

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

Estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados al 30 de septiembre de 2019 y por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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

Contenido

Estado consolidado condensado intermedio no auditado de situación financiera
Estado consolidado condensado intermedio no auditado de ganancias o pérdidas
Estado consolidado condensado intermedio no auditado de resultados integrales
Estado consolidado condensado intermedio no auditado de cambios en el patrimonio
Estado consolidado condensado intermedio auditado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información corporativa

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

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

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

Las subsidiarias de Bladex Casa Matriz son las siguientes:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

1. Información corporativa (continuación)

El Banco mantiene oficinas de representación en Buenos Aires, Argentina; en la Ciudad de México, México; en Lima, Perú; y en Bogotá, Colombia.

Estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados han sido aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Banco el 8 de octubre de 2019.

2. Base de preparación de los estados financieros consolidados condensados intermedios

2.1 Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros consolidados condensados intermedios de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y sus subsidiarias han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 Información Financiera Intermedia emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Como todas las revelaciones requeridas por la NIIF para los estados financieros consolidados del período anual no se incluyen en este documento, estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados auditados y sus notas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, del Banco. Los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados de ganancias o pérdidas, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos presentados no son necesariamente indicativos de los resultados esperados para cualquier período futuro.

2.2 Reclasificación

Ciertas cifras de los estados financieros consolidados del año anterior han sido reclasificadas para ajustarse a la presentación del período en curso. Estas reclasificaciones no tuvieron efecto sobre los cambios reportados en los activos netos, patrimonio o utilidad del período.

3. Cambios en políticas de contabilidad significativas

Excepto por lo descrito abajo, las políticas de contabilidad aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas a las aplicadas en los estados financieros consolidados del Banco al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Los cambios en las políticas de contabilidad también se esperan reflejar en los estados financieros consolidados del Banco al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

3.1 Arrendamientos

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019:

Arrendamientos bajo NIIF 16

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

- El contrato incluye el uso del activo identificado, de manera implícita o explícita; debe ser distinguible físicamente o representar sustancialmente toda la capacidad del activo identificado como distinguible físicamente.
- El Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a través del periodo de duración del contrato.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Cambios en políticas de contabilidad significativas (continuación)

3.1 Arrendamientos (continuación)

- El Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene el derecho cuando puede tomar decisiones sobre los eventos más relevantes en cómo y bajo qué propósito se debe utilizar el activo. En casos extraordinarios en donde la decisión del cómo y bajo qué propósito se debe utilizar el activo está predeterminado, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo siempre y cuando se cumpla con lo siguiente:
 - El Banco tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Banco ha diseñado el activo de forma tal que se predetermina el cómo y bajo qué propósito se debe utilizar.

Esta política es aplicable a los contratos que se mantienen vigentes al 1 de enero de 2019.

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

El Banco aplicó NIIF 16, con fecha de aplicación inicial desde el 1 de enero de 2019. Como resultado, el Banco ha cambiado su política de contabilidad para contratos de arrendamiento como se detalla a continuación.

El Banco aplicó NIIF 16, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las utilidades retenidas el 1 de enero de 2019. Los detalles de los cambios en las políticas de contabilidad se describen a continuación:

A. Definición de un contrato de arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinó al inicio del contrato si un acuerdo es o contiene un arrendamiento de acuerdo con la IFRIC 4. Bajo NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 3.1.

En la transición a NIIF 16, el Banco eligió aplicar la solución práctica para evaluar qué transacciones son arrendamientos. Se aplicó NIIF 16, solo a los contratos que anteriormente se identificaban como arrendamientos a esa fecha. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos bajo IFRIC 4 y NIC 17 no se revaluaron para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

B. Como arrendatario

Como arrendatario, el Banco clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad del activo subyacente al Banco. Bajo NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos; estos arrendamientos se presentan en el Estado Consolidado de Situación Financiera.

Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17

En la transición, los pasivos de arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de costo de fondeo interna del Banco al 1 de enero de 2019.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Cambios en políticas de contabilidad significativas (continuación)

3.1 Arrendamientos (continuación)

Los activos por derecho de uso se miden a su valor en libros como si se hubiera aplicado NIIF 16 desde la fecha de inicio del contrato, descontando los pagos totales por arrendamiento a valor presente, utilizando la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio ponderado de permanencia del contrato, ajustado por cualquier prepago, costo incremental, costo de desmantelamiento y la depreciación que se hubiese reconocido desde el inicio del contrato hasta la fecha de implementación de la norma.

El Banco utilizó los siguientes procedimientos prácticos cuando aplicó NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo NIC 17:

- Aplicó para contratos de arrendamientos con características similares, la tasa de costo de fondeo interna del Banco, según el plazo promedio de permanencia.
- No consideró los costos directos iniciales de medir el derecho de uso del activo en la fecha de la aplicación inicial.
- Uso de información retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, para aquellos contratos que incluyan la opción de extender o rescindir el arrendamiento.

C. Como arrendador

El Banco no requiere que se realice ajuste alguno, en la transición de NIIF 16 para los arrendamientos en los cuales actúa como arrendador, excepto cuando actúa como subarrendador. El Banco contabilizó sus arrendamientos de acuerdo con la NIIF 16 en la fecha de aplicación inicial.

Bajo NIIF 16, el Banco debe evaluar la clasificación de un subarriendo con referencia al activo de derecho de uso, no al activo subyacente. En la transición, el Banco revaluó la clasificación de un contrato de subarrendamiento previamente clasificado como un arrendamiento operativo bajo la NIC 17. El Banco concluyó que el subarrendamiento es un arrendamiento operativo bajo NIIF 16.

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

D. Impactos en los estados financieros consolidados

En la transición a NIIF 16, el Banco reconoció \$17.3 millones de activos por derecho de uso y \$21.0 millones de pasivos de arrendamiento, reconociendo la diferencia en utilidades retenidas. Al medir los pasivos de arrendamiento, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de costo de fondeo interna al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 4.81%.

	1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamientos operativos revelados al 31 de diciembre de 2018	16,790
Extensiones y opciones de terminación que son razonablemente ciertas de ser ejercidas	11,159
	<u>27,949</u>
Pasivos por arrendamientos descontados utilizando la tasa de costo de fondeo interna al 1 de enero de 2019	<u>20,965</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

3. Cambios en políticas de contabilidad significativas (continuación)

3.1 Arrendamientos (continuación)

Política de contabilidad aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018:

Arrendamientos bajo NIC 17

La determinación de si un acuerdo es un contrato de arrendamiento, o contiene un arrendamiento, se basa en los fundamentos del acuerdo y requiere de una evaluación de si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos y el acuerdo transfiere el derecho de uso del activo o activos.

Banco como arrendatario

Los arrendamientos en donde el arrendador no transfiere al Banco sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como un gasto en ganancias o pérdidas mediante el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. El alquiler por pagar se reconoce como un gasto en el período en que se incurre.

Banco como subarrendador

Los arrendamientos en los que el Banco no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de contratos de arrendamiento operativo se añaden al monto en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento de igual manera que los ingresos por alquiler. Las rentas por cobrar se reconocen como ingresos en el período en que se devenguen. En el caso de que el contrato sea cancelable, se reconocen como ingresos durante el término del contrato de arrendamiento.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	21,934	9,644
Depósitos a la vista y a plazo en bancos que generan intereses	959,550	1,736,008
Total	981,484	1,745,652
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	18,120	39,460
Total efectivo y equivalentes de efectivo	963,364	1,706,192

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

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Monto	Rango de tasa de interés	Monto	Rango de tasa de interés
Depósitos en bancos que generan intereses:				
Depósitos a la vista ⁽¹⁾	959,550	1.68% a 5.67%	1,686,008	2.43% a 6.5%
Depósitos a plazo ⁽²⁾	-	-	50,000	-
Total	959,550		1,736,008	
 Depósitos en bancos, pignorados ⁽³⁾	 18,120	 1.83%	 39,460	 2.40%

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
País:		
Reino Unido	10,177	15,217
Estados Unidos de América ⁽³⁾	7,379	15,009
Francia	390	-
Países bajos	174	494.00
España	-	8,740
Total	18,120	39,460

⁽¹⁾ Depósitos a la vista con un interés basado en tarifas diarias determinadas por los bancos. La tasa de 5.67% corresponde a depósitos colocados MXN – México.

⁽²⁾ Depósito a plazo “overnight” calculado en base a una tasa de interés promedio.

⁽³⁾ Incluye depósitos pignorados por \$3.5 millones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York según legislación de marzo de 1994 y depósitos pignorados que garantizan transacciones de instrumentos financieros derivados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

5. Inversiones y otros activos financieros, netos

Las inversiones y otros activos financieros al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

		A valor razonable			
		Con cambios en otros resultados integrales			
Valor en libros	Costo amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	Total inversiones y otros activos financieros, neto
Principal	76,450	8,176	2,846	8,739	96,211
Intereses por cobrar	817	63	-	-	880
Reservas	(133)	-	-	-	(133)
	<u>77,134</u>	<u>8,239</u>	<u>2,846</u>	<u>8,739</u>	<u>96,958</u>

		A valor razonable			
		Con cambios en otros resultados integrales			
Valor en libros	Costo amortizado	Reciclable en ganancias o pérdidas	No reciclable en ganancias o pérdidas	Con cambios en ganancias o pérdidas	Total inversiones y otros activos financieros, neto
Principal	85,326	21,798	6,273	8,750	122,147
Intereses por cobrar	1,140	451	-	-	1,591
Reservas	(140)	-	-	-	(140)
	<u>86,326</u>	<u>22,249</u>	<u>6,273</u>	<u>8,750</u>	<u>123,598</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

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

Inversiones a costo amortizado

El costo amortizado de las inversiones por riesgo país y tipo de deuda, excluyendo los intereses por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias esperadas, se presentan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Deuda corporativa		
Brasil	1,497	1,491
México	21,590	7,264
Panamá	24,760	11,151
	<u>47,847</u>	<u>19,906</u>
Deuda soberana		
Colombia	15,390	28,183
México	5,139	19,859
Panamá	8,074	17,378
	<u>28,603</u>	<u>65,420</u>
	<u>76,450</u>	<u>85,326</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las reservas para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a costo amortizado ascienden a \$133 mil y \$140 mil, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, inversiones a costo amortizado garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado con un valor de \$48.4 millones y \$35.1 millones, respectivamente.

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por vencimiento contractual se presentan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Dentro de 1 año	30,358	28,551
Después de 1 año y dentro de 5 años	46,092	56,775
	<u>76,450</u>	<u>85,326</u>

Las inversiones a costo amortizado clasificadas por indicadores de calidad de riesgo crediticio se detallan a continuación:

Indicador	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
2	-	5,181
3	31,821	44,858
4	43,132	33,796
5	1,497	1,491
Total	<u>76,450</u>	<u>85,326</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, reciclable en ganancias o pérdidas

El valor razonable de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por riesgo país y tipo de deuda, excluyendo intereses por cobrar, se resume a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Deuda corporativa		
Brasil	-	6,157
	-	6,157
Deuda soberana		
Brasil	3,060	2,887
Chile	5,116	5,011
Trinidad y Tobago	-	7,743
	<u>8,176</u>	<u>15,641</u>
	<u>8,176</u>	<u>21,798</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las reservas para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ascienden a \$142 mil y \$172 mil, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado con un valor de \$4.6 millones, para ambos períodos.

La siguiente tabla muestra las ganancias o pérdidas realizadas de las transacciones de inversiones atribuibles a ventas de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones	-	-
Pérdida realizada en venta de inversiones	-	-
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ganancia realizada en venta de inversiones	163	-
Pérdida realizada en venta de inversiones	-	-
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	<u>163</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

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

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, reciclable en ganancias o pérdidas (continuación)

Las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, reciclable en ganancias o pérdidas clasificados por indicadores de calidad del riesgo crediticio se detallan a continuación:

Indicador	30 de septiembre	31 de diciembre
	de 2019	de 2018
1	5,116	5,010
4	-	13,901
5	3,060	2,887
Total	<u>8,176</u>	<u>21,798</u>

El costo amortizado y los valores razonables de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, reciclables en ganancias o pérdidas, por vencimiento contractual se presentan en la siguiente tabla:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Dentro de 1 año	-	-	8,386	7,743
Después de 1 año y dentro de 5 años	8,056	8,176	8,084	7,898
Después de 5 años y dentro de 10 años	-	-	5,926	6,157
	<u>8,056</u>	<u>8,176</u>	<u>22,396</u>	<u>21,798</u>

Instrumento financiero de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, no reciclable en ganancias o pérdidas

La siguiente tabla presenta el valor razonable del instrumento de patrimonio a valor razonable con cambio “irrevocable” en otros resultados integrales:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	de 2019	de 2018
Instrumento de patrimonio	<u>2,846</u>	<u>6,273</u>

Instrumento financiero con medición requerida a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

La siguiente tabla presenta el valor razonable del instrumento de deuda a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas:

	30 de septiembre	31 de diciembre
	de 2019	de 2018
Instrumento de deuda	<u>8,739</u>	<u>8,750</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos

La siguiente tabla presenta información sobre la composición del valor en libros bruto de la cartera de préstamos a costo amortizado del Banco:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Corporaciones:		
Privadas	1,593,764	1,893,696
Estatales	752,600	742,912
Instituciones financieras:		
Privadas	2,520,867	2,458,690
Estatales	633,905	624,100
Soberanos	53,123	59,026
Total	<u>5,554,259</u>	<u>5,778,424</u>

La composición de la cartera de préstamos por industria se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Instituciones financieras	3,154,772	3,082,790
Industrial	760,230	986,262
Petróleo y productos derivados	645,964	634,615
Agricultura	332,654	446,960
Servicios	352,336	393,925
Minería	37,362	20,000
Soberanos	53,123	59,026
Otros	217,818	154,846
Total	<u>5,554,259</u>	<u>5,778,424</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de riesgo crediticio se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2019

Indicador	Corporaciones		Instituciones financieras		Soberanos	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales		
1-4	880,913	445,129	1,075,304	231,100	53,123	2,685,569
5-6	434,465	130,762	1,191,082	351,168	-	2,107,477
7	216,541	176,709	254,481	51,637	-	699,368
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	61,845	-	-	-	-	61,845
Total	1,593,764	752,600	2,520,867	633,905	53,123	5,554,259

31 de diciembre de 2018

Indicador	Corporaciones		Instituciones financieras		Soberanos	Total
	Privadas	Estatales	Privadas	Estatales		
1-4	975,588	388,773	797,439	54,000	-	2,215,800
5-6	795,399	332,412	1,476,861	464,800	59,026	3,128,498
7	58,008	21,727	184,390	105,300	-	369,425
8	-	-	-	-	-	-
9	64,701	-	-	-	-	64,701
10	-	-	-	-	-	-
Total	1,893,696	742,912	2,458,690	624,100	59,026	5,778,424

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

El resumen de los préstamos, clasificados por riesgo país, es como sigue:

País	30 de Septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Brasil	1,008,066	1,156,223
México	812,297	867,441
Colombia	779,043	625,932
Chile	605,700	176,976
Guatemala	314,296	328,830
Panamá	266,250	485,546
Argentina	262,525	604,112
Costa Rica	259,361	370,087
Ecuador	211,015	188,445
República Dominicana	196,667	301,067
Trinidad y Tobago	189,803	144,874
Perú	115,799	78,191
Honduras	112,239	89,205
Paraguay	103,500	158,685
Singapur	68,800	38,500
El Salvador	61,133	70,048
Francia	42,160	-
Jamaica	39,302	21,727
Alemania	35,500	17,500
Estados Unidos de América	25,000	-
Luxemburgo	22,099	17,664
Hong Kong	11,800	-
Bélgica	6,904	13,278
Bolivia	5,000	14,187
Uruguay	-	9,906
Total	5,554,259	5,778,424

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

La clasificación de los préstamos de acuerdo al vencimiento remanente es como sigue:

	30 de Septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Corrientes:		
Hasta un mes	675,779	820,184
De 1 mes a 3 meses	953,180	966,210
De 3 meses a 6 meses	1,313,077	1,281,615
De 6 meses a 1 año	922,780	769,280
De 1 año a 2 años	557,668	719,564
De 2 años a 5 años	1,008,411	1,110,489
Más de 5 años	61,519	46,381
	<u>5,492,414</u>	<u>5,713,723</u>
Deteriorados	61,845	64,701
Total	<u>5,554,259</u>	<u>5,778,424</u>

Al 30 de septiembre de 2019, el rango de las tasas de interés anual sobre los préstamos oscila entre 1.20% y 12.18% (31 de diciembre de 2018 entre 1.20% y 12.25%).

La distribución de las tasas de interés fija y variable de la cartera de préstamos es la siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de interés fija	2,595,000	2,706,834
Tasa de interés variable	<u>2,959,259</u>	<u>3,071,590</u>
Total	<u>5,554,259</u>	<u>5,778,424</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el 71% de los préstamos a tasa de interés fija, tienen un vencimiento menor a 180 días.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de préstamos por clasificación de riesgo crediticio entre las etapas 1, 2 y 3:

	30 de septiembre de 2019			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Saldo en libros				
Corrientes	5,220,786	271,628	50,892	5,543,306
Vencidos:				
90-120 días	-	-	3,724	3,724
151-180 días	-	-	-	-
Mayor a 180 días	-	-	7,229	7,229
Total vencidos	-	-	10,953	10,953
Total	5,220,786	271,628	61,845	5,554,259

	31 de diciembre de 2018			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
Saldo en libros				
Corrientes	5,340,751	372,972	57,025	5,770,748
Vencidos:				
90-120 días	-	-	2,410	2,410
151-180 días	-	-	2,857	2,857
Mayor a 180 días	-	-	2,409	2,409
Total vencidos	-	-	7,676	7,676
Total	5,340,751	372,972	64,701	5,778,424

En el curso normal del negocio, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene operaciones crediticias con el 15% y 17%, respectivamente, de los accionistas clases "A" y "B". Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevaletientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente 12% y 9%, respectivamente, de la cartera de préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases "A" y "B" y sus partes relacionadas. Al 30 de septiembre de 2019, el Banco no era directamente o indirectamente poseído o controlado por ninguna otra corporación o gobierno extranjero, y ningún accionista Clase "A" o "B" era el propietario registrado de más del 3.5% del total de acciones en circulación del capital con poder de voto del Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

Reconocimiento y baja en activos financieros

Durante los períodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Banco vendió préstamos que estaban clasificados o medidos a costo amortizado. Estas ventas se realizaron sobre la base del cumplimiento de la estrategia del Banco para manejar el riesgo de crédito de su cartera de préstamos.

Los valores en libros y las ganancias resultantes de estas ventas de activos financieros son presentados en la siguiente tabla. Las ganancias son reflejadas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas dentro de la línea de “Pérdidas por deterioro en instrumentos financieros, neto”.

	<u>Asignaciones/ participaciones</u>	<u>Ganancias (pérdidas)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2019	15,000	21
Saldo al 30 de septiembre de 2018	71,667	(625)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

6. Préstamos (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los préstamos a costo amortizado se detalla a continuación:

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	34,957	16,389	49,439	100,785
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(2,488)	2,488	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,524	(1,524)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(3,017)	6,547	7,836	11,366
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(25,022)	(6,193)	(500)	(31,715)
Originación o compra de nuevos activos financieros	23,366	-	-	23,366
Castigos	-	-	(2,405)	(2,405)
Recuperaciones	-	-	28	28
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	29,320	17,707	54,398	101,425
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	19,821	33,477	27,996	81,294
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(514)	514	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	(111)	(7,864)	7,975	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	4,471	(4,471)	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(4,665)	5,823	55,153	56,311
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(16,400)	(11,090)	-	(27,490)
Originación o compra de nuevos activos financieros	32,355	-	-	32,355
Castigos	-	-	(41,686)	(41,686)
Recuperaciones	-	-	1	1
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	34,957	16,389	49,439	100,785

⁽¹⁾Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

⁽³⁾Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida).

