



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

Con el Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los Correspondientes Estados Consolidados de Resultados, de Utilidades Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas e Interés Redimible No Controlado, y de Flujos de Efectivo para Cada Uno de los Tres Años en el Período Terminado el 31 de diciembre de 2013

Estados Financieros Consolidados 2013, 2012 y 2011

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	45
Balances generales consolidados	46
Estados consolidados de resultados	47
Estados consolidados de utilidades integrales	48
Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas e interés redimible no controlado	49
Estados consolidados de flujos de efectivo	50
Notas a los estados financieros consolidados	51 - 114

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias (el "Banco"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas e interés redimible no controlado y de flujos de efectivo para cada uno de los tres años en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación, y mantenimiento del control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que están exentos de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos, ya sea por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para cada uno de los tres años terminados el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

28 de febrero de 2014

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

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en miles de US dólares, excepto la información por acción)

	Notas	2013	2012
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista en bancos que no generan intereses	4,24	2,161	6,718
Depósitos en bancos que generan intereses (incluye depósitos pignorados por \$9,032 en 2013 y \$14,519 en 2012)	4,24	837,557	700,312
Valores para negociar - activo (incluye valores pignorados a acreedores por \$1,262 en 2012)	5,23,24	-	5,265
Valores disponibles para la venta (incluye valores pignorados a acreedores por \$296,811 en 2013 y \$152,340 en 2012)	6,24	334,368	183,017
Valores mantenidos hasta su vencimiento (valor razonable de \$33,634 en 2013 y \$34,149 en 2012) (incluye valores pignorados a acreedores por \$13,007 en 2013 y \$19,453 en 2012)	6,24	33,759	34,113
Fondos de inversión	7,24	118,661	105,888
Préstamos	8	6,148,298	5,715,556
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	9	72,751	72,976
Intereses descontados no ganados y comisiones diferidas		6,668	7,100
Préstamos, neto	24	6,068,879	5,635,480
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	24	1,128	1,157
Intereses acumulados por cobrar	24	40,727	37,819
Equipo y mejoras a la propiedad arrendada (neto de depreciación y amortización acumuladas por \$13,881 en 2013 y \$11,688 en 2012)	10	10,466	12,808
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - activo	21,23,24	15,217	19,239
Otros activos	11	8,389	14,580
Total de activos		7,471,312	6,756,396
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Depósitos:	12,24		
A la vista - No generan intereses		663	580
A la vista - Generan intereses		62,384	131,295
A plazo		2,298,289	2,185,385
Total de depósitos		2,361,336	2,317,260
Valores para negociar - pasivo	5,23,24	72	32,304
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,5,6,13,23,24	286,162	158,374
Obligaciones y deuda a corto plazo	14,24	2,705,365	1,449,023
Aceptaciones pendientes	24	1,128	1,157
Intereses acumulados por pagar	24	13,786	17,943
Obligaciones y deuda a largo plazo	15,24	1,153,871	1,905,540
Instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura - pasivo	21,23,24	8,572	11,747
Reserva para pérdidas en créditos contingentes	9	5,222	4,841
Otros pasivos	11	27,947	28,348
Total de pasivos		6,563,461	5,926,537
Compromisos y contingencias	19,20,21,24,25		
Interés redimible no controlado		49,899	3,384
Patrimonio de los accionistas	16,17,18,22,26		
Acciones comunes "Clase A", sin valor nominal, valor asignado de \$6.67 (Autorizadas 40,000,000; en circulación 6,342,189)		44,407	44,407
Acciones comunes "Clase B", sin valor nominal, valor asignado de \$6.67 (Autorizadas 40,000,000; en circulación 2,520,422 en 2013 y 2,531,926 en 2012)		20,683	20,683
Acciones comunes "Clase E", sin valor nominal, valor asignado de \$6.67 (Autorizadas 100,000,000; en circulación 29,710,556 en 2013 y 29,271,067 en 2012)		214,890	214,890
Capital pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes		118,646	121,419
Reservas de capital		95,210	95,210
Utilidades retenidas		458,699	422,048
Otras pérdidas integrales acumuladas	6,21,22	(12,575)	(730)
Acciones en tesorería	16	(82,008)	(91,452)
Total de patrimonio de los accionistas		857,952	826,475
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		7,471,312	6,756,396

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

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

Estados consolidados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Expresado en miles de US dólares, excepto la información por acción)

	Notas	2013	2012	2011
Ingreso de intereses:	21			
Depósitos en bancos		1,526	1,876	1,351
Valores para negociar - activo		-	69	1,758
Inversiones en valores:				
Disponibles para la venta		7,655	5,675	10,780
Mantenidos hasta su vencimiento		842	721	880
Fondos de inversión		2,301	880	2,341
Préstamos		192,979	183,216	140,317
Total de ingreso de intereses		205,303	192,437	157,427
Gasto de intereses:	21			
Depósitos		12,381	12,944	8,818
Fondos de inversión		1,844	109	323
Obligaciones y deuda a corto plazo		26,944	20,673	15,753
Obligaciones y deuda a largo plazo		41,042	53,734	29,823
Total de gasto de intereses		82,211	87,460	54,717
Ingreso neto de intereses		123,092	104,977	102,710
Reversión de provisión (provisión) para pérdidas en préstamos	9	1,598	8,343	(8,841)
Ingreso neto de intereses, después de la reversión de provisión (provisión) para pérdidas en préstamos		124,690	113,320	93,869
Otros ingresos (gastos):				
Reversión de provisión (provisión) para pérdidas en créditos contingentes	9	(381)	4,046	4,448
Honorarios y comisiones, neto		13,669	10,021	10,619
Instrumentos financieros derivados y de cobertura	21	353	71	2,923
Recuperaciones, netas de deterioro de activos		108	-	(57)
Ganancia (pérdida) neta por negociación de fondos de inversión		(6,702)	7,011	20,314
Ganancia (pérdida) neta en negociación de valores para negociar		3,221	11,234	(6,494)
Ganancia neta en venta de inversiones disponibles para la venta	6	1,522	6,030	3,413
Ganancia (pérdida) neta en cambio de moneda extranjera		(3,834)	(10,525)	4,269
Ganancia en venta de propiedades y equipo	10	-	5,626	-
Otros ingresos, netos		2,232	2,986	1,059
Otros ingresos, netos		10,188	36,500	40,494
Gastos de operaciones:				
Salarios y otros gastos de personal		31,702	33,171	27,825
Depreciación y amortización de equipo y mejoras a la propiedad arrendada		2,747	2,269	2,139
Servicios profesionales		4,010	4,053	4,151
Mantenimiento y reparaciones		1,529	1,936	1,634
Gastos de fondos de inversión		2,589	2,953	4,372
Otros gastos de operaciones		11,729	11,432	9,966
Total de gastos de operaciones		54,306	55,814	50,087
Utilidad neta de las operaciones continuadas		80,572	94,006	84,276
Pérdida neta de las operaciones descontinuadas	3	(4)	(681)	(420)
Utilidad neta		80,568	93,325	83,856
Utilidad (pérdida) neta atribuible al interés redimible no controlado		(4,185)	293	676
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Bladex		84,753	93,032	83,180
Montos atribuibles a los accionistas de Bladex:				
Utilidad neta de las operaciones continuadas		84,757	93,713	83,600
Pérdida neta de las operaciones descontinuadas		(4)	(681)	(420)
		84,753	93,032	83,180
Utilidad por acción de las operaciones continuadas:				
Básica	18	2.21	2.48	2.26
Diluida	18	2.20	2.47	2.25
Pérdida por acción de las operaciones descontinuadas:				
Básica	18	0.00	(0.02)	(0.01)
Diluida	18	0.00	(0.02)	(0.01)
Utilidad por acción:				
Básica	18	2.21	2.46	2.25
Diluida	18	2.20	2.45	2.24
Promedio ponderado de acciones básicas	18	38,406	37,824	36,969
Promedio ponderado de acciones diluidas	18	38,533	37,938	37,145

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

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

Estados consolidados de utilidades integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011
(Expresado en miles de US dólares)

	Notas	2013	2012	2011
Utilidad neta		80,568	93,325	83,856
Otras utilidades (pérdidas) integrales:				
Ganancias (pérdidas) no realizadas en valores disponibles para la venta:				
Ganancias (pérdidas) no realizadas, originadas en el año	22	(9,640)	8,436	4,095
Menos: ajustes de reclasificación por ganancias netas incluidas en la utilidad neta	22	(1,487)	(5,775)	(2,079)
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta		(11,127)	2,661	2,016
Ganancias (pérdidas) no realizadas en instrumentos financieros derivados:				
Ganancias (pérdidas) no realizadas, originadas en el año	22	(2,302)	5,699	1,097
Menos: ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas incluidas en la utilidad neta	22	1,985	(5,427)	960
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en instrumentos financieros derivados		(317)	272	2,057
Ajuste por conversión de moneda extranjera, neto de coberturas:				
Cambios del año		(330)	(735)	(744)
Ajuste por reclasificación por pérdidas netas incluidas en la utilidad neta		24	-	-
Cambio neto en pérdidas netas por conversión de moneda extranjera		(306)	(735)	(744)
Otras utilidades (pérdidas) integrales		(11,750)	2,198	3,329
Utilidades integrales		68,818	95,523	87,185
Utilidades (pérdidas) integrales atribuibles al interés redimible no controlado		(4,090)	109	676
Utilidades integrales atribuibles a los accionistas de Bladex		72,908	95,414	86,509

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

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

Estados consolidados de cambios en el patrimonio de los accionistas e interés redimible no controlado
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011
(Expresado en miles de US dólares)

	Patrimonio de los accionistas							Interés redimible no controlado
	Acciones comunes	Capital adicional pagado en exceso del valor asignado a las acciones comunes	Reservas de Capital	Utilidades retenidas	Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas	Acciones en tesorería	Total patrimonio de los accionistas	
Saldos al 1 de enero de 2011	279,980	133,815	95,210	320,153	(6,441)	(125,667)	697,050	18,950
Utilidad neta	-	-	-	83,180	-	-	83,180	676
Interés redimible no controlado - subscripciones	-	-	-	-	-	-	-	531
Interés redimible no controlado - redenciones	-	-	-	-	-	-	-	(14,610)
Otras utilidades integrales	-	-	-	-	3,329	-	3,329	-
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	2,311	-	-	-	-	2,311	-
Emisión de acciones restringidas	-	(609)	-	-	-	609	-	-
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	(5,340)	-	-	-	9,441	4,101	-
Dividendos declarados	-	-	-	(30,689)	-	-	(30,689)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	279,980	130,177	95,210	372,644	(3,112)	(115,617)	759,282	5,547
Utilidad neta	-	-	-	93,032	-	-	93,032	293
Interés redimible no controlado - subscripciones	-	-	-	-	-	-	-	1,773
Interés redimible no controlado - redenciones	-	-	-	-	-	-	-	(4,045)
Otras utilidades (pérdidas) integrales	-	-	-	-	2,382	-	2,382	(184)
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	2,271	-	-	-	-	2,271	-
Emisión de acciones restringidas	-	(771)	-	-	-	771	-	-
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	(10,258)	-	-	-	23,394	13,136	-
Dividendos declarados	-	-	-	(43,628)	-	-	(43,628)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	279,980	121,419	95,210	422,048	(730)	(91,452)	826,475	3,384
Efecto de desconsolidación de una entidad de interés variable ("VIE")	-	-	-	-	-	-	-	(565)
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	84,753	-	-	84,753	(4,185)
Interés redimible no controlado - subscripciones	-	-	-	-	-	-	-	53,000
Interés redimible no controlado - redenciones	-	-	-	-	-	-	-	(1,830)
Otras utilidades (pérdidas) integrales	-	-	-	-	(11,845)	-	(11,845)	95
Costo de compensación - planes de opciones y unidades de acciones	-	2,996	-	-	-	-	2,996	-
Emisión de acciones restringidas	-	(629)	-	-	-	629	-	-
Ejercicio de opciones y unidades de acciones liberadas	-	(5,140)	-	-	-	8,842	3,702	-
Recompra de acciones comunes "Clase E"	-	-	-	-	-	(27)	(27)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(48,102)	-	-	(48,102)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	279,980	118,646	95,210	458,699	(12,575)	(82,008)	857,952	49,899

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

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011

(Expresado en miles de US dólares)

	2013	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	80,568	93,325	83,856
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura	8,126	(47,678)	17,177
Depreciación y amortización de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	2,747	2,269	2,139
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en préstamos	(1,598)	(8,343)	8,841
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en créditos contingentes	381	(4,046)	(4,448)
Pérdida por deterioro de activos	-	-	57
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	(1,522)	(6,030)	(3,413)
Ganancia en venta de propiedades y equipo	-	(5,626)	-
Costo de compensación - planes de compensación	2,996	2,271	2,311
Amortización de primas y descuentos en valores	5,015	3,075	6,912
Disminución (aumento) neto en activos operativos:			
Valores para negociar - activo	281	14,338	29,766
Fondos de inversión	(7,174)	14,537	46,866
Intereses acumulados por cobrar	(2,908)	349	(7,058)
Otros activos	6,169	3,786	(7,498)
Aumento (disminución) neta en pasivos operativos:			
Valores para negociar - pasivo	(32,232)	26,720	1,647
Intereses acumulados por pagar	(4,157)	6,153	1,706
Otros pasivos	(2,230)	2,250	1,126
Cambio neto en actividades de operación de operaciones descontinuadas	92	(256)	200
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>54,554</u>	<u>97,094</u>	<u>180,187</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efecto en efectivo por la desconsolidación de una VIE	(2,135)	-	-
Disminución (aumento) neto en depósitos en bancos, pignorados	5,487	9,475	(7,919)
Disminución (aumento) neto de depósitos con vencimiento contractual mayor a tres meses	-	30,000	(30,000)
Aumento neto en préstamos	(521,333)	(909,019)	(901,103)
Producto de la venta de préstamos	89,532	146,211	9,261
Adquisición de equipo y mejoras a la propiedad arrendada	(476)	(10,823)	(2,220)
Producto de la venta de propiedades y equipo	-	8,023	-
Producto de la redención de valores disponibles para la venta	34,277	15,277	19,484
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	105,942	254,772	264,997
Producto del vencimiento de valores mantenidos hasta su vencimiento	19,910	7,050	13,500
Compra de valores disponibles para la venta	(313,036)	(39,982)	(364,993)
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(19,843)	(14,811)	(7,050)
Cambio neto en actividades de inversión de operaciones descontinuadas	63	(3)	(88)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(601,612)</u>	<u>(503,830)</u>	<u>(1,006,131)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto en depósitos recibidos	43,845	13,754	482,581
Aumento (disminución) neto en obligaciones y deuda a corto plazo y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,384,130	(93,071)	340,141
Producto de obligaciones y deuda a largo plazo	273,270	817,827	824,139
Repago de obligaciones y deuda a largo plazo	(1,024,939)	(399,835)	(411,731)
Dividendos pagados	(46,025)	(39,714)	(29,505)
Subscripciones del interés redimible no controlado	53,000	1,773	531
Redenciones del interés redimible no controlado	(1,830)	(4,045)	(14,610)
Ejercicio de opciones sobre acciones	3,702	13,136	4,101
Recompra de acciones comunes	(27)	-	-
Cambio neto en actividades de financiamiento de operaciones descontinuadas	27	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>685,153</u>	<u>309,825</u>	<u>1,195,647</u>
Efecto por fluctuación de las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	80	(68)	(852)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	138,175	(96,979)	368,851
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	692,511	789,490	420,639
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>830,686</u>	<u>692,511</u>	<u>789,490</u>
Información suplementaria del flujo de efectivo			
Efectivo pagado durante el año por intereses	<u>86,368</u>	<u>81,307</u>	<u>54,717</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

1. Organización

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 supranacional 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 a 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 oficialmente sus operaciones de negocios el 2 de enero de 1979. A través de un contrato 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, ahora 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 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 créditos y de mercado, 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. mantuvo el control participativo en Bladex Asset Management Inc., incorporada el 24 de mayo de 2006 bajo las leyes del Estado de Delaware, EUA, que hasta su fecha de disolución prestó servicios de administración de inversiones a Bladex Offshore Feeder Fund y Bladex Capital Growth Fund (ver Nota 7). El 8 de septiembre de 2009, Bladex Asset Management Inc. fue inscrita como una sociedad extranjera en la República de Panamá, para establecer una sucursal en Panamá, la cual se dedicó principalmente a proveer servicios administrativos y operativos a Bladex Asset Management Inc. en los EUA. Bladex Asset Management Inc., fue disuelta en la República de Panamá el 5 de julio de 2013, y, en los EUA el 18 de septiembre de 2013; y sus activos netos fueron transferidos a la Casa Matriz. Bladex Holding, Inc. mantiene participaciones en dos sociedades: Bladex Representacao Ltda. y Bladex Investimentos, Ltda.
- Bladex Offshore Feeder Fund fue incorporada el 21 de febrero de 2006 bajo las leyes de Islas Caimán e invirtió sustancialmente todos sus activos en Bladex Capital Growth Fund, incorporada igualmente bajo las leyes de Islas Caimán.
- Bladex Representacao 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

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

Notas a los estados financieros consolidados

propietaria del 99.999% de Bladex Representacao Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 0.001% restante.

- Bladex Investimentos Ltda. fue incorporada bajo las leyes de Brasil el 3 de mayo de 2011. Bladex Casa Matriz es propietaria del 99% de Bladex Investimentos Ltda. y Bladex Holdings Inc. es propietaria del 1% restante. Esta compañía ha invertido sustancialmente todos sus activos en un fondo de inversión incorporado en Brasil (“Fondo de Brasil”), registrado ante la Comisión de Valores de Brasil (“CVM”, por sus siglas en portugués). El Fondo de Brasil es una entidad no consolidante de interés variable (ver Nota 7).

El objetivo del Fondo de Brasil es obtener ganancias de capital a través de la negociación en mercados de intereses, monedas, valores, materias primas y deuda, y por la negociación de instrumentos disponibles en mercados de contado y derivados.

- BLX Brazil Ltd., fue incorporada bajo las leyes de Islas Caimán el 5 de octubre de 2010. Bladex Casa Matriz fue propietaria del 99.80% de BLX Brazil Ltd. A su vez, BLX Brazil Ltd. fue propietaria del 99.9999% de Bladex Asset Management Brazil – Gestora de Recursos Ltda. y Bladex Asset Management Inc. fue propietaria del 0.0001% restante. Bladex Asset Management Brazil – Gestora de Recursos Ltda. fue incorporada bajo las leyes de Brasil el 6 de enero de 2011 para proveer servicios de asesoría de inversiones a Bladex Latam Fondo de Inversión Multimercado. Las entidades BLX Brazil Ltd. y Bladex Asset Management Brazil – Gestora de Recursos Ltda. fueron vendidas como parte de la venta de la unidad de administración de activos (ver Nota 7).

Bladex Casa Matriz tiene una participación del 55.87% en Alpha4X Feeder Fund (anteriormente Bladex Offshore Feeder Fund), un fondo constituido bajo las leyes de Islas Caimán que invierte sustancialmente todos sus activos en Alpha4X Capital Growth Fund (anteriormente Bladex Capital Growth Fund), incorporado igualmente bajo las leyes de Islas Caimán (ver Nota 7). Alpha4X Feeder Fund es una VIE y ha sido consolidada en estos estados financieros consolidados. Ambos fondos, Alpha4X Feeder Fund y Alpha4X Capital Growth Fund están registrados ante la Autoridad Monetaria de Islas Caimán (“CIMA”, por sus siglas en inglés) bajo la Ley de Fondos Mutuos de Islas Caimán. El objetivo de estos fondos es lograr apreciación de capital a través de la inversión en títulos de deuda latinoamericana, índices accionarios, monedas e instrumentos derivados para la negociación.

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 también posee una licencia otorgada por el Departamento Bancario del Estado de Nueva York, EUA, para operar una Entidad Bancaria Internacional (“IBF”, por sus siglas en inglés).

El Banco mantiene oficinas de representación en Buenos Aires, Argentina; en la Ciudad de México D.F. y en Monterrey, México; en Porto Alegre, Brasil; en Lima, Perú; en Bogotá, Colombia y una oficina administrativa internacional en Miami, Florida, EUA.

Bladex Casa Matriz tuvo posesión del 50% de las acciones de BCG PA LLC, una compañía registrada bajo las leyes del Estado de Delaware de los EUA. Esta compañía poseía las acciones “Clase C” de Bladex Capital Growth Fund, que fueron vendidas como parte de la venta de la unidad de administración de activos (ver Nota 7). Las acciones “Clase C” le permitían recibir ingresos en concepto de asignaciones

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

Notas a los estados financieros consolidados

por el desempeño de la inversión de terceros inversionistas en Bladex Offshore Feeder Fund y Bladex Capital Growth Fund. Esta compañía fue disuelta el 14 de agosto de 2013 y sus activos netos fueron transferidos a sus inversionistas.

2. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

a) Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (“U.S. GAAP”). Todas las cantidades presentadas en los estados financieros consolidados y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (“US\$”), la cual es la moneda funcional del Banco.

La Codificación de Normas de Contabilidad (en adelante “ASC”, por sus siglas en inglés) emitidas por el Comité de Normas de Contabilidad Financiera (en adelante “FASB”, por sus siglas en inglés) constituye la única fuente oficial autorizada, no gubernamental, de principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por las guías emitidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América (“SEC”, por sus siglas en inglés). Toda otra literatura se considera material no autorizado.

b) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Bladex Casa Matriz y sus subsidiarias. Bladex Casa Matriz consolida las subsidiarias en las cuales posee un control financiero. La condición usual de un control financiero es poseer la mayoría de los derechos de voto. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados para propósitos de consolidación.

Cuando Bladex mantiene una participación en compañías de inversión bajo la estructura “Feeder-Master” en donde la participación accionaria del Feeder es diluida y dicha entidad está registrada como un fondo mutuo ante un organismo regulador, el mismo es considerado una compañía de inversión. En esos casos, el Feeder, y en consecuencia, Bladex indirectamente, consolida su participación en el Fondo en una línea en el balance general, como es requerido por la contabilidad especializada en el Tópico del ASC 946 - Servicios Financieros – Compañías de Inversión.

c) Entidades de interés variable

Entidades de interés variable (“VIE”, por sus siglas en inglés) son entidades que tienen una inversión de capital insuficiente que le permita financiar sus actividades sin obtener un soporte financiero adicional, o cuyas acciones no proveen a sus inversionistas con las características de un control financiero. Inversionistas que financian la VIE a través de deuda o intereses de capital, u otras contrapartes que proveen otras formas de soporte, tales como garantías o ciertos tipos de contratos de instrumentos financieros derivados, son intereses variables en la entidad.

El tenedor del interés variable, si existe, que tenga un control financiero en la VIE es considerado el beneficiario primario y debe consolidarla. Se consideraría que el Banco tiene un control financiero y que es el beneficiario primario si tiene ambas de las siguientes características:

- poder de dirigir las actividades de una VIE que impactan más significativamente su desempeño económico; y

Notas a los estados financieros consolidados

- obligación de absorber las pérdidas de la entidad que pudieran ser potencialmente significativas para la VIE o el derecho a recibir beneficios de la entidad que pudieran ser potencialmente significativos para la VIE.

d) Método de participación en las utilidades

Las inversiones en compañías en las que Bladex Casa Matriz ejerce influencia significativa, pero no control sobre sus políticas financieras y operativas, y mantiene una participación patrimonial de un mínimo del 20%, pero no más del 50%, son registradas inicialmente al costo, que es posteriormente ajustado para reconocer la proporción del inversionista en las ganancias (pérdidas) de la inversión, después de la fecha de adquisición.

e) Contabilidad especializada de compañías de inversión

Alpha4X Feeder Fund (“Feeder”) y Alpha4X Capital Growth Fund (“Master”) están organizados bajo la estructura de “Feeder-Master”. Bajo esta estructura, el Feeder invierte todos sus activos en el Master, quien los invierte a su vez en diversos activos por cuenta de sus inversionistas. La contabilidad especializada para compañías de inversión requiere que el Feeder refleje su inversión en el Master en una sola línea, la cual corresponde a su participación en los activos netos del Master, indistintamente del porcentaje de participación patrimonial que tenga el Feeder en el Master. El Feeder registra los resultados del Master recogiendo su participación en los ingresos netos de intereses y gastos del Master, al igual que su participación en las ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas del Master (ver Nota 7).

Como lo permite el Tópico del ASC 810-10-25-15 - Consolidación, cuando Bladex consolida su inversión en el Feeder, retiene la contabilidad especializada de compañías de inversión aplicada por el Feeder en el Master y la presenta en la línea de “Fondos de inversión” en el balance general consolidado, reportando la participación de terceros inversionistas en el Feeder en la línea de “Interés redimible no controlado” entre el pasivo y patrimonio de los accionistas. El Banco reporta la participación proporcional del Feeder en los ingresos y gastos de intereses del Master en la línea de “Fondos de inversión” dentro de los ingresos y gastos de intereses, las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en la línea de “Ganancia (pérdida) neta por negociación de fondos de inversión” y los gastos del Feeder y su participación proporcional en los gastos del Master se presentan en la línea de “Gastos de fondos de inversión” en el estado consolidado de resultados.

f) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y use supuestos que afectan los montos presentados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos de ingresos y gastos presentados durante el período. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de las reservas para pérdidas crediticias, pérdidas por deterioro de los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento y el valor razonable de los instrumentos financieros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones. La Administración considera que estas estimaciones son adecuadas.

Notas a los estados financieros consolidados

g) Equivalentes de efectivo

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

h) Acuerdos de recompra

Los acuerdos de recompra generalmente son considerados como transacciones de financiamiento garantizado. Cuando se cumplen los criterios descritos en el siguiente párrafo para contabilizar la transacción como un financiamiento garantizado, la transacción es registrada al valor por el cual serán posteriormente readquiridos, incluyendo los intereses pagados, como se especifica en los respectivos acuerdos. Los intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados durante la vida de la transacción. El valor razonable de los valores a ser recomprados es continuamente revisado, y se proveen o reciben garantías adicionales cuando sea apropiado como protección contra la exposición crediticia.

La política del Banco es de ceder posesión de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra. A pesar de ceder la posesión de los acuerdos de recompra, éstos califican como financiamientos garantizados sólo si se cumplen todas las siguientes condiciones: el acuerdo de recompra debe otorgarle a la parte que transfiere el derecho y la obligación de recomprar o redimir los activos financieros transferidos; los activos a ser recomprados son los mismos o sustancialmente los mismos que fueron transferidos; el acuerdo es para recomprarlos o redimirlos antes de su vencimiento, a un precio fijo y determinable; y el acuerdo se negocia paralelamente al momento de la transferencia.

Cuando los acuerdos de recompra no cumplen con las condiciones antes descritas, estos califican como ventas, por lo que la inversión en valores es removida del balance general y se reconoce un acuerdo futuro de recompra para la obligación de recomprar la inversión. Los cambios en el valor razonable del acuerdo futuro de compra así como cualquier ganancia o pérdida producto de la venta de valores bajo acuerdos de recompra son reportados en las utilidades del período como ganancias (pérdidas) en negociación de valores.

i) Activos y pasivos para negociar

Los activos y pasivos para negociar incluyen bonos adquiridos para negociación y partidas por cobrar (ganancias no realizadas) y por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados no designados como coberturas o que no califican para contabilidad de cobertura.

Los activos y pasivos para negociar son registrados al valor razonable. Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en las utilidades como ganancia (pérdida) en negociación de valores para negociar.

j) Inversiones en valores

Los valores son clasificados en la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos como inversiones. Estos valores consisten en instrumentos de deuda tales como papeles comerciales negociables, bonos y notas de tasas variables.

Notas a los estados financieros consolidados

Los intereses sobre inversiones se reconocen basados en el método de interés. La amortización de primas y descuentos están incluidas en el ingreso de intereses como un ajuste al rendimiento.

Valores disponibles para la venta

Estos valores consisten en instrumentos de deuda no clasificados ni como valores para negociar ni como valores mantenidos hasta su vencimiento, y están sujetos a los mismos criterios y políticas de aprobación de crédito que el resto de la cartera crediticia. Estos valores son registrados al valor razonable. Las ganancias y pérdidas no realizadas son presentadas como un incremento o disminución neta en la cuenta de otras utilidades (pérdidas) integrales ("OUI") en el patrimonio de los accionistas, hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas de la venta de inversiones, que están incluidas en ganancias netas en venta de inversiones, son determinadas utilizando el método de identificación específica.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son inversiones que el Banco tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Estos valores están registrados sobre la base de costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios y políticas de aprobación de crédito que el resto de la cartera crediticia.

Deterioro de valores

El Banco lleva a cabo revisiones periódicas de todas las inversiones con pérdidas no realizadas para evaluar si el deterioro no es temporal. El deterioro de las inversiones en valores es evaluado considerando numerosos factores y su importancia relativa varía caso por caso. Los factores considerados al determinar si las pérdidas no realizadas son temporales incluyen: la duración y el tiempo por el cual el valor razonable ha estado por debajo de costo; la severidad del deterioro; la causa del deterioro y la condición financiera del emisor; la actividad en el mercado del emisor la cual puede indicar alguna condición de crédito adversa, la intención y habilidad del Banco de retener la inversión por un período de tiempo suficiente que permita una recuperación anticipada en el valor razonable (con relación a las inversiones en acciones) y la intención y probabilidad del Banco de vender la inversión antes de la recuperación total de su costo amortizado (con relación a las inversiones en deuda). Si basado en este análisis, se determina que el deterioro no es temporal, la inversión es reducida a su valor razonable y se registra una pérdida con cargo a utilidades del período como pérdida por deterioro de activos.

En los casos de inversiones en deuda en donde no se tenga la intención de vender la inversión y se estime que no es probable que se requerirá vender la inversión antes de la recuperación total de la base de costo amortizado, el Banco estima periódicamente si recuperará el costo amortizado de la inversión, a través del valor presente de sus flujos esperados. Si el valor presente de los flujos de efectivo esperados es menor al costo amortizado, se determina que ha ocurrido un deterioro no temporal. El monto de este deterioro que representa una pérdida crediticia se registra contra las utilidades del período y el deterioro remanente relacionado con algún otro factor que no sea crediticio ha de registrarse en otras utilidades (pérdidas) integrales.

En períodos posteriores al registro de algún deterioro no temporal, la diferencia entre el nuevo costo amortizado de estas inversiones y los flujos de caja esperados deberá ser acreditada como ingreso de intereses. El valor presente de los flujos de caja esperados se estima sobre la vida de la inversión.

Notas a los estados financieros consolidados

El deterioro no temporal de inversiones mantenidas hasta su vencimiento que ha sido registrado en otras utilidades (pérdidas) integrales, se amortiza al costo amortizado de la inversión sobre la vida remanente de la misma en forma prospectiva.

La acumulación de intereses se suspende en inversiones que están en incumplimiento, o cuando es probable que los cobros futuros de intereses no se reciban como han sido programados.

k) Fondos de Inversión

La línea de fondos de inversión incluye el valor neto de los activos del Feeder y el valor neto de la inversión de Bladex en el Fondo de Brasil. El Feeder registra su inversión en el Master a valor razonable, que corresponde a su participación proporcional en los activos netos del Master. El Master invierte en activos y pasivos para negociar los cuales son registrados a valor razonable. El Master reporta las ganancias y pérdidas por negociación de estos instrumentos como ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas en inversiones (ver Nota 7).

l) Otras inversiones

Otras inversiones, que consisten principalmente en acciones que no cotizan, están registradas al costo e incluidas en otros activos. El Banco determinó que no es practicable la obtención del valor razonable de estas inversiones en vista de que estas acciones no son negociadas en un mercado secundario. El comportamiento de estas inversiones es evaluado periódicamente y cualquier deterioro que no sea considerado temporal se registra en las utilidades como pérdida por deterioro de activos (ver Nota 11).

m) Préstamos

Los préstamos se presentan a su costo amortizado considerando el valor principal por cobrar neto de intereses no ganados, comisiones diferidas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los ingresos de intereses son reconocidos cuando se acumulan. Las amortizaciones de los intereses no ganados y las comisiones diferidas son reconocidas como un ajuste al rendimiento del préstamo relacionado utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos comprados se registran al costo de adquisición. La diferencia entre el valor principal del préstamo y el costo de adquisición, primas y descuentos, se amortiza durante la vida del préstamo como un ajuste a su rendimiento. Todos los otros costos incurridos relacionados con la adquisición de los préstamos se registran en gastos cuando se incurrir.

El Banco identifica los préstamos como morosos cuando no se haya recibido el pago al servicio de la deuda y/o los intereses dentro de los 30 días después del vencimiento de dichos pagos. El saldo de un préstamo es considerado vencido cuando el saldo total a capital de un solo pago al vencimiento no se haya recibido dentro de los 30 días después del vencimiento de dicho pago, o cuando no se reciba el pago periódico acordado al servicio de la deuda dentro de un período de 90 días después de la fecha acordada.

Los préstamos se colocan en estado de no-acumulación de intereses cuando cualquier pago de principal o interés tenga más de 90 días de atraso, o antes si la Administración del Banco considera que existe incertidumbre sobre el cobro final de principal o interés. Cualquier interés por cobrar acumulado sobre préstamos en estado de no-acumulación es reversado y cargado contra la utilidad del

Notas a los estados financieros consolidados

período corriente. Los intereses sobre estos préstamos solamente se registran como ganados cuando se cobran. Los préstamos en estado de no-acumulación regresan a su estado de acumulación de intereses cuando (1) tanto el capital como los intereses están corrientes, (2) los repagos se están desempeñando de acuerdo a los términos contractuales del préstamo, por un período ininterrumpido de tiempo no menor a seis meses y (3) si la Administración del Banco considera que el préstamo es completamente cobrable.

Un préstamo modificado es considerado una deuda problemática reestructurada cuando el deudor está experimentando dificultades financieras y si la reestructuración constituye una concesión al deudor. Una concesión puede incluir modificaciones de términos como extensión del vencimiento, reducción en la tasa de interés, reprogramación de flujos de efectivo futuros, y reducción en el monto adeudado o en intereses acumulados, entre otros. Los valores recibidos en intercambio por préstamos en una deuda problemática reestructurada son registrados inicialmente al valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida es registrada como una recuperación o cargo a la provisión y subsecuentemente son registrados como valores disponibles para la venta.

Un préstamo es identificado como deteriorado, y es también colocado en estado de no-acumulación, cuando basados en información y eventos actuales, es probable que el Banco no pueda cobrar todos los montos adeudados de acuerdo a los términos contractuales originales del préstamo. Los factores considerados por la Administración del Banco para determinar el deterioro de los préstamos incluyen el estado de los cobros, los valores colaterales y la situación económica del país de residencia del deudor. Los préstamos deteriorados también incluyen aquellos préstamos modificados considerados como deuda problemática reestructurada. Cuando eventos actuales o información disponible confirman que los préstamos deteriorados o una porción de ellos son incobrables, dichos préstamos deteriorados son castigados contra la reserva para pérdidas en préstamos.

Las reservas para préstamos deteriorados son determinadas considerando todas las evidencias disponibles, incluyendo el valor presente de los flujos de caja esperados descontados a la tasa contractual original del préstamo y/o el valor razonable del colateral, si aplica. En el caso de que la recuperación del préstamo dependa de la venta del colateral, los costos de venta son considerados en el cálculo de su valor razonable.

El Banco mantiene un sistema de indicadores de calidad de crédito interno. Estos indicadores son asignados dependiendo de varios factores entre los que se destacan: la rentabilidad, calidad de activos, liquidez y flujos de efectivo, capitalización y endeudamiento, entorno económico y posicionamiento, marco regulatorio y/o industria, escenarios de sensibilización y la calidad de la administración y accionistas del deudor. Una descripción de estos indicadores se presenta a continuación:

<u>Indicador</u>	<u>Clasificación</u>	<u>Descripción</u>
1 a 6	Normal	Clientes que cuentan con capacidad de pago para afrontar sus compromisos financieros.
7	Mención especial	Clientes expuestos a riesgos sistémicos propios del país o de la industria en las cuales se ubican, que enfrentan situaciones adversas en su operatividad o en su situación financiera. A este nivel, el acceso a nuevos financiamientos es incierto.
8	Subnormal	Clientes cuya fuente primaria de pago (flujo de caja operativo) es inadecuada y que muestran evidencia del desmejoramiento en su capital de trabajo que no les permite satisfacer el pago en los términos pactados, poniendo en peligro la recuperación de los saldos adeudados.

Notas a los estados financieros consolidados

9	Dudoso	Clientes cuyo flujo de caja operativo muestra en forma continua insuficiencia para cubrir el pago del servicio de la deuda en los términos originalmente pactados. Dado que el deudor presenta una situación financiera y económica muy deteriorada, la probabilidad de recuperación es baja.
10	Irrecuperable	Clientes que presentan un flujo de caja operativo que no cubre sus costos, se encuentran en suspensión de pagos; se presume que también tendrán dificultades para cumplir eventuales acuerdos de reestructuración; se encuentran en estado de insolvencia, o han solicitado su propia quiebra, entre otros.

Con el propósito de mantener un monitoreo periódico de la calidad del portafolio, los préstamos con indicadores entre 1 y 4 son revisados cada 18 meses, los de categorías 5 anualmente, los de categorías 6 semestralmente, y aquellos con un indicador mayor a 6 son revisados trimestralmente.

La cartera de préstamos del Banco se resume en los siguientes segmentos: corporaciones, soberanos, empresas medianas y banca e instituciones financieras. La distinción entre corporaciones y empresas medianas depende del nivel de ventas anuales del cliente en relación al país de riesgo, entre otros criterios. Exceptuando el segmento de soberanos, los segmentos se desglosan en estatales y privados.

La política de préstamos del Banco se aplica a todas las clases de préstamos.

n) Transferencia de activos financieros

La transferencia de activos financieros, principalmente préstamos, es registrada como venta cuando el control sobre los activos ha sido cedido. El control sobre los activos transferidos se considera cedido cuando: (1) los activos han sido aislados del Banco, incluso en quiebra u otros casos de cobro; (2) la otra parte obtiene el derecho (libre de condiciones que lo restrinjan de tomar ventaja de ese derecho) para pignorar o intercambiar los activos transferidos; y (3) el Banco no mantiene control efectivo sobre los activos transferidos a través de un acuerdo para recomprarlos antes de su vencimiento o no tiene el derecho de hacer que el activo sea devuelto. Una vez completada la transferencia de los activos de manera que satisfaga las condiciones arriba descritas para ser registrada como venta, el Banco considera el activo como vendido, y registra en utilidades cualquier ganancia o pérdida en la venta. El Banco reconoce el interés retenido en los préstamos vendidos en la forma de derechos de servicios. 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.

o) Reserva para pérdidas crediticias

La reserva para pérdidas crediticias existe para cubrir las pérdidas derivadas del proceso de otorgamiento de crédito, inherente a la cartera de préstamos e instrumentos financieros registrados fuera del balance general consolidado, utilizando el método de reserva para pérdidas crediticias. Los aumentos a la reserva para pérdidas crediticias son efectuados con crédito a utilidades. Las pérdidas crediticias son deducidas de la reserva, y las recuperaciones posteriores son adicionadas. La reserva también es reducida por reversiones de la reserva con cargo a utilidades. La reserva atribuible a préstamos se presenta como una deducción a los préstamos y la reserva para riesgos de crédito contingente, tales como cartas de crédito y garantías, se presenta como un pasivo.

Esta reserva para probables pérdidas crediticias incluye un componente asignado a activos específicos y un componente basado en una fórmula. El componente basado en el activo específico, o reservas específicas, se refiere a la provisión para pérdidas en créditos considerados deteriorados y evaluados

Notas a los estados financieros consolidados

individualmente caso por caso. Una reserva específica es establecida cuando los flujos de caja descontados (o el valor razonable observable del colateral) del crédito son menores al valor en libros de este crédito. El componente basado en fórmula, o reservas genéricas, cubre la cartera crediticia normal del Banco y se establece con base a un proceso que estima la pérdida probable inherente en la cartera, en varios análisis estadísticos y en el criterio cualitativo de la gerencia. El cálculo estadístico es producto de una clasificación interna de riesgos, probabilidades de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento. Las probabilidades de incumplimiento están sustentadas en el desempeño histórico de la cartera de Bladex, complementado por las probabilidades de incumplimiento provistas de fuentes externas, en vista de la mayor robustez de información de estas fuentes externas para algunos casos. La pérdida dado el incumplimiento está basada en el historial de pérdidas experimentado por Bladex y en las mejores prácticas. Los saldos de las reservas, tanto para préstamos como para pérdidas en créditos contingentes, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

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

- Exposición (E) = saldo contable total (dentro y fuera de balance general) al final del período bajo revisión.
- Probabilidad de incumplimiento (PI) = la probabilidad de incumplimiento de un año aplicada al portafolio. Los porcentajes de incumplimiento se basan en el rendimiento histórico de la cartera de Bladex por categoría de calificación, complementado con las probabilidades de incumplimiento de Standard & Poor's ("S&P") para las categorías 6, 7 y 8, en vista de la mayor robustez de los datos de S&P para esos casos.
- Pérdida de incumplimiento (PDI) = se utiliza un factor basado en información histórica, así como en base a las mejores prácticas en la industria bancaria. La Administración aplica juicio y experiencia de pérdidas históricas.

La Administración también puede aplicar un juicio complementario para capturar elementos de carácter prospectivo o expectativas de pérdida en base a riesgos identificados en el entorno, que no necesariamente están representados en los datos históricos.

La política de reserva se aplica a todas las clases de préstamos e instrumentos financieros con riesgos de créditos contingentes registrados fuera del balance general consolidado del Banco.

p) Honorarios y comisiones

Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos, neto de los costos directos relacionados, son diferidas y el valor neto es reconocido en ingresos durante la vida de los contratos de los préstamos como ajustes al rendimiento. Estas comisiones netas no son reconocidas en ingresos en los períodos en los cuales los ingresos de intereses sobre préstamos son suspendidos debido a dudas acerca de la realización del capital o los intereses del préstamo. Las comisiones relacionadas con la sindicación de préstamos son reconocidas cuando el Banco ha concluido todos los servicios requeridos y está autorizado para cobrar los honorarios de los emisores, siempre que no existan contingencias asociadas con la comisión. Las comisiones de sindicaciones se registran netas de gastos de sindicación. En adición, el Banco reconoce como ingreso las comisiones provenientes de créditos estructurados y de sindicaciones, luego de satisfacer ciertos criterios de retención, tiempo y rendimiento. Las comisiones recibidas como parte de una modificación de términos en una reestructuración de deuda problemática son aplicadas como disminución de la inversión registrada en el préstamo. Las comisiones ganadas en cartas de crédito, garantías y otros compromisos son amortizadas bajo el método de línea recta durante la vigencia de estos instrumentos.

Notas a los estados financieros consolidados

q) Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El equipo y las mejoras a la propiedad arrendada, incluyendo el equipo de computación, se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización se cargan a los resultados durante la vida útil estimada de los activos relacionados utilizando el método de línea recta. El tiempo de vida útil estimado es de 3 a 5 años para el mobiliario y equipo y de 3 a 15 años para las mejoras.

El Banco difiere los costos de programas de computación para uso interno de acuerdo con el Tópico del ASC 350-40 - Intangibles – Plusvalía y Otros – Programas de Computación para Uso Interno. Estos costos consisten en pagos hechos a terceros relacionados con el uso de licencias e instalación de programas y equipo de computación. Adiciones subsiguientes, modificaciones o mejoras a los programas de computación son capitalizadas solamente en la medida que ellos permitan al programa de computación desarrollar una función que previamente no ejecutaba. Los costos de mantenimiento y de entrenamientos del programa son registrados como gastos en el período en que son incurridos. Los costos de programas de computación son amortizados utilizando el método de línea recta sobre su vida útil estimada, que generalmente es de 5 años.

r) Obligaciones y deuda

Las obligaciones y deuda a corto y largo plazo son contabilizadas a costo amortizado.

s) Reservas de capital

Las reservas de capital son establecidas como una subdivisión de las utilidades retenidas y son consideradas como una forma de utilidades retenidas. Aun cuando la creación de las reservas de capital no es requerida por la SBP, su reducción necesita la aprobación de la Junta Directiva del Banco y de la SBP.

t) Planes de compensación en acciones y opciones de compra de acciones

El Banco aplica el Tópico del ASC 718 - Compensación – Pagos Basados en Acciones para contabilizar los costos de compensación sobre planes de acciones restringidas y de opciones de acciones. El costo de compensación está basado en el valor razonable tanto de las acciones como de las opciones en la fecha del otorgamiento y es reconocido entre la fecha de otorgamiento y el período de servicio requerido al colaborador, bajo el método de línea recta. El valor razonable de cada opción otorgada es estimado en su fecha de otorgamiento, utilizando un modelo binomial de valuación de opciones.

En el momento del ejercicio de las opciones y acciones, el Banco tiene la política de entregar acciones del inventario de acciones en tesorería.

u) Registro de instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

Notas a los estados financieros consolidados

como coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo. Adicionalmente, contratos a plazo de canje de divisas son utilizados para cubrir exposiciones de cambios en moneda extranjera en subsidiarias cuya moneda funcional no es el US dólar. Estos contratos son clasificados como coberturas de inversión neta.

El registro de los cambios en los valores de los derivados depende de si los contratos han sido designados para propósitos de negociación o si han sido designados y califican para propósitos de contabilidad de cobertura.

Los derivados mantenidos para propósitos de negociación incluyen contratos de canje de tasas de interés, contratos de canje de tasas en divisas cruzadas, contratos a plazo de canje de divisas y contratos de futuros que son utilizados para la administración de riesgos que no califican para contabilidad de cobertura. El valor razonable de los derivados de negociación es reportado como activos para negociar o pasivos para negociar, según aplique. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas y los intereses de estos instrumentos de negociación son incluidos en ganancias (pérdidas) por negociación de valores.

Los derivados para propósitos de cobertura incluyen principalmente contratos a futuro de canje de divisas, y de canje de tasas de interés en dólares y de canje de divisas cruzadas. Los contratos derivados que han sido designados y califican para contabilidad de cobertura son reportados en el balance general consolidado como instrumentos financieros derivados utilizados para cobertura – activo y pasivo, según corresponda, y se aplica la contabilidad de cobertura. Con el propósito de poder calificar para la aplicación de contabilidad de cobertura, un derivado debe ser altamente efectivo en reducir el riesgo asociado con la exposición que está siendo cubierta. Cada derivado debe ser designado como una cobertura documentando el objetivo y estrategia de administración de riesgo, incluyendo la identificación del instrumento de cobertura, el activo o pasivo cubierto y la exposición al riesgo, así como también la manera en que será evaluada prospectiva y retrospectivamente la efectividad de la cobertura. La medida en que el instrumento de cobertura es efectivo en lograr el objetivo de compensar los cambios en el valor razonable o de flujos de efectivo debe ser evaluada al menos trimestralmente. Cualquier ineffectividad debe ser registrada en los resultados del período. El Banco descontinúa la contabilidad de cobertura en forma prospectiva en las siguientes situaciones:

1. Cuando se determina que el derivado no será lo suficientemente efectivo en cubrir los cambios en el valor o flujos de caja del activo o pasivo cubierto.
2. El derivado expira o es liquidado, terminado o ejercido.
3. El Banco determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiado.

El Banco registra todos los instrumentos financieros derivados al valor razonable en el balance general consolidado. Para los contratos que califican como cobertura de valor razonable, todos los cambios en el valor razonable del instrumento financiero derivado y en el valor razonable del activo o pasivo por el riesgo cubierto son reconocidos en las utilidades. Si la relación de cobertura es finalizada, el ajuste por el valor razonable del activo o pasivo cubierto se continúa presentando como parte de la base contable del activo o pasivo y es amortizado en utilidades como ajuste al rendimiento. El Banco aplica el método abreviado de contabilidad de cobertura que asume el no reconocimiento de ineffectividades en coberturas de canje de tasa de interés que cumplen con los requisitos establecidos en el Tópico del ASC 815-20-25-104. Para los que califican como cobertura de flujos de efectivo y coberturas de inversión neta, la porción efectiva del cambio en el valor razonable del derivado es registrada en la cuenta de OUI y se reconoce en el estado consolidado de resultados cuando los flujos de caja cubiertos

Notas a los estados financieros consolidados

afectan las utilidades. La porción ineffectiva es reconocida en el estado consolidado de resultados en la cuenta de actividades de instrumentos financieros derivados y de cobertura. Si la relación de cobertura de flujos de efectivo es finalizada, el ajuste por el cambio en el valor razonable del instrumento financiero derivado registrado en OUI es reconocido en utilidades cuando ocurre el flujo de efectivo que ha sido cubierto.

v) Conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos de las subsidiarias extranjeras cuya moneda local es considerada la moneda funcional de la subsidiaria, son convertidos a la moneda de reporte, US dólares, usando las tasas de cambio vigentes al final del período. El Banco utiliza el promedio mensual de las tasas de cambio para convertir los ingresos y gastos en moneda local funcional a la moneda de reporte. Los efectos resultantes de estos ajustes de conversión de moneda son reportados como un componente de las Otras pérdidas integrales acumuladas del patrimonio de los accionistas.

Transacciones cuyos términos son denominados en otra moneda que la moneda funcional, incluyendo transacciones denominadas en la moneda local de entidades extranjeras cuya moneda funcional es el US dólar, son registradas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a US dólares al tipo de cambio vigente al final del período. Los efectos de convertir los activos y pasivos monetarios a US dólares son incluidos en los resultados del año, en la línea de Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera.

w) Impuesto sobre la renta

- Bladex Casa Matriz está exento del pago de impuesto sobre la renta en Panamá en virtud del contrato firmado entre la República de Panamá y Bladex.
- El Feeder y el Master no están sujetos al pago de impuesto sobre la renta de acuerdo con las leyes de las Islas Caimán. Estas compañías recibieron una exención de pago de impuesto sobre ganancias futuras con vencimiento el 7 de marzo de 2026.
- Bladex Representacao Ltda. y Bladex Investimentos Ltda. están sujetas al pago de impuestos en Brasil.
- La Agencia en Nueva York y las subsidiarias de Bladex incorporadas en los EUA, están sujetas al pago de impuesto federal y local en los EUA, sobre la porción de ingresos que está efectivamente relacionada con sus operaciones en ese país.

Hasta la fecha, las cifras de impuesto sobre la renta no han sido significativas.

x) Interés redimible no controlado

El Tópico del ASC 810 - Consolidación requiere que un interés no controlado, anteriormente referido como interés minoritario, en una subsidiaria consolidada sea presentado como un componente separado del patrimonio y el monto de la utilidad neta consolidada específicamente atribuible al interés no controlado sea presentado por separado, debajo de la utilidad neta en el estado consolidado de resultados.

Además, de acuerdo con el Tópico del ASC 480-10-S99, los valores de patrimonio que son redimibles a opción del titular y no únicamente dentro del control del emisor deben clasificarse fuera del patrimonio. Los términos de las inversiones de terceros en los fondos consolidados contienen una cláusula de redención que permite a los titulares la opción de redimir sus inversiones a valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

En consecuencia, el Banco presenta el interés no controlado entre el pasivo y patrimonio de los accionistas en los balances generales consolidados.

Los activos netos del Feeder y del Fondo de Brasil son medidos y presentados a valor razonable, dada la naturaleza de sus activos netos (es decir, representado principalmente por efectivo e inversiones en valores). Por lo tanto, al calcular el valor razonable del interés redimible no controlado del Feeder en virtud del Tópico del ASC 810, dicho monto ya ha sido registrado a su valor razonable y no se requieren más ajustes en virtud del Tópico del ASC 480-10-S99.

y) Utilidad por acción

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

z) Normas contables recientemente promulgadas

A la fecha del balance general consolidado, las siguientes actualizaciones a normas ("ASU", por sus siglas en inglés), promulgadas durante 2013 y aplicables al Banco, no están vigentes. Estas normas establecen lo siguiente:

ASU 2013-05 - Asuntos de Moneda Extranjera (Tópico 830)

El objetivo de las modificaciones de esta actualización es resolver la diversidad en la práctica sobre la liberación a la utilidad neta del ajuste acumulado de conversión de moneda cuando la compañía matriz o bien vende una parte o la totalidad de su inversión en una entidad extranjera, o deja de tener control financiero sobre una subsidiaria. Cuando una entidad que reporta (compañía matriz) deja de tener un interés financiero en una subsidiaria, la compañía matriz está obligada a liberar cualquier ajuste acumulado de conversión de moneda en la utilidad neta. Las modificaciones de esta actualización aclaran que la venta de una inversión en una entidad extranjera incluye los siguientes dos eventos (1) eventos que resultan en la pérdida del control financiero en una entidad extranjera, y (2) eventos que resultan producto de que una entidad que adquiere obtiene control sobre otra compañía en donde se tenía una participación patrimonial inmediatamente antes de la fecha de adquisición (conocido como adquisición en etapas). En consecuencia, el ajuste acumulado por conversión de moneda debe ser contabilizado en la utilidad neta, con la ocurrencia de tales eventos.

Esta actualización es efectiva para períodos anuales e interinos que comiencen después del 15 de diciembre de 2013. Las modificaciones deben ser aplicadas prospectivamente a los eventos que ocurran después de la fecha efectiva. La adopción anticipada es permitida. El Banco no anticipa ningún impacto material en sus estados financieros tras la entrada en vigencia de esta actualización.

Notas a los estados financieros consolidados

ASU 2013-07 – Presentación de Estados Financieros (Tópico 205)

Las modificaciones de esta actualización requieren que una entidad prepare sus estados financieros utilizando la base de contabilidad de liquidación cuando la liquidación es inminente. Adicionalmente, la guía proporciona principios para el reconocimiento y medición de activos y pasivos y requisitos para los estados financieros preparados bajo la base de contabilidad de liquidación.

Las modificaciones son efectivas para las entidades que determinan que su liquidación es inminente en los períodos anuales e interinos que comiencen después del 15 de diciembre de 2013. Las entidades deben aplicar los requisitos de forma prospectiva, desde la fecha en que la liquidación es inminente. La adopción anticipada es permitida. El Banco no anticipa ningún impacto material en sus estados financieros tras la entrada en vigencia de esta actualización.

ASU 2013-08 – Servicios Financieros – Compañías de Inversión (Tópico 946)

Las modificaciones que contiene esta actualización afectan el alcance, medición y requisitos de información de las compañías de inversión bajo U.S. GAAP. Las modificaciones que contiene esta actualización cambian la evaluación de si una entidad es una compañía de inversión mediante el desarrollo de un nuevo enfoque de evaluación de dos niveles que requiere que la entidad posea ciertas características fundamentales, mientras que permite el juicio en la evaluación de otras características típicas. El nuevo enfoque requiere que una entidad evalúe todas las características de una compañía de inversión y considere su propósito y diseño para determinar si se trata de una compañía de inversión. Estas modificaciones también aclaran las características de una compañía de inversión y proporcionan una guía adicional para la implementación de esa evaluación.

Esta actualización es efectiva para períodos anuales e interinos que comiencen después del 15 de diciembre de 2013. Está prohibida su aplicación anticipada. El Banco no anticipa ningún impacto material en sus estados financieros tras la entrada en vigencia de esta actualización.

ASU 2013-11 – Impuesto sobre la renta (Tópico 740)

El objetivo de las modificaciones de esta actualización es eliminar la diversidad en la práctica en la presentación en los estados financieros de los beneficios fiscales no reconocidos cuando existe un arrastre de pérdidas operativas, una pérdida impositiva similar, o un crédito fiscal acumulado. Un beneficio fiscal no reconocido, o una porción del mismo, debe ser presentado en los estados financieros como una reducción de un activo diferido por un arrastre de pérdidas, una pérdida impositiva similar, o un crédito fiscal acumulado, salvo cuando esos casos no estén disponibles, las entidades deben presentarlos como un pasivo y no deben combinarlos con los impuestos diferidos activos.

Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales e interinos que comiencen después del 15 de diciembre de 2013. La adopción anticipada es permitida. El Banco no anticipa ningún impacto material en sus estados financieros tras la entrada en vigencia de esta actualización.



Notas a los estados financieros consolidados

3. Venta de la unidad de administración de activos y operaciones descontinuadas

El 2 de abril de 2013, el Banco llegó a un acuerdo definitivo de venta de su unidad de administración de activos (la "Unidad de Administración") a Alpha4X Asset Management, LLC y compañías relacionadas ("Alpha4X"). Alpha4X Asset Management, LLC es una compañía poseída mayoritariamente por los anteriores colaboradores de la Unidad de Administración (ver Nota 7). La venta se concluyó en el segundo trimestre del 2013.

La transacción de venta generó una utilidad de \$455 mil que se reporta como parte de la pérdida neta de las operaciones descontinuadas del estado de resultados consolidado. El Banco aplicó la contabilidad de operaciones descontinuadas a las operaciones de la Unidad de Administración de acuerdo con el Tópico del ASC 205-20 – Presentación de Estados Financieros – Operaciones Descontinuadas.

La siguiente tabla resume los resultados operativos de las operaciones descontinuadas:

	Año terminado el 31 de diciembre		
	2013	2012	2011
<i>(En miles de US\$)</i>			
Otros ingresos:			
Honorarios y comisiones ⁽¹⁾	610	2,683	2,942
Otros ingresos	468	20	-
	<u>1,078</u>	<u>2,703</u>	<u>2,942</u>
Gastos de operaciones:			
Salarios y otros gastos de personal	373	1,535	1,443
Depreciación y amortización	8	21	27
Servicios profesionales	462	699	731
Mantenimiento y reparaciones	1	7	5
Otros gastos de operaciones	238	1,122	1,156
Total de gastos de operaciones	<u>1,082</u>	<u>3,384</u>	<u>3,362</u>
Pérdida neta por operaciones descontinuadas	<u>(4)</u>	<u>(681)</u>	<u>(420)</u>

⁽¹⁾ Incluye comisiones de manejo del fondo de inversión por \$567 mil, \$2,588 mil y \$2,832 mil en 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2013	2012
<i>(En miles de US\$)</i>		
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	2,161	6,718
Depósitos en bancos que generan intereses	837,557	700,312
Total	839,718	707,030
Menos:		
Depósitos en bancos, pignorados	9,032	14,519
	<u>830,686</u>	<u>692,511</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la agencia de Nueva York tenía un depósito pignorado por \$3.0 millones con el Departamento Bancario del Estado de Nueva York, tal como lo requiere la legislación desde marzo de 1994. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco mantenía depósitos pignorados con valor en libros de \$6.0 millones y \$11.5 millones, respectivamente, que garantizaban transacciones de instrumentos financieros derivados y acuerdos de recompra.

Notas a los estados financieros consolidados

5. Valores para negociar activo y pasivo

El siguiente detalle presenta el valor razonable de los valores para negociar activo y pasivo:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Valores para negociar – activo:		
Bonos soberanos	-	5,146
Contratos de canje de divisas cruzadas	-	49
Contratos a plazo de canje de divisas	-	50
Contratos de futuros	-	20
Total	<u>-</u>	<u>5,265</u>
Valores para negociar – pasivo:		
Contratos de canje de tasas de interés	65	100
Contratos de canje de tasas en divisas cruzadas	7	32,182
Contratos a plazo de canje de divisas	-	22
Total	<u>72</u>	<u>32,304</u>

Los bonos soberanos que estuvieron vigentes al 31 de diciembre de 2012 generaron ganancias por \$0.1 millones durante el año 2012, las cuales fueron registradas en resultados. Al 31 de diciembre de 2012, bonos con valor en libros \$1.3 millones, garantizaban transacciones de instrumentos financieros derivados.

Durante los años 2013, 2012 y 2011, el Banco registró las siguientes ganancias y pérdidas asociadas con instrumentos financieros derivados para negociar:

	Año terminado el 31 de diciembre		
	2013	2012	2011
<i>(En miles de US\$)</i>			
Canje de tasas de interés	(9)	(310)	(299)
Canje en divisas cruzadas	67	-	-
Canje de tasas de divisas cruzadas	3,236	11,537	(4,858)
Contratos a plazo de canje de divisas	(6)	27	93
Contratos de futuros	191	207	(29)
Total	<u>3,479</u>	<u>11,461</u>	<u>(5,093)</u>

Estos montos se encuentran registrados en los rubros de Ganancia (pérdida) neta en negociación de valores para negociar y Ganancia (pérdida) neta por negociación de fondos de inversión en los estados consolidados de resultados.

Adicional a los instrumentos financieros derivados de negociación, el Banco mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura los cuales han sido revelados en la Nota 21.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los derivados para negociar pasivo incluyen o han incluido contratos de canje de tasas de interés y de canje de tasas en divisas cruzadas que previamente fueron designados como coberturas de valor razonable y de flujos de efectivo. Los ajustes al valor razonable de los subyacentes cubiertos se amortizan con cargo a las líneas de ingreso y gasto de interés durante el período remanente de estas transacciones. Cambios en el valor razonable de estos instrumentos derivados posteriores a la discontinuación de la contabilidad de cobertura se registran en Ganancia (pérdida) neta en negociación de valores para negociar.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la información de los valores nominales de los instrumentos financieros derivados para negociar, se detalla a continuación:

	2013			2012		
	Valor Nominal	Valor Razonable		Valor Nominal	Valor Razonable	
		Activo	Pasivo		Activo	Pasivo
(En miles de US\$)						
Canje de tasa de interés	14,000	-	65	35,291	-	100
Canje de tasas en divisas cruzadas	600	-	7	155,081	49	32,182
Contratos a plazo de canje de divisas	-	-	-	7,152	50	22
Contratos de futuros	-	-	-	6,896	20	-
Total	<u>14,600</u>	<u>-</u>	<u>72</u>	<u>204,420</u>	<u>119</u>	<u>32,304</u>

Notas a los estados financieros consolidados

6. Inversiones en valores

Valores disponibles para la venta

El costo amortizado, ganancia (pérdida) bruta no realizada y valor razonable de los valores disponibles para la venta por riesgo país y tipo de deuda se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2013			
	Costo	Ganancia Bruta	Pérdida Bruta	Valor
	Amortizado	No Realizada	No Realizada	Razonable
(En miles de US\$)				
Deuda corporativa:				
Brasil	41,439	11	778	40,672
Colombia	44,536	65	1,351	43,250
Chile	21,807	15	751	21,071
Honduras	9,400	-	136	9,264
Panamá	7,159	-	78	7,081
Perú	29,439	42	674	28,807
Venezuela	<u>29,871</u>	<u>-</u>	<u>1,848</u>	<u>28,023</u>
	<u>183,651</u>	<u>133</u>	<u>5,616</u>	<u>178,168</u>
Deuda soberana:				
Brasil	32,751	936	645	33,042
Colombia	42,776	-	1,125	41,651
Chile	20,772	12	610	20,174
México	35,730	-	2,445	33,285
Panamá	12,485	71	553	12,003
Perú	11,589	-	65	11,524
Trinidad y Tobago	<u>4,665</u>	<u>-</u>	<u>144</u>	<u>4,521</u>
	<u>160,768</u>	<u>1,019</u>	<u>5,587</u>	<u>156,200</u>
Total	<u>344,419</u>	<u>1,152</u>	<u>11,203</u>	<u>334,368</u>

	31 de diciembre de 2012			
	Costo	Ganancia Bruta	Pérdida Bruta	Valor
	Amortizado	No Realizada	No Realizada	Razonable
(En miles de US\$)				
Deuda corporativa:				
Brasil	13,581	158	-	13,739
Colombia	986	60	-	1,046
Chile	1,967	87	-	2,054
Perú	<u>530</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>547</u>
	<u>17,064</u>	<u>322</u>	<u>-</u>	<u>17,386</u>
Deuda soberana:				
Brasil	28,783	1,965	-	30,748
Colombia	15,489	-	199	15,290
Chile	1,061	1	-	1,062
Honduras	15,986	224	-	16,210
México	20,553	1,779	-	22,332
Panamá	37,845	1,828	-	39,673
Venezuela	<u>39,548</u>	<u>801</u>	<u>33</u>	<u>40,316</u>
	<u>159,265</u>	<u>6,598</u>	<u>232</u>	<u>165,631</u>
Total	<u>176,329</u>	<u>6,920</u>	<u>232</u>	<u>183,017</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, inversiones disponibles para la venta con un valor registrado de \$296.8 millones y \$152.3 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

El siguiente cuadro presenta las inversiones que mantuvieron pérdidas no realizadas por un período menor de 12 meses, y por 12 meses o más:

<i>(En miles de US\$)</i>	31 de diciembre de 2013					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda corporativa	136,895	5,113	6,866	503	143,761	5,616
Deuda soberana	<u>107,239</u>	<u>5,210</u>	<u>18,557</u>	<u>377</u>	<u>125,796</u>	<u>5,587</u>
	<u>244,134</u>	<u>10,323</u>	<u>25,423</u>	<u>880</u>	<u>269,557</u>	<u>11,203</u>

<i>(En miles de US\$)</i>	31 de diciembre de 2012					
	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada	Valor Razonable	Pérdida Bruta no Realizada
Deuda soberana	10,188	79	10,009	153	20,197	232
	<u>10,188</u>	<u>79</u>	<u>10,009</u>	<u>153</u>	<u>20,197</u>	<u>232</u>

Las pérdidas brutas no realizadas están relacionadas en su mayor parte, con variaciones en las tasas de interés y temas relacionados con otros factores de mercado, y no debido a dudas por parte del Banco acerca de la capacidad crediticia de los emisores.

El siguiente cuadro muestra las ganancias y pérdidas realizadas de las transacciones de inversiones atribuibles a ventas de inversiones disponibles para la venta:

<i>(En miles de US\$)</i>	Año terminado el 31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Ganancias	1,523	6,141	3,825
Pérdidas	<u>(1)</u>	<u>(111)</u>	<u>(412)</u>
Total	<u>1,522</u>	<u>6,030</u>	<u>3,413</u>

El costo amortizado y los valores razonables de los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 por vencimiento contractual se presentan en la siguiente tabla:

<i>(En miles de US\$)</i>	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	25,970	26,257
Después de 1 y dentro de 5 años	177,810	176,622
Después de 5 años y dentro de 10 años	<u>140,639</u>	<u>131,489</u>
	<u>344,419</u>	<u>334,368</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Valores mantenidos hasta su vencimiento

El costo amortizado, la ganancia y pérdida bruta no realizada, y el valor razonable de los valores mantenidos hasta su vencimiento por riesgo país y tipo de deuda son los siguientes:

<i>(En miles de US\$)</i>	31 de diciembre de 2013			
	Valor en Libros a su Costo Amortizado	Ganancia Bruta No Realizada	Pérdida Bruta No Realizada	Valor Razonable
	Deuda corporativa:			
Costa Rica	2,000	-	-	2,000
Honduras	4,118	-	-	4,118
Panamá	<u>14,634</u>	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>14,624</u>
	<u>20,752</u>	<u>8</u>	<u>18</u>	<u>20,742</u>
Deuda soberana:				
Colombia	<u>13,007</u>	-	<u>115</u>	<u>12,892</u>
Total	<u>33,759</u>	<u>8</u>	<u>133</u>	<u>33,634</u>

<i>(En miles de US\$)</i>	31 de diciembre de 2012			
	Valor en Libros a su Costo Amortizado	Ganancia Bruta No Realizada	Pérdida Bruta No Realizada	Valor Razonable
	Deuda corporativa:			
Panamá	<u>12,660</u>	-	-	<u>12,660</u>
Deuda soberana:				
Colombia	13,011	4	3	13,012
Honduras	6,442	9	19	6,432
Panamá	<u>2,000</u>	<u>45</u>	-	<u>2,045</u>
	<u>21,453</u>	<u>58</u>	<u>22</u>	<u>21,489</u>
Total	<u>34,113</u>	<u>58</u>	<u>22</u>	<u>34,149</u>

Las inversiones que muestran pérdidas brutas no realizadas mantuvieron pérdidas por un período menor de 12 meses. Estas pérdidas están relacionadas en su mayor parte con variaciones en las tasas de interés y temas relacionados con otros factores de mercado, y no debido a dudas por parte del Banco acerca de la capacidad crediticia de los emisores; por lo tanto, dichas pérdidas se consideran temporales.

El costo amortizado de los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 por vencimiento contractual se presenta en la siguiente tabla:

<i>(En miles de US\$)</i>	Costo Amortizado	Valor Razonable
Dentro de 1 año	18,701	18,709
Después de 1 año y dentro de 5 años	<u>15,058</u>	<u>14,925</u>
	<u>33,759</u>	<u>33,634</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, valores mantenidos hasta su vencimiento con un valor registrado de \$13.0 millones y \$19.4 millones, respectivamente, garantizaban acuerdos de recompra que califican como financiamiento garantizado.

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

Notas a los estados financieros consolidados

7. Fondos de inversión

Hasta el 31 de marzo de 2013, el Banco mantuvo participaciones en dos fondos de inversión: Bladex Offshore Feeder Fund (98.74%), y Bladex Latam Fondo de Inversión Multimercado (92.38%). Previo a la transacción de venta de la Unidad de Administración, el Banco consolidó estos fondos siguiendo las guías de consolidación aplicables.

El Banco determinó que Bladex Offshore Feeder Fund se evaluaba bajo los requerimientos de ASC 810-10- Consolidación, anterior a la entrada en vigencia del FAS 167 (FIN 46 (R) (ASU 2009-17 - Consolidación de entidades de interés variable), en vista que este fondo cumplía con los criterios de diferