70,760	67,427	67,739	65,256	66,937	259,211
Otros ingresos (gastos):							
Honorarios y comisiones, neto	59,013	14,466	14,052	19,912	10,583	11,906	44,401
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	8,231	3,204	882	2,161	1,984	(620)	(483)
Otros ingresos, neto	1,144	372	416	230	126	202	507
Total de otros ingresos, neto	68,388	18,042	15,350	22,303	12,693	11,488	44,425
Total de ingresos	339,570	88,802	82,777	90,042	77,949	78,425	303,636
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(22,119)	(5,402)	(6,482)	(5,019)	(5,216)	(4,038)	(17,299)
Total de gastos de operaciones	(90,569)	(27,402)	(21,327)	(20,839)	(21,001)	(22,897)	(80,464)
Utilidad del período	<u>\$226,882</u>	<u>\$55,998</u>	<u>\$54,968</u>	<u>\$64,184</u>	<u>\$51,732</u>	<u>\$51,490</u>	<u>\$205,873</u>
INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA							
INFORMACION POR ACCION COMUN:							
Utilidad neta por acción	\$6.11	\$1.50	\$1.48	\$1.73	\$1.40	\$1.40	\$5.60
RAZONES FINANCIERAS DE RENDIMIENTO:							
Retorno sobre activos promedios	1.9%	1.8%	1.8%	2.1%	1.8%	1.8%	1.9%
Retorno sobre el promedio del patrimonio	15.4%	13.4%	14.9%	18.5%	15.4%	15.5%	16.2%
Margen financiero neto	2.36%	2.39%	2.32%	2.36%	2.36%	2.44%	2.47%
Margen de interés neto	1.67%	1.68%	1.64%	1.70%	1.65%	1.69%	1.75%
Razón de Eficiencia	26.7%	30.9%	25.8%	23.1%	26.9%	29.2%	26.5%
Gastos de operaciones al total de activos promedio	0.75%	0.90%	0.70%	0.69%	0.73%	0.80%	0.73%

Análisis por segmento de negocio

ANEXO VII

(En US\$ miles)

	POR EL AÑO TERMINADO EL		POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL		
	DIC 31/25	DIC 31/24	DIC 31/25	SEP 30/25	DIC 31/24
COMERCIAL:					
Ingreso neto de intereses	\$242,452	\$230,959	\$63,773	\$59,993	\$59,415
Otros ingresos, neto	62,767	45,436	15,093	15,276	12,167
Total de ingresos	305,219	276,395	78,866	75,269	71,582
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(22,251)	(17,930)	(5,499)	(6,495)	(4,250)
Gastos de operaciones	(71,377)	(63,983)	(21,399)	(16,787)	(17,809)
Utilidad por segmento	\$211,591	\$194,482	\$51,968	\$51,987	\$49,523
Activos por segmento	9,327,239	8,649,283	9,327,239	9,013,269	8,649,283
TESORERIA:					
Ingreso neto de intereses	\$28,730	\$28,252	\$6,987	\$7,434	\$7,522
Otros ingresos (egresos), neto	5,621	(1,011)	2,949	74	(679)
Total de ingresos	34,351	27,241	9,936	7,508	6,843
Reversiones de (pérdida por deterioro en) instrumentos financieros	132	631	97	13	212
Gastos de operaciones	(19,192)	(16,481)	(6,003)	(4,540)	(5,088)
Utilidad por segmento	\$15,291	\$11,391	\$4,030	\$2,981	\$1,967
Activos por segmento	3,430,570	3,192,339	3,430,570	3,455,819	3,192,339
TOTAL:					
Ingreso neto de intereses	\$271,182	\$259,211	\$70,760	\$67,427	\$66,937
Otros ingresos, neto	68,388	44,425	18,042	15,350	11,488
Total de ingresos	339,570	303,636	88,802	82,777	78,425
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(22,119)	(17,299)	(5,402)	(6,482)	(4,038)
Gastos de operaciones	(90,569)	(80,464)	(27,402)	(21,327)	(22,897)
Utilidad del período	\$226,882	\$205,873	\$55,998	\$54,968	\$51,490
Total activos por segmentos	12,757,809	11,841,622	12,757,809	12,469,088	11,841,622
Activos no asignados	28,584	17,051	28,584	28,714	17,051
Total de activos	12,786,393	11,858,673	12,786,393	12,497,802	11,858,673

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	
	31 de diciembre de 2025		30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	365	3	394	3	110	1	(29)	255
BOLIVIA	0	0	0	0	1	0	0	(1)
BRASIL	1,268	10	1,435	12	1,455	13	(167)	(187)
CHILE	595	5	576	5	539	5	19	56
COLOMBIA	1,174	9	826	7	1,006	9	348	168
COSTA RICA	525	4	492	4	415	4	33	110
ECUADOR	389	3	516	4	487	4	(127)	(98)
EL SALVADOR	155	1	117	1	90	1	38	65
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	990	8	1,026	8	753	7	(36)	237
GUATEMALA	1,653	13	1,455	12	1,111	10	198	542
HONDURAS	129	1	179	1	216	2	(50)	(87)
JAMAICA	58	0	43	0	43	0	15	15
MEXICO	1,326	11	1,345	11	1,231	11	(19)	95
PANAMA	679	5	602	5	545	5	77	134
PARAGUAY	208	2	192	2	192	2	16	16
PERU	395	3	481	4	801	7	(86)	(406)
PUERTO RICO	22	0	26	0	32	0	(4)	(10)
REPUBLICA DOMINICANA	1,092	9	952	8	974	9	140	118
SURINAME	150	1	150	1	0	0	0	150
TRINIDAD Y TOBAGO	214	2	180	1	167	1	34	47
URUGUAY	71	1	191	2	67	1	(120)	4
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	97	1	77	1	99	1	20	(2)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	1,044	8	1,031	8	890	8	13	154
TOTAL CARTERA DE CREDITO ⁽²⁾	\$12,599	100%	\$12,286	100%	\$11,224	100%	\$313	\$1,375
INTERESES POR COBRAR	104		109		132		(5)	(28)
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(35)		(31)		(31)		(4)	(4)
TOTAL CARTERA DE CREDITO, NETA DE INTERESES POR COBRAR, INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$12,668		\$12,364		\$11,325		\$304	\$1,343

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 31 de diciembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$74 millones), Países Europeos (\$612 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$358 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	
	31 de diciembre de 2025		30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
ARGENTINA	365	3	394	4	110	1	(29)	255
BOLIVIA	0	0	0	0	1	0	0	(1)
BRASIL	1,261	11	1,428	13	1,431	14	(167)	(170)
CHILE	565	5	546	5	502	5	19	63
COLOMBIA	1,159	10	770	7	991	10	389	168
COSTA RICA	517	5	484	4	407	4	33	110
ECUADOR	389	4	516	5	487	5	(127)	(98)
EL SALVADOR	155	1	117	1	90	1	38	65
GUATEMALA	1,653	15	1,455	13	1,111	11	198	542
HONDURAS	129	1	179	2	216	2	(50)	(87)
JAMAICA	58	1	43	0	43	0	15	15
MEXICO	1,325	12	1,342	12	1,203	12	(17)	122
PANAMA	604	5	528	5	474	5	76	130
PARAGUAY	208	2	192	2	192	2	16	16
PERU	385	3	471	4	771	8	(86)	(386)
PUERTO RICO	22	0	26	0	32	0	(4)	(10)
REPUBLICA DOMINICANA	1,092	10	952	9	974	10	140	118
SURINAME	150	1	150	1	0	0	0	150
TRINIDAD Y TOBAGO	214	2	180	2	167	2	34	47
URUGUAY	71	1	191	2	67	0	(120)	4
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	862	8	908	8	766	8	(46)	96
TOTAL CARTERA COMERCIAL ⁽²⁾	\$11,184	100%	\$10,872	100%	\$10,035	100%	\$312	\$1,149
INTERESES POR COBRAR	89		96		118		(7)	(29)
INTERESES DESC. NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	(35)		(31)		(31)		(4)	(4)
TOTAL CARTERA COMERCIAL, NETA DE INTERESES POR COBRAR								
INTERESES DESCONTADOS NO GANADOS Y COMISIONES DIFERIDAS	\$11,238		\$10,937		\$10,122		\$301	\$1,116

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados relacionado con operaciones llevadas a cabo en la Región. Al 31 de diciembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Estados Unidos de América (\$257 millones), Canadá (\$27 millones), Países Europeos (\$426 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$152 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	
	31 de diciembre de 2025		30 de septiembre de 2025		31 de diciembre de 2024			
	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	Saldo	% del Total	(A) - (B)	(A) - (C)
BRASIL	\$7	0	\$7	1	\$24	2	\$0	(\$17)
CHILE	30	2	30	2	37	3	0	(7)
COLOMBIA	15	1	56	4	15	1	(41)	0
COSTA RICA	8	1	8	1	8	1	0	0
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	733	52	750	53	611	51	(17)	122
MEXICO	1	0	3	0	28	2	(2)	(27)
PANAMA	75	5	74	5	71	6	1	4
PERU	10	1	10	1	30	3	0	(20)
REPUBLICA DOMINICANA	0	0	0	0	0	0	0	0
ORGANIZACIONES MULTILATERALES	97	7	77	5	99	8	20	(2)
OTROS FUERA DE LA REGIÓN ⁽¹⁾	439	31	399	28	266	23	40	173
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES ⁽²⁾	\$1,415	100%	\$1,414	100%	\$1,189	100%	\$1	\$226
INTERESES POR COBRAR	15		14		14		1	1
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES, NETA DE INTERESES POR COBRAR	\$1,430		\$1,428		\$1,203		\$2	\$227

⁽¹⁾ Riesgo en países fuera de América Latina altamente calificados. Al 31 de diciembre de 2025, "Otros Fuera de la Región" se constituyeron por Canadá (\$47 millones), Países Europeos (\$206 millones) y Países de Asia y el Pacífico (\$186 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.



4TRIM25

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