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera

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

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

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Cartas de crédito documentarias	159,113	218,988
Cartas de crédito "stand-by" y garantías - riesgo comercial	241,998	179,756
Compromisos de crédito	175,500	103,143
Total de compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	<u>576,611</u>	<u>501,887</u>

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

<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Dentro de 1 año	454,571	434,544
Después de 1 año y dentro de 2 años	42,040	200
Después de 2 años y dentro de 5 años	80,000	67,143
Total	<u>576,611</u>	<u>501,887</u>

Los compromisos de crédito y contratos de garantías financieras clasificados por indicadores de calidad de riesgo crediticio se detallan a continuación:

<u>Indicador</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
1-4	247,871	94,724
5-6	185,057	158,864
7	143,683	248,299
Total	<u>576,611</u>	<u>501,887</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera (continuación)

La concentración por riesgo país de los compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, se detalla a continuación:

País:	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ecuador	137,844	247,225
Costa Rica	57,331	38,598
Chile	50,008	-
Brasil	50,000	50,000
Colombia	49,770	52,000
Francia	47,906	-
Guatemala	44,852	15,293
Luxemburgo	35,500	-
México	30,270	22,731
Panamá	21,994	29,175
Perú	17,890	2,846
República Dominicana	16,500	16,500
Suiza	10,000	-
El Salvador	5,539	824
Canadá	657	422
Honduras	300	250
Bolivia	250	293
Uruguay	-	750
Alemania	-	18,000
Argentina	-	6,980
	<u>576,611</u>	<u>501,887</u>

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

El Banco emite, confirma o avisa las cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior por cuenta de su base de clientes. Cuando se emite, confirma o avisa una carta de crédito, el Banco garantiza que a la presentación de la documentación conforme según los términos y condiciones establecidos se honrará el monto estipulado en los documentos presentados. El Banco emite, confirma o avisa cartas de crédito “stand-by” y garantías, las cuales son solicitadas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento con terceros. El Banco aplica las mismas normas de crédito usadas en el otorgamiento de préstamos, y una vez emitido, el compromiso es irrevocable y permanece válido hasta la presentación de los documentos en orden en o antes de la fecha de vencimiento.

Compromisos de crédito

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

7. Compromisos de crédito y contratos de garantías financiera (continuación)

La reserva para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras se presenta a continuación:

	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	3,089	200	-	3,289
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	-	-	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	79	(103)	-	(24)
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(2,487)	(9)	-	(2,496)
Originación o compra de nuevos activos financieros	1,906	-	-	1,906
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2019	2,587	88	-	2,675
	<u>Etapa 1 ⁽¹⁾</u>	<u>Etapa 2 ⁽²⁾</u>	<u>Etapa 3 ⁽³⁾</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2017	1,358	5,487	-	6,845
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	(31)	31	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	13	169	-	182
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el año	(1,179)	(5,487)	-	(6,666)
Originación o compra de nuevos activos financieros	2,928	-	-	2,928
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2018	3,089	200	-	3,289

⁽¹⁾Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

⁽²⁾Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

⁽³⁾Instrumentos financieros con deterioro crediticio (pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

8. Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neto

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

	Tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2019	2018
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neto	20	(1,554)
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(210)	109
Ganancia (pérdida) en venta de préstamos	21	-
	(169)	(1,445)

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	2019	2018
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros derivados y cambios en moneda extranjera, neto	303	(404)
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	163	(233)
Ganancia realizada en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	163	-
Ganancia (pérdida) en venta de préstamos	21	(625)
	650	(1,262)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados

La información cuantitativa sobre los instrumentos financieros derivados se resume a continuación:

	30 de septiembre de 2019			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasas de interés	402,000	1,864	(400)	9,880
Canje de tasas de divisas cruzadas	249,072	815	(8,642)	7,482
Coberturas de flujos de efectivo:				
Canje de tasas de interés	203,000	-	(1,542)	2,763
Canje de tasas de divisas cruzadas	23,025	-	(2,423)	(1,039)
Contratos a plazo de canje de divisas	59,454	1,050	(391)	16,560
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	2,738	1	-	78
Total	939,289	3,730	(13,398)	35,724

	31 de diciembre de 2018			Cambios en el valor razonable utilizados para calcular la ineffectividad de la cobertura
	Valor nominal	Valor en libros del instrumento derivado		
		Activo	Pasivo	
Coberturas de valor razonable:				
Canje de tasas de interés	433,500	108	(6,134)	(1,666)
Canje de tasas de divisas cruzadas	226,757	1,134	(15,994)	11,676
Coberturas de flujos de efectivo:				
Canje de tasas de interés	460,000	513	(3,276)	(2,462)
Canje de tasas de divisas cruzadas	23,025	-	(1,384)	(2,263)
Contratos a plazo de canje de divisas	176,311	933	(7,177)	(14,854)
Coberturas de inversión neta:				
Contratos a plazo de canje de divisas	6,183	-	(78)	(128)
Total	1,325,776	2,688	(34,043)	(9,697)

Los instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura presentados en las tablas anteriores están clasificados en el estado consolidado situación financiera en las líneas "instrumentos financieros derivados activos o pasivos".

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Las ganancias o pérdidas generadas por los instrumentos financieros derivados de cobertura y registradas en ganancias o pérdidas, se detallan a continuación:

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas de interés	(45)	Ganancia en instrumento financiero, neto	(63)	-
Canje de tasas de divisas cruzadas	703	Ganancia en instrumento financiero, neto	(9)	-
Contrato a plazo de canje de divisas	(3,348)	Ingreso por intereses – préstamos	(255)	-
		Gasto por intereses – depósitos	(368)	-
		Ganancia en instrumento financiero, neto	(283)	-
Total	(2,690)		(978)	-
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	64			
Total	64			

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas de interés	1,903	Ganancia en instrumento financiero, neto	56	-
Canje de tasas de divisas cruzadas	870	Ganancia en instrumento financiero, neto	(9)	-
Contrato a plazo de canje de divisas	(464)	Ingreso por intereses – préstamos	(1,849)	-
		Gasto por intereses – depósitos	(1,676)	-
		Ganancia en instrumento financiero, neto	70	-
Total	2,309		(3,408)	-
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	187			
Total	187			

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas de interés	42	Ganancia en instrumento financiero, neto	-	(3)
Canje de tasas de divisas cruzadas	521	Ganancia en instrumento financiero, neto	-	(11)
		Ingreso por intereses – préstamos	786	-
Contrato a plazo de canje de divisas	1,913	Gasto por intereses – depósitos	1,135	-
		Ganancia en instrumento financiero, neto	(3,948)	-
Total	2,476		(2,027)	(14)
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(303)			
Total	(303)			

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018				
	Ganancia (pérdida) reconocida en otros resultados integrales (porción efectiva)	Clasificación de ganancia (pérdida)	Ganancia (pérdida) reclasificada de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) reconocida sobre derivados (porción inefectiva)
Derivados – coberturas de flujos de efectivo				
Canje de tasas de interés	(1,969)	Ganancia (pérdida) en instrumento financiero, neto	-	(3)
Canje de tasas de divisas cruzadas	1,561	Ganancia (pérdida) en instrumento financiero, neto	-	(7)
Contrato a plazo de canje de divisas	9,212	Ingreso por intereses – préstamos Gasto por intereses – depósitos	1,204 3,362	- -
Total	8,804	Ganancia en instrumento financiero, neto	(6,125)	-
			(1,559)	(10)
Derivados – cobertura de inversión neta				
Contratos a plazo de canje de divisas	(1,222)			
Total	(1,222)			

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Para los contratos que califican como cobertura de valor razonable, el Banco registró la ganancia o pérdida de los instrumentos financieros derivados y la ganancia o pérdida del activo o pasivo cubierto en ganancias o pérdidas de la siguiente manera:

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
Clasificación en ganancias o pérdidas		Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable				
Canje de tasas de interés	Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	11	83	94
	Ingreso por intereses – préstamos	(12)	642	630
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(761)	(3,171)	(3,932)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	(1,538)	1,709	171
Canje de tasas de divisas cruzadas	Ingreso por intereses – préstamos	(118)	279	161
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(876)	(687)	(1,563)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	7,269	(4,740)	2,529
Total		3,975	(5,885)	(1,910)

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
Clasificación en ganancias o pérdidas		Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable				
Canje de tasas de interés	Ingreso por intereses – inversiones a FVOCI	34	291	325
	Ingreso por intereses – préstamos	(21)	2,345	2,324
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(2,698)	(9,325)	(12,023)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	(1,973)	1,992	19
Canje de tasas de divisas cruzadas	Ingreso por intereses – préstamos	(369)	887	518
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(1,835)	(3,951)	(5,786)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	2,266	3,200	5,466
Total		(4,596)	(4,561)	(9,157)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018				
	Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable				
Canje de tasas de interés				
	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	5	97	102
	Ingreso de intereses – préstamos	(65)	870	805
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	(755)	(3,051)	(3,806)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	(3,732)	3,835	103
Canje de tasas de divisas cruzadas				
	Ingreso de intereses – préstamos	(151)	345	194
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(107)	(2,658)	(2,765)
	Ganancias en instrumentos financieros, neto	(13,728)	10,850	(2,878)
Total		(18,533)	10,288	8,245

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018				
	Clasificación en el estado consolidado de ganancias o pérdidas	Ganancia (pérdida) en derivados	Ganancia (pérdida) en subyacente	Ganancia (pérdida) neta
Derivados – cobertura de valor razonable				
Canje de tasas de interés				
	Ingreso de intereses – inversiones a FVOCI	(16)	291	275
	Ingreso de intereses – préstamos	(79)	1,030	951
	Gasto de intereses – obligaciones y deuda	(1,310)	(9,150)	(10,460)
	Ganancia en instrumentos financieros, neto	(7,157)	7,097	(60)
Canje de tasas de divisas cruzadas				
	Ingreso de intereses – préstamos	(639)	1,281	642
	Gasto por intereses – obligaciones y deuda	(9)	(7,193)	(7,202)
	Ganancias en instrumentos financieros, neto	(14,900)	13,162	(1,738)
Total		(24,110)	6,518	(17,592)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Posición financiera y desempeño de los derivados

En las siguientes tablas se detallan los cambios en el valor razonable de partidas cubiertas en el estado consolidado de situación financiera relacionado a las coberturas de valor razonable:

Cobertura de valor razonable	30 de septiembre de 2019		
	Saldo en libros	Ajustes de valor razonable acumulados	Líneas que se presentan en el estado consolidado de situación financiera
Riesgo de tasa de interés:			
Inversiones a FVOCI	8,176	119	Inversiones y otros activos financieros, netos
Préstamos	16,193	193	Préstamos
Emisiones y obligaciones	(379,308)	692	Obligaciones y deuda, neto
Riesgos de tasas de cambio y de interés:			
Préstamos	15,010	24	Préstamos
Emisiones y obligaciones	(229,248)	(4,968)	Obligaciones y deuda, neto

Cobertura de valor razonable	31 de diciembre de 2018		
	Saldo en libros	Ajustes de valor razonable acumulados	Líneas que se presentan en el estado consolidado de situación financiera
Riesgo de tasa de interés:			
Inversiones a FVOCI	12,221	(527)	Inversiones y otros activos financieros, netos
Préstamos	66,091	97	Préstamos
Emisiones	349,428	5,266	Obligaciones y deuda, neto
Riesgos de tasas de cambio y de interés:			
Préstamos	10,581	(1,097)	Préstamos
Emisiones	199,356	15,024	Obligaciones y deuda, neto

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Posición financiera y desempeño de los derivados (continuación)

Las siguientes tablas detallan el perfil de vencimiento de los montos nominales de los instrumentos de cobertura, por tipo de riesgo cubierto:

<u>Tipo de riesgo</u>	<u>30 de septiembre de 2019</u>			<u>Total</u>
	<u>Riesgo de tasa de cambio</u>	<u>Riesgo de tasa de interés</u>	<u>Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés</u>	
Hasta 1 mes	30,008	-	-	30,008
De 31 a 60 días	21,330	30,000	-	51,330
De 61 a 90 días	-	50,000	-	50,000
De 91 a 180 días	5,692	50,000	-	55,692
De 181 a 365 días	5,162	363,000	-	368,162
De 1 a 2 años	-	89,000	23,025	112,025
De 2 a 5 años	-	23,000	249,072	272,072
Más de 5 años	-	-	-	-
Total	62,192	605,000	272,097	939,289

<u>Tipo de riesgo</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>			<u>Total</u>
	<u>Riesgo de tasa de cambio</u>	<u>Riesgo de tasa de interés</u>	<u>Riesgos de tasas de cambio y tasa de interés</u>	
Hasta 1 mes	27,458	-	-	27,458
De 31 a 60 días	16,977	115,000	-	131,977
De 61 a 90 días	6,908	50,000	-	56,908
De 91 a 180 días	27,177	17,000	146,505	190,682
De 181 a 365 días	98,813	159,500	-	258,313
De 1 a 2 años	5,161	463,000	23,025	491,186
De 2 a 5 años	-	89,000	11,484	100,484
Más de 5 años	-	-	68,768	68,768
Total	182,494	893,500	249,782	1,325,776

Evaluación de las fuentes de ineffectividad

Como parte de las operaciones de cobertura y de acuerdo con el tipo de cobertura, el Banco está expuesto a los siguientes factores de ineffectividad de acuerdo al tipo de cobertura:

- ***Coberturas de flujos de efectivo:*** Son coberturas utilizadas por el Banco para mitigar el riesgo en las tasas de cambio de las monedas; así como el riesgo de cambios en las tasas de interés que pueden incluir volatilidad en los flujos de efectivo proyectados. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las diferencias en las tasas de descuento (OIS – “Overnight Index Swap”).
- ***Coberturas de valor razonable:*** Estas coberturas se utilizan para mitigar tanto el riesgo de tasa de interés como el riesgo de moneda. Las fuentes de ineffectividad provienen principalmente de las tasas de contratos de canje de divisas, tasas de descuento y los “cross currency basis” (costo de la operación).

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

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

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

El tiempo máximo sobre el cual el Banco cubre su exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo futuros para todas las transacciones proyectadas es de 4.5 años.

El Banco reconoce para los contratos a plazo de canje de divisas durante su vida los costos asociados como parte del rendimiento de la operación subyacente en ingresos por intereses, en ganancias o pérdidas y acumula una reserva por esos contratos en otros resultados integrales, los cuales al vencimiento de la operación son reclasificados a resultados. El Banco estima que aproximadamente \$374 mil serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 30 de septiembre de 2020.

El Banco reconoce para los contratos a plazo de canje de divisas durante su vida los costos asociados como parte del rendimiento de la operación subyacente en gastos por intereses, en ganancias o pérdidas y acumula una reserva por esos contratos en otros resultados integrales, los cuales al vencimiento de la operación son reclasificados a resultados. El Banco estima que aproximadamente \$58 mil serán reclasificados de otros resultados integrales a ganancias o pérdidas durante el período de 12 meses que termina el 30 de septiembre de 2020.

Tipos de instrumentos de cambio de divisas y derivados

Contratos de canje de tasas de interés (“interest rate swaps”) son contratos en los cuales una serie de flujos de tasa de interés en una misma divisa son intercambiados en un período de tiempo. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de riesgo de valor razonable y otra porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas (“cross currency swaps”) son contratos que generalmente involucran el intercambio de ambos, intereses y montos contractuales en dos divisas diferentes. El Banco ha designado una parte de estos instrumentos derivados como coberturas de valor razonable y otra porción como cobertura de flujos de efectivo. Contratos a plazo de canje de divisas (“foreign exchange forward contracts”) representan un acuerdo para la compra/venta de divisas en una fecha futura a precios previamente acordados. El Banco ha designado estos instrumentos financieros derivados como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

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

a) Instrumentos financieros derivados – activos

30 de septiembre de 2019

Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	3,730	-	3,730	-	(2,727)	1,003
Total	<u>3,730</u>	<u>-</u>	<u>3,730</u>	<u>-</u>	<u>(2,727)</u>	<u>1,003</u>

31 de diciembre de 2018

Descripción	Monto bruto de activos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Activos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos recibidos como colaterales	
Instrumento financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	2,688	-	2,688	-	(1,496)	1,192
Total	<u>2,688</u>	<u>-</u>	<u>2,688</u>	<u>-</u>	<u>(1,496)</u>	<u>1,192</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

9. Instrumentos financieros derivados (continuación)

Compensación de activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros e instrumentos financieros derivados – pasivos

30 de septiembre de 2019						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos pignorados como colaterales	
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	56,065	-	56,065	-	(320)	55,745
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	13,398	-	13,398	-	(14,300)	(902)
Total	69,463	-	69,463	-	(14,620)	54,843

31 de diciembre de 2018						
Descripción	Monto bruto de pasivos	Monto bruto compensado en el estado consolidado de situación financiera	Pasivos netos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos brutos que no se compensan en el estado consolidado de situación financiera		Monto neto
				Instrumentos financieros	Depósitos pignorados como colaterales	
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – a valor razonable	34,043	-	34,043	-	(35,960)	(1,917)
Total	34,043	-	34,043	-	(35,960)	(1,917)

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

10. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Arrendamientos

De conformidad con la política de contabilidad descrita en la nota 3.1, el Banco ha aplicado NIIF 16, bajo el método retrospectivo modificado. A continuación, se presenta el detalle del equipo y mejoras a la propiedad arrendada que comprenden los bienes en propiedad y bienes arrendados que no cumplen con la definición de propiedad de inversión:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	6,163	6,686
Activos por derecho de uso	16,406	-
	<u>22,569</u>	<u>6,686</u>

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

	<u>Edificio</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	17,435
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso del periodo	(1,083)
Efecto por revaluación de moneda	54
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>16,406</u>

El Banco arrienda edificios para sus oficinas. Los contratos de arrendamiento de oficinas operativas normalmente se establecen por un período de 15 años y las oficinas de representación de tres a cinco años. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo original del contrato.

El Banco subarrienda algunas de sus propiedades bajo arrendamientos operativos.

11. Otros activos

A continuación se presenta un resumen de otros activos:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Cuentas por cobrar ⁽¹⁾	4,099	13,333
Intereses por cobrar - depósitos	21	281
Proyectos tecnológicos en ejecución	616	357
Otros	4,686	3,003
	<u>9,420</u>	<u>16,974</u>

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018, la venta de activos financieros fue ejecutada por \$ 12.4 millones y el pago correspondiente fue recibido en enero de 2019.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

12. Depósitos

El perfil de vencimiento de los depósitos del Banco, excluyendo los intereses por pagar, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
A la vista	145,530	211,381
Hasta 1 mes	1,009,041	1,192,252
De 1 mes a 3 meses	891,437	412,638
De 3 meses a 6 meses	584,748	533,135
De 6 meses a 1 año	213,770	462,156
De 1 año a 2 años	6,944	70,047
De 2 años a 5 años	-	89,213
	2,851,470	2,970,822

13. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra por \$56.1 millones y \$39.8 millones, respectivamente.

Durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, se registraron \$724 mil y \$291 mil correspondientes a gastos por intereses generados por los contratos de financiamiento bajo acuerdos de recompra. Estos gastos se presentan dentro del gasto por interés de obligaciones y deuda en ganancias o pérdidas.

14. Obligaciones y deuda

A continuación, se presenta un detalle de las obligaciones y deuda:

	30 de septiembre de 2019						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamiento	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamiento	Total
Valor en libros							
Principal	1,154,549	37,000	1,116	729,565	688,154	19,101	2,629,485
Costos de emisión	-	-	-	(1,704)	(1,741)	-	(3,445)
	1,154,549	37,000	1,116	727,861	686,413	19,101	2,626,040
	31 de diciembre de 2018						
	Corto plazo			Largo plazo			
	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamiento	Obligaciones	Deuda	Pasivo por arrendamiento	Total
Valor en libros							
Principal	1,975,174	45,930	-	886,384	614,505	-	3,521,993
Costos de emisión	-	-	-	(2,790)	(757)	-	(3,547)
	1,975,174	45,930	-	883,594	613,748	-	3,518,446

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a corto plazo

El desglose de las obligaciones y deuda a corto plazo (vencimiento original menor a un año, excluyendo pasivo por arrendamiento) junto con las tasas de interés pactadas se presenta a continuación:

Obligaciones a corto plazo	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Con tasa de interés fija	448,223	695,500
Con tasa de interés variable	706,326	1,279,674
Total de obligaciones	<u>1,154,549</u>	<u>1,975,174</u>
Deuda a corto plazo		
Con tasa de interés fija	37,000	2,700
Con tasa de interés variable	-	43,230
Total de deuda	<u>37,000</u>	<u>45,930</u>
Total de obligaciones y deuda a corto plazo	<u>1,191,549</u>	<u>2,021,104</u>
Saldo promedio durante el periodo	<u>1,066,381</u>	<u>1,095,530</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,477,605</u>	<u>2,021,104</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólar	<u>2.27% a 3.30%</u>	<u>2.74% a 3.30%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variable de las obligaciones pagaderas en US dólar	<u>2.39% a 2.84%</u>	<u>2.72% a 3.41%</u>
Tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>8.43% a 8.77%</u>	<u>-</u>
Tasas de interés variables de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>8.40% a 9.10%</u>	<u>8.49% a 9.39%</u>
Tasas de interés promedio ponderado al final del periodo	<u>3.86%</u>	<u>3.18%</u>
Tasas de interés promedio ponderado durante el periodo	<u>3.67%</u>	<u>3.00%</u>

Los saldos de las obligaciones y deuda a corto plazo por moneda, excluyendo pasivos por arrendamiento, se presentan a continuación:

Moneda	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
US dólar	1,075,000	1,926,000
Peso mexicano	116,549	95,104
Total	<u>1,191,549</u>	<u>2,021,104</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo

Las obligaciones consisten en préstamos a largo plazo y préstamos sindicados provenientes de bancos internacionales. La deuda consiste en emisiones públicas y privadas bajo el programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (“EMTN”, por sus siglas en inglés), así como, por emisiones públicas en el mercado mexicano y japonés. El desglose de las obligaciones y deuda emitida a largo plazo (con vencimiento original de más de un año), junto con las tasas de interés pactadas más los costos de emisión para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se detallan a continuación (excluye pasivos por arrendamiento):

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Obligaciones a largo plazo:		
A tasas de interés fijas con vencimiento desde octubre de 2020 hasta febrero de 2022	66,694	63,367
A tasas de interés variables con vencimientos desde noviembre de 2019 hasta agosto de 2023	662,871	823,017
Total obligaciones a largo plazo	<u>729,565</u>	<u>886,384</u>
Deuda a largo plazo		
A tasas de interés fijas con vencimientos desde mayo de 2020 hasta marzo de 2024	501,260	503,229
A tasas de interés variables con vencimientos desde marzo de 2022 hasta junio de 2023	186,894	111,276
Total deuda a largo plazo	<u>688,154</u>	<u>614,505</u>
Total de obligaciones y deuda a largo plazo	1,417,719	1,500,889
Menos: Costos de emisión	(3,445)	(3,547)
Total de obligaciones y deuda a largo plazo, neto	<u>1,414,274</u>	<u>1,497,342</u>
Saldo promedio neto durante el periodo	<u>1,326,998</u>	<u>1,244,619</u>
Saldo máximo en cualquier fin de mes	<u>1,417,719</u>	<u>1,500,889</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>2.56% a 3.25%</u>	<u>2.25% a 3.25%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en US dólares	<u>2.68% a 3.68%</u>	<u>3.26% a 4.46%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de las obligaciones pagaderas en pesos mexicanos	<u>5.73% a 9.09%</u>	<u>5.25% a 9.09%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés variables de las obligaciones y deuda pagaderas en pesos mexicanos	<u>8.59% a 9.67%</u>	<u>9.19% a 9.71%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en yenes japoneses	<u>0.52%</u>	<u>0.46%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en euros	<u>3.75%</u>	<u>3.75%</u>
Rango en que oscilan las tasas de interés fijas de la deuda pagadera en dólares australianos	<u>3.33%</u>	<u>3.33%</u>
Tasas de interés promedio ponderado al final del periodo	<u>4.00%</u>	<u>4.35%</u>
Tasas de interés promedio ponderado durante el periodo	<u>4.23%</u>	<u>4.09%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Obligaciones y deuda (continuación)

Obligaciones y deuda a largo plazo (continuación)

Los saldos de las obligaciones y deuda a largo plazo por moneda, sin incluir los costos de emisión, se presentan a continuación (excluye pasivo por arrendamiento):

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Moneda		
US dólar	1,102,162	1,203,101
Peso mexicano	168,304	143,661
Yen japonés	68,466	72,670
Euro	58,538	60,315
Dólares australianos	20,249	21,142
Total	1,417,719	1,500,889

Las actividades de emisión de deuda del Banco incluyen: (i) un programa de Euro-Notas a Mediano Plazo (“EMTN”, por sus siglas en inglés), que puede ser utilizado para emisión de notas hasta por un máximo de \$2.3 mil millones, con vencimientos desde 7 días hasta un máximo de 30 años, con tasas de interés fijas, variables o con descuentos y en varias monedas. Las notas son generalmente emitidas al portador o registradas a través de una o más instituciones financieras autorizadas; (ii) un programa de Certificados Bursátiles a Corto y Largo plazo en el mercado local de México, registrado en el Registro Nacional de Valores que dirige la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en México (“CNBV”) por un monto autorizado equivalente a 10 mil millones de pesos mexicanos con vencimientos desde 1 día hasta 30 años.

Algunos acuerdos de financiamiento incluyen varios eventos de incumplimiento y otras restricciones relacionadas a la adecuación mínima de razones de capital, concesión de prendas adicionales sobre activos y ventas de activos, como también, otras restricciones normales, representaciones y garantías. Al 30 de septiembre de 2019, el Banco estaba en cumplimiento con todas estas restricciones.

Los pagos futuros de las obligaciones y deuda a largo plazo vigentes al 30 de septiembre 2019 son como sigue:

Pagos	Montos
2019	31,756
2020	477,138
2021	504,945
2022	282,841
2023	62,500
2024	58,539
	1,417,719

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Obligaciones y deuda (continuación)

Conciliación de los movimientos de las obligaciones procedentes de las actividades de financiamiento, en los estados consolidados de flujos de efectivo:

Obligaciones y deuda, neto al 31 de diciembre de 2017	2,211,567
Aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo	166,485
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	532,206
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(236,778)
Cambio de moneda extranjera	(11,925)
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	-
Otros ajustes	-
Obligaciones y deuda, neto al 30 de septiembre de 2018	<u>2,661,555</u>

Obligaciones y deuda, neto al 31 de diciembre de 2018	3,518,446
Aumento (disminución) neta en obligaciones y deuda a corto plazo	(826,881)
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	245,460
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(337,596)
Pagos por pasivos por arrendamiento	(747)
Producto de pasivo por arrendamiento	20,965
Cambio de moneda extranjera	326
Ajuste de valor razonable por la relación de cobertura	5,623
Otros ajustes	444
Obligaciones y deuda, neto al 30 de septiembre de 2019	<u>2,626,040</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

14. Obligaciones y deuda (continuación)

Pasivo por arrendamiento

Un análisis por vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2019
Dentro de 1 año	1,992
Después de 1 año y dentro de 5 años	10,436
Después de 5 años y dentro de 10 años	14,031
Total de pasivo por arrendamiento no descontado	26,459
Corto plazo	1,116
Largo plazo	19,101
Total de pasivos por arrendamiento incluido en el estado de situación financiera	20,217

Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

	30 de septiembre de 2019
Salida total de efectivo por arrendamientos	1,491

Importe reconocido en ganancias o pérdidas del período

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	(227)
Ingresos por subarrendamiento de activos por derecho de uso	43

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019
Intereses sobre pasivo por arrendamiento	(689)
Ingresos por subarrendamiento de activos por derecho de uso	193

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

16. Otros resultados integrales

La segregación de otros resultados integrales relacionados con instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, instrumentos financieros derivados, y conversión de moneda extranjera se detalla a continuación:

	Instrumentos financieros a FVOCI	Instrumentos financieros CFH	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	(385)	858	1,490	1,963
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de cobertura	(688)	(1,533)	-	(2,221)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	(2,816)	1,163	-	(1,653)
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	(37)	4,730	-	4,693
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(1,208)	(1,208)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del período	(3,541)	4,360	(1,208)	(389)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	(3,926)	5,218	282	1,574
Saldo al 1 de enero de 2019	(2,800)	3,011	209	420
Cambio en valor razonable de instrumentos financieros, neto de cobertura	224	(2,933)	-	(2,709)
Cambio en el valor razonable de instrumentos de patrimonio a FVOCI, neto de cobertura	450	-	-	450
Reclasificación de ganancias (pérdidas) de instrumentos financieros a la utilidad neta ⁽¹⁾	168	79	-	247
Diferencia de cambio en conversión de moneda de operación en el extranjero	-	-	(152)	(152)
Otras ganancias (pérdidas) integrales acumuladas del período	842	(2,854)	(152)	(2,164)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	(1,958)	157	57	(1,744)

⁽¹⁾ Los ajustes de reclasificación incluyen montos reconocidos en ganancias o pérdidas del periodo corriente que fueron parte de otros resultados integrales en éste y en años anteriores.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

16. Otros resultados integrales (continuación)

La siguiente tabla presenta los montos reclasificados de los otros resultados integrales a ganancias o pérdidas:

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ganancia en instrumento financiero, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(255)	Ingresos por intereses – préstamos
	(368)	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	(321)	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contrato de canje de tasas de interés	(63)	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	(9)	Ganancia en instrumento financiero, neto
	(1,016)	

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019		
Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	168	Ganancia en instrumento financiero, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,849)	Ingresos por intereses – préstamos
	(1,676)	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	32	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contrato de canje de tasas de interés	56	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	(9)	Ganancia en instrumento financiero, neto
	(3,446)	

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

16. Otros resultados integrales (continuación)

Tres meses terminados al 30 de Septiembre de 2018

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	-	Ganancia en instrumento financiero, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(786)	Ingresos por intereses – préstamos
	742	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	(1,957)	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contrato de canje de tasas de interés	3	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	-	Ganancia en instrumento financiero, neto
	(1,998)	

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018

Detalles sobre los componentes de los otros resultados integrales	Montos reclasificados de otros resultados integrales	Líneas del estado de resultados que incluye la reclasificación
Ganancias (pérdidas) realizadas de instrumentos financieros a FVOCI:	38	Ganancia en instrumento financiero, neto
Ganancias (pérdidas) en instrumentos financieros derivados:		
Contrato a plazo de canje de divisas	(1,950)	Ingresos por intereses – préstamos
	(1,485)	Gastos por intereses – depósitos y obligaciones
	(1,290)	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contrato de canje de tasas de interés	(5)	Ganancia en instrumento financiero, neto
Contratos de canje de tasas de interés y de divisas cruzadas	-	Ganancia en instrumento financiero, neto
	(4,730)	

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

17. Honorarios y comisiones

Los honorarios y los ingresos por comisiones de los contratos con clientes, desglosados por principales tipos de servicios, de acuerdo al alcance de la NIIF 15, se detallan a continuación:

Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
	Préstamos sindicados	Cartas de crédito documentarias y standby	Otras comisiones, neta	Total
Apertura y confirmación	-	2,323	432	2,755
Negociación y aceptación	-	76	-	76
Enmienda	-	30	-	30
Estructuración	480	-	-	480
Otros	-	-	(526)	(526)
	480	2,429	(94)	2,815

Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019				
	Préstamos sindicados	Cartas de crédito documentarias y standby	Otras comisiones, neta	Total
Apertura y confirmación	-	6,668	840	7,508
Negociación y aceptación	-	299	-	299
Enmienda	-	64	(1)	63
Estructuración	2,917	-	-	2,917
Otros	-	-	(494)	(494)
	2,917	7,031	345	10,293

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

17. Honorarios y comisiones (continuación)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018			Total
	Préstamos sindicados	Cartas de crédito documentarias y standby	Otras comisiones, neta	
Apertura y confirmación	-	2,492	369	2,861
Negociación y aceptación	-	49	-	49
Enmienda	-	24	-	24
Estructuración	918	-	-	918
Otros	-	-	(160)	(160)
	918	2,565	209	3,692

	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018			Total
	Préstamos sindicados	Cartas de crédito documentarias y standby	Otras comisiones, neta	
Apertura y confirmación	-	8,196	571	8,767
Negociación y aceptación	-	114	-	114
Enmienda	-	77	-	77
Estructuración	2,954	-	-	2,954
Otros	-	-	(129)	(129)
	2,954	8,387	442	11,783

Las siguientes tablas proporcionan información sobre los ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años en adelante	Total
Ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos al 30 de septiembre de 2019	1,574	109	1,129	2,812

	Hasta 1 año	De 1 año a 2 años	De 2 años en adelante	Total
Ingresos ordinarios que se espera sean reconocidos sobre los contratos al 31 de diciembre de 2018	1,655	377	761	2,793

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

18. Información por segmento de negocios

Las actividades del Banco son operadas y administradas en dos segmentos, Comercial y Tesorería. La información por segmento refleja estas operaciones y la estructura administrativa, de manera consistente con los requerimientos definidos según NIIF 8 – Segmentos de Operación. Los resultados del segmento son determinados con base al proceso de contabilidad administrativa, el cual distribuye los activos, los pasivos, los ingresos y los gastos de cada uno de los segmentos de negocio a través de una base sistemática. La máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Banco está representada por el Presidente Ejecutivo del Banco y el Comité Ejecutivo quienes revisan los informes internos de gestión de cada división al menos una vez cada seis meses. La ganancia por segmentos, incluida en los informes internos de gestión es utilizada para medir el desempeño ya que la Administración considera que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de los respectivos segmentos con relación a otras entidades que operan dentro de la misma industria.

Los ingresos netos por intereses del Banco representan el principal indicativo de la utilidad del periodo; por lo tanto, el Banco presenta los activos que generan intereses por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan ingresos netos de intereses. Los activos que generan intereses también generan ganancias o pérdidas en ventas tanto de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales como de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, las cuales se incluyen en los otros ingresos, netos en el segmento de Tesorería. El Banco también presenta los otros activos y contingencias por segmento de negocios para indicar el volumen de negocios que generan comisiones y honorarios, también incluidos en los otros ingresos, netos del segmento de Comercial.

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

La utilidad del segmento de 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 y por 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 en el mercado secundario y distribución en el mercado primario; (iv) las pérdidas o recuperaciones por deterioro en instrumentos financieros tales como préstamos, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras, así como también las pérdidas por deterioro en otros activos no financieros y (v) los gastos de operaciones directos y asignados.

El segmento de Tesorería se centra en la gestión de la cartera de inversiones del Banco, así como en la estructura general de nuestros activos y pasivos con el propósito de lograr las posiciones de financiamiento y liquidez más eficientes para el Banco, mitigando los riesgos financieros tradicionales asociados con el estado consolidado de situación financiera, tales como: tasas de interés, liquidez, precios y riesgos de divisas. Los activos productivos administrados por el segmento de Tesorería incluyen las posiciones de liquidez (en efectivo y equivalentes de efectivo) e instrumentos financieros relacionados con el manejo de las actividades de inversión, que consisten en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado. El segmento de Tesorería también administra los pasivos financieros del Banco que constituyen sus fuentes de financiamiento, principalmente depósitos, obligaciones y deuda a corto y largo plazo.

La utilidad del segmento 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 inversiones a valor razonable con cambios en resultados, la ganancia (pérdida) de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y otros ingresos), la recuperación o deterioro por pérdidas en instrumentos financieros y gastos de operaciones directos y asignados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

18. Información por segmento de negocios

	Tres meses terminados al 30 de septiembre 2019		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	60,994	4,520	65,514
Gastos por intereses	(165)	(38,691)	(38,856)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(33,893)	33,893	-
Ingresos neto por intereses	26,936	(278)	26,658
Otros ingresos (gastos)	3,418	(555)	2,863
Total de ingresos	30,354	(833)	29,521
Pérdida (ganancia) por deterioro en instrumentos financieros	(934)	322	(612)
Ganancia por deterioro en activos no financieros	500	-	500
Gastos de operaciones	(6,998)	(1,971)	(8,969)
Utilidad (pérdida) por segmento	22,922	(2,482)	20,440
	Nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	193,809	15,789	209,598
Gastos por intereses	(551)	(126,438)	(126,989)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(110,959)	110,959	-
Ingresos neto por intereses	82,299	310	82,609
Otros ingresos (gastos)	11,537	1,080	12,617
Total de ingresos	93,836	1,390	95,226
Pérdida (ganancia) por deterioro en instrumentos financieros	(2,679)	314	(2,365)
Ganancia por deterioro en activos no financieros	500	-	500
Gastos de operaciones	(22,459)	(6,945)	(29,404)
Utilidad (pérdida) por segmento	69,198	(5,241)	63,957
Activos por segmento	5,577,142	1,070,607	6,647,749
Pasivos por segmento	89,082	5,567,375	5,656,457

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

18. Información por segmento de negocios (continuación)

	Tres meses terminados al 30 de septiembre 2018		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	61,143	3,877	65,020
Gastos por intereses	-	(37,724)	(37,724)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(34,698)	34,698	-
Ingresos neto por intereses	26,445	851	27,296
Otros ingresos (gastos)	4,255	(1,444)	2,811
Total de ingresos	30,700	(593)	30,107
Pérdida por deterioro en instrumentos financieros	(55,134)	-	(55,134)
Pérdida por deterioro en activos no financieros	(790)	-	(790)
Gastos de operaciones	(8,553)	(2,298)	(10,851)
Utilidad (pérdida) por segmento	(33,777)	(2,891)	(36,668)
	Nueve meses terminados al 30 de septiembre 2018		
	Comercial	Tesorería	Total
Ingresos por intereses	173,062	11,314	184,376
Gastos por intereses	-	(102,601)	(102,601)
Ingresos (gastos) por intereses entre segmentos	(91,631)	91,631	-
Ingresos neto por intereses	81,431	344	81,775
Otros ingresos (gastos)	12,243	(513)	11,730
Total de ingresos	93,674	(169)	93,505
Pérdida (ganancia) por deterioro en instrumentos financieros	(58,883)	47	(58,836)
Pérdida por deterioro en activos no financieros	(3,679)	-	(3,679)
Gastos de operaciones	(28,119)	(8,416)	(36,535)
Utilidad (pérdida) por segmento	2,994	(8,538)	(5,544)
Activos por segmento	5,654,317	890,290	6,544,607
Pasivos por segmento	27,451	5,528,678	5,556,129

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

18. Información por segmento de negocios (continuación)**Conciliación de la información por segmento de negocios**

	Tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2019	2018
	2019	2018
Utilidad (pérdida) del período	20,440	(36,668)
Pérdidas por deterioro en activos no financieros - no asignado	-	(4,051)
Total utilidad del período	<u>20,440</u>	<u>(40,719)</u>
	Nueve meses terminados al 30 de septiembre	
	2019	2018
	2019	2018
Utilidad (pérdida) del período	63,957	(5,544)
Pérdidas por deterioro en activos no financieros - no asignado	-	(4,051)
Total utilidad del período	<u>63,957</u>	<u>(9,595)</u>
<u>Activos:</u>		
Activos por segmento	6,647,749	6,544,607
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto - no asignado	22,569	6,692
Intangibles, neto - no asignado	1,474	1,798
Otros activos - no asignado	9,400	7,661
Total activos - no asignado	<u>33,442</u>	<u>16,151</u>
Total de activos	<u>6,681,192</u>	<u>6,560,758</u>
<u>Pasivos:</u>		
Pasivos por segmento	5,656,457	5,556,129
Otros pasivos - no asignado	15,634	15,678
Total pasivos - no asignado	<u>15,634</u>	<u>15,678</u>
Total de pasivos	<u>5,672,091</u>	<u>5,571,807</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros

El Banco determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando la jerarquía del valor razonable establecida en la NIIF 13 - Mediciones de Valor Razonable, que requiere que el Banco maximice el uso de supuestos observables (aquellos que reflejan los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar precio al activo o pasivo desarrollados con base en información de mercado obtenida de fuentes independientes del Banco) y minimice el uso de supuestos no observables (aquellos que reflejan los propios supuestos del Banco sobre los insumos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio al activo o pasivo desarrollados con base en la mejor información disponible) al determinar el valor razonable. El valor razonable es utilizado de forma recurrente para valorar los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es la base primaria de contabilidad. Adicionalmente, el valor razonable es utilizado de forma no recurrente para evaluar los activos y pasivos por deterioro o para efectos de revelación. El valor razonable se define como el precio que se esperaría recibir al vender un activo o pagar al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Dependiendo de la naturaleza del activo o pasivo, el Banco utiliza varias técnicas de valoración y supuestos al determinar el valor razonable.

El Banco aplicó la siguiente jerarquía del valor razonable:

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

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

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

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

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

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

Valuación recurrente

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales

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

Para los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, el valor razonable está basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o en el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad del crédito y el vencimiento de la inversión.

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

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

	30 de septiembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda corporativa	-	-	-	-
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda soberana	-	8,176	-	8,176
Instrumento de patrimonio financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	2,846	-	2,846
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	8,739	8,739
Total de inversiones y otros activos financieros	-	11,022	8,739	19,761
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	1,864	-	1,864
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	816	-	816
Contratos a plazo de canje de divisas	-	1,050	-	1,050
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	3,730	-	3,730
Total de activos a valor razonable	-	14,752	8,739	23,491
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	390	-	390
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	11,066	-	11,066
Contratos a plazo de canje de divisas	-	1,942	-	1,942
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	13,398	-	13,398
Total de pasivos a valor razonable	-	13,398	-	13,398

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos				
Inversiones y otros activos financieros:				
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda corporativa ⁽¹⁾	-	6,157	-	6,157
Inversiones a a valor razonable con cambios en otros resultados integrales- Deuda soberana ⁽¹⁾	-	15,641	-	15,641
Instrumento de patrimonio financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ⁽¹⁾	-	6,273	-	6,273
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	-	-	8,750	8,750
Total de inversiones y otros activos financieros	-	28,071	8,750	36,821
Instrumentos financieros derivados activos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	621	-	621
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	1,134	-	1,134
Contratos a plazo de canje de divisas	-	933	-	933
Total de instrumentos financieros derivados activos	-	2,688	-	2,688
Total de activos a valor razonable	-	30,759	8,750	39,509
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados pasivos:				
Contratos de canje de tasas de interés	-	9,410	-	9,410
Contratos de canje de tasas de divisas cruzadas	-	17,378	-	17,378
Contratos a plazo de canje de divisas	-	7,255	-	7,255
Total de instrumentos financieros derivados pasivos	-	34,043	-	34,043
Total de pasivos a valor razonable	-	34,043	-	34,043

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron de la jerarquía de valor razonable del nivel 1 al nivel 2, las inversiones en valores e instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por \$21.8 millones y \$6.5 millones, respectivamente; debido a cambios en las condiciones de mercado, resultando en precios cotizados no activos para estos instrumentos financieros.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Valuación no recurrente:

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

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

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

Inversiones en valores a costo amortizado

El valor razonable ha sido estimado con base en cotizaciones de mercado disponibles en la actualidad. Si los precios de valor de mercado no están disponibles, el valor razonable ha sido estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se descuentan los flujos de efectivo esperados utilizando tasas de mercado equivalentes con la calidad de crédito y vencimiento de los valores. Estos valores son clasificados en los niveles 1 y 2.

Préstamos

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

Transferencia de activos financieros

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

Obligaciones y deuda a corto y largo plazo

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

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Marco de valuación

El Banco ha establecido un marco de control para la medición de los valores razonables, que es independiente de la administración del “front office”, verificando los resultados de las valuaciones de los derivados, inversiones y cualquier instrumento financiero con medición de valor razonable significativa. Los controles incluyen:

- Verificación de precios observables
- Verificación del comportamiento de los modelos de valuación
- Revisión y aprobación de los nuevos modelos, así como de los cambios a los modelos existentes.
- Calibración y pruebas retrospectivas de los modelos, por lo menos una vez al año, comparándolos con transacciones del mercado.
- Análisis y revisión de los movimientos significativos en las valuaciones.
- Revisión de los insumos significativos no observables, ajustes de valuación y cambios de la medición de valor razonable en los instrumentos de nivel 3.

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

	30 de septiembre de 2019				
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<u>Activos</u>					
Efectivo y depósitos en bancos	981,484	981,484	-	981,484	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ^{(1) (3)}	77,134	77,542	-	61,869	15,673
Préstamos, neto ⁽²⁾	5,479,150	5,665,076	-	5,603,231	61,845
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	86,407	86,407	-	86,407	-
<u>Pasivos</u>					
Depósitos	2,851,470	2,851,470	-	2,851,470	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	56,065	56,065	-	56,065	-
Obligaciones y deuda, neto	2,626,040	2,681,178	-	2,681,178	-
Obligaciones bajo aceptaciones	86,407	86,407	-	86,407	-
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	2,675	2,675	-	2,675	-

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2018				
	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	1,745,652	1,745,652	-	1,745,652	-
Inversiones en valores a costo amortizado, neto ^{(1) (3)}	86,326	85,036	-	73,869	11,167
Préstamos, neto ⁽²⁾	5,702,258	5,958,540	-	5,884,527	74,013
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	9,696	9,696	-	9,696	-
Pasivos					
Depósitos	2,970,822	2,970,822	-	2,970,822	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,767	39,767	-	39,767	-
Obligaciones y deuda, neto	3,518,446	3,558,763	-	3,558,763	-
Obligaciones bajo aceptaciones	9,696	9,696	-	9,696	-
Reserva para pérdidas en compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	3,289	3,289	-	3,289	-

⁽¹⁾ El valor en libros de las inversiones a costo amortizado se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$0.8 millones y de reserva para pérdidas esperadas por \$0.1 millones al 30 de septiembre de 2019, respectivamente; los valores en libros al 31 de diciembre de 2018 se presentan netos de intereses acumulados por cobrar por \$1.1 millones y de reservas para pérdidas esperadas por \$0.1 millones.

⁽²⁾ El valor en libros de los préstamos se presenta neto de intereses acumulados por cobrar por \$40.0 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$101.4 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$13.7 millones al 30 de septiembre de 2019, respectivamente; los valores en libros al 31 de diciembre de 2018 se presentan netos de intereses acumulados por cobrar por \$41.1 millones, de reserva para pérdidas en préstamos por \$100.8 millones y de intereses descontados no ganados y comisiones diferidas por \$16.5 millones.

⁽³⁾ Al 31 de diciembre de 2018 se reclasificaron de la jerarquía de valor razonable del nivel 1 al nivel 2, las inversiones a costo amortizado; debido a cambios en las condiciones de mercado, resultando en precios cotizados no activos para estos instrumentos financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

19. Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

Mediciones de Nivel 3 de valor razonable

Conciliación

La siguiente tabla presenta el movimiento de los instrumentos medidos a valor razonable de nivel 3:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,750
Pérdida no realizada	(11)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>8,739</u>

Insumos no observables empleados en la medición de valor razonable

La siguiente tabla muestra información sobre los insumos significativos empleados en la valuación de instrumentos a valor razonable de nivel 3:

Tipo de Instrumento Financiero	Valor razonable 30 de septiembre de 2019	Técnica de Valuación	Insumos no observables significativos
A valor razonable con cambio en resultados (debenture)	8,739	Flujos descontados	Tasa de descuento Prima (sobre tasa) por liquidez
Rango de estimaciones	Sensibilidad de insumos no observables		
13.59%	Aumentos significativos ocasionarían menores valor razonable		
51%	Aumentos significativos ocasionarían menores valor razonable		

Los insumos no observables significativos fueron desarrollados de la siguiente manera:

- La tasa de descuento fue derivada de la tasa de descuento de una empresa similar en el mismo rubro de negocio. A esta tasa de descuento le fue aplicada la estructura de deuda-patrimonio del emisor del instrumento.
- La prima o sobre tasa por liquidez fue derivada de estudios de costos de liquidez realizados por expertos y luego posteriormente producto del conocimiento de la administración en negocios similares.

El efecto de insumos no observables en la medición de valor razonable

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

30 de septiembre de 2019	Efecto en Resultados *	
	Efecto Negativo	Efecto Positivo
A valor razonable con cambio en resultados (debenture)	(984)	1,097

* Variaciones de +100 puntos base en las variables no observables.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

20. Transacciones con partes relacionadas

La siguiente tabla desglosa los activos y pasivos mantenidos con corporaciones privadas e instituciones financieras relacionadas:

	<u>30 de septiembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Activos		
Depósitos a la vista	3,083	5,179
Préstamos, neto de reservas para pérdidas en préstamos	159,619	200,741
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	3,060	2,887
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto ⁽¹⁾	15,185	-
Total activos	<u>180,947</u>	<u>208,807</u>
Pasivos		
Depósitos a la vista	-	200,000
Depósitos a plazo	230,000	40,000
Obligaciones y deuda, neto ⁽²⁾	18,903	-
Total pasivos	<u>248,903</u>	<u>240,000</u>
Contingencias		
Cartas de crédito "Stand.by"	10,000	-
Total contingencias	<u>10,000</u>	<u>-</u>

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2019 se incluye dentro de la composición, los activos por derecho de uso que surgen de contratos donde el Banco es arrendatario con partes relacionadas.

⁽²⁾ Al 30 de septiembre de 2019 se incluye dentro de la composición, los pasivos por arrendamiento que surgen de contratos donde el Banco es arrendatario con partes relacionadas.

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derecho de uso de activos por arrendamientos con partes relacionadas:

	<u>Edificio</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	16,084
Gasto de depreciación de activos por derecho de uso del periodo	(899)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	<u>15,185</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

20. Transacciones con partes relacionadas (continuación).

A continuación, se detallan los ingresos y gastos con partes relacionadas:

	Tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2019	2018
Ingresos por intereses		
Préstamos	672	894
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	-	-
Total ingresos por intereses	672	894
Gastos por intereses		
Depósitos	(278)	(271)
Obligaciones y deuda ⁽¹⁾	(213)	-
Total de gastos por intereses	(491)	(271)
Ingresos (gastos) neto por intereses	181	623
Otros ingresos (egresos)		
Honorarios y comisiones, neto	-	-
Perdida en instrumentos financieros, neto	(1)	9
Otros ingresos, neto	-	-
Total de otros ingresos, neto	(1)	9
Gastos de operaciones		
Depreciación de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(300)	-
Otros gastos	(106)	(583)
Total de gastos de operaciones	(406)	(583)
Resultado neto con partes relacionadas	(226)	49

⁽¹⁾ Al 30 de septiembre de 2019 se incluye dentro de la composición, los costos financieros asociados al pasivo por arrendamiento que surgen del contrato donde el Banco es arrendatario con partes relacionadas.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

21. Contingencia legal

Bladex no está involucrado en ningún litigio que sea significativo para los negocios del Banco y que, según el conocimiento de la administración del Banco, pudiera tener un efecto adverso en sus negocios, situación financiera consolidada o desempeño financiero consolidado.

22. Leyes y regulaciones aplicables

Índice de liquidez

El Acuerdo No. 2-2018 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP), establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá garantizar, con un alto nivel de confianza, que está en condición de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía en un periodo de tensiones de liquidez que afecten el mercado de financiamiento. Para ello, la SBP ha establecido el índice de cobertura de liquidez a corto plazo. Este índice se mide mediante el cociente de dos cantidades: la primera cantidad corresponde a los activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a salidas netas de efectivo en 30 días.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el índice de cobertura de liquidez (LCR) mínimo exigido por la SBP fue de 25%, para ambos períodos. El índice del Banco al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 fue de 99.88% y 238%, respectivamente.

El Acuerdo No. 4-2008 emitido por la SBP, establece que todo banco de licencia general o de licencia internacional deberá mantener, en todo momento, un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al 30% del total bruto de sus depósitos en la República de Panamá o en el extranjero hasta 186 días, contados a partir de la fecha del informe. La fórmula está basada en los siguientes parámetros:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos (depósitos recibidos)}} \times 100 = X\% \text{ (índice de liquidez)}$$

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el porcentaje de índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador fue de 97.84 % y 124.39%, respectivamente.

Adecuación de capital

La Ley Bancaria en la República de Panamá y los Acuerdos No. 01-2015 y 03-2016 requieren que los bancos de licencia general mantengan un índice total de adecuación de capital que no podrá ser inferior, en ningún momento, al 8% del total de sus activos y operaciones fuera de balance que representen contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; un capital primario ordinario que no podrá ser inferior al 4.5% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos; y un capital primario que no podrá ser inferior al 6% de sus activos y operaciones fuera de balance que representen una contingencia irrevocable, ponderados en función a sus riesgos.

Los objetivos primordiales de la política de gestión de capital del Banco son de asegurar que se cumpla con los requerimientos de capital impuestos por el regulador local y mantener altas calificaciones de crédito e índices de capital saludables con el fin de apoyar el negocio y maximizar el valor para los accionistas.

El Banco maneja su estructura de capital y la ajusta de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Banco puede ajustar la cantidad de pago de dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir títulos de capital. No se han hecho cambios a los objetivos, políticas y procesos de los años anteriores, aunque están en constante revisión por la Junta Directiva.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

22. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital primario (Pilar I)	1,019,287	995,743
Activos ponderados por riesgo	5,374,276	5,830,875
Índice de capital	18.97%	17.08%

Coefficiente de apalancamiento

El Artículo No. 17 del Acuerdo No. 1-2015 establece el coeficiente de apalancamiento de un sujeto regulado mediante el cociente entre el capital primario ordinario y la exposición total por activos no ponderados dentro y fuera de balance establecidos por la SBP. Para la determinación de la exposición de las operaciones fuera de balance se utilizarán los criterios establecidos para las posiciones por riesgo de crédito y contraparte. La exposición de los derivados será el valor razonable con el que esté registrado en el activo de la entidad.

El coeficiente de apalancamiento no podrá ser inferior, en ningún momento, al 3%. El Banco informará a la SBP con la frecuencia que se determine el cumplimiento del coeficiente de apalancamiento.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital ordinario	883,268	859,725
Activos no ponderados por riesgo	6,782,545	7,779,919
Coefficiente de apalancamiento	13.13%	11.05%

Provisiones específicas de crédito

El Acuerdo No. 4-2013, modificado por el Acuerdo No. 8-2014, indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para las facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. En el caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en dicho Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

El Artículo No. 34 de dicho Acuerdo, establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: normal 0%, mención especial 20%, subnormal 50%, dudoso 80%, e irrecuperable 100%.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

22. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en dicho Acuerdo.

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No. 4-2013 de la SBP, el Banco clasificó la cartera de préstamos como sigue:

30 de septiembre de 2019						
Préstamos	Mención					Total
	Normal	especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Corporativo	2,269,855	14,664	-	-	61,845	2,346,364
Bancos:						
Privados	2,520,867	-	-	-	-	2,520,867
Estatales	633,905	-	-	-	-	633,905
	<u>3,154,772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,154,772</u>
Soberanos	53,123	-	-	-	-	53,123
Total	<u>5,477,750</u>	<u>14,664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,845</u>	<u>5,554,259</u>
Reserva de préstamos NIIF (*)	<u>44,608</u>	<u>2,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,398</u>	<u>101,425</u>
31 de diciembre de 2018						
Préstamos	Mención					Total
	Normal	especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Corporativo	2,571,906	-	-	64,701	-	2,636,607
Bancos:						
Privados	2,458,691	-	-	-	-	2,458,691
Estatales	624,100	-	-	-	-	624,100
	<u>3,082,791</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,082,791</u>
Soberanos	59,026	-	-	-	-	59,026
Total	<u>5,713,723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,701</u>	<u>-</u>	<u>5,778,424</u>
Reserva de préstamos NIIF (*)	<u>51,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49,439</u>	<u>-</u>	<u>100,785</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el total de préstamos reestructurados ascendían a \$8.2 millones y \$9.0 millones, respectivamente.

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existe exceso en la provisión específica calculada conforme a lo que establece el Acuerdo No. 8-2014 de la SBP, sobre la provisión calculada conforme a lo que establece NIIF.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

22. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Para propósitos regulatorios únicamente, los préstamos en estado de no-acumulación de intereses se presentan por categoría a continuación:

Préstamos en estado de no acumulación	30 de septiembre de 2019					Total
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos deteriorados	-	-	-	-	61,845	61,845
Total	-	-	-	-	61,845	61,845

Préstamos en estado de no acumulación	31 de diciembre de 2018					Total
	Normal	Mención especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos deteriorados	-	-	-	64,701	-	64,701
Total	-	-	-	64,701	-	64,701

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses:		
Corporaciones privadas	61,845	64,701
Total de préstamos en estado de no-acumulación de intereses	61,845	64,701
Intereses que serían reversados si los préstamos hubiesen sido clasificados en estado de no-acumulación de intereses	1,204	1,056
Ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no acumulación de intereses	626	2,879

Cobertura del riesgo de crédito – provisión dinámica

La SBP a través del Acuerdo No. 4-2013 dicta la obligatoriedad de la constitución de una provisión dinámica en adición a la provisión específica de crédito como parte de las provisiones para la cobertura de riesgo de crédito.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que forma parte del capital regulatorio, pero no puede sustituir, ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP.

Metodología para la constitución de la reserva regulatoria de crédito

La SBP a través de la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 del 9 de julio de 2013, establece la metodología de registro contable de las diferencias que surjan entre la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la aplicación de las normas prudenciales emitidas por la SBP; así como las revelaciones adicionales que estas últimas requieran que sean incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.

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

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados
(Cifras expresadas en miles de US dólares, excepto cuando se indique lo contrario)

22. Leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Metodología para la constitución de la reserva regulatoria de crédito (continuación)

Los parámetros establecidos en dicha metodología son los siguientes:

1. Se efectuarán los cálculos de los saldos contables aplicando las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la SBP y se compararán las respectivas cifras.
2. Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIF resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIF.
3. Cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en ganancias o pérdidas el efecto de la utilización de las NIIF y se asignará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento de que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
4. La reserva regulatoria mencionada en el Numeral 3 de dicho Acuerdo no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIF y las normas prudenciales que la originaron.

Considerando que el Banco presenta sus estados financieros consolidados bajo NIIF, específicamente para sus reservas crediticias esperadas bajo NIIF 9, se ha utilizado el renglón de “Reserva regulatoria de crédito” establecido por la SBP para presentar la diferencia existente entre la aplicación de la norma contable utilizada y las normas prudenciales de la SBP para cumplir con los requerimientos del Acuerdo No. 4-2013.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el monto total de la provisión dinámica y la reserva regulatoria de crédito calculadas según lineamientos del Acuerdo No. 4-2013 de la SBP es de \$136.0 millones para ambos períodos, tomado en su totalidad de las utilidades retenidas para propósitos de cumplimiento con requerimientos regulatorios locales. Dicha asignación está restringida para efecto de distribución de dividendos para cumplir con requerimientos regulatorios locales. A continuación, se presenta el detalle:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisión dinámica	136,019	136,019
Reserva regulatoria de crédito	-	-
	136,019	136,019

Reserva de Capital

En adición a las reservas de capital requeridas regulatoriamente, el Banco mantiene una reserva de capital por \$95.2 millones la cual constituyó de forma voluntaria. Según lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria, para poder disminuir las reservas de capital se requiere la autorización previa de la SBP.

23. Eventos subsecuentes

Bladex anunció un dividendo efectivo trimestral de \$0.385 centavos de US dólares por acción común correspondiente al tercer trimestre de 2019. El dividendo en efectivo fue aprobado por la Junta Directiva el 07 de octubre de 2019 y será pagado el 19 de noviembre de 2019 a los accionistas comunes del Banco registrados al 29 de octubre de 2019.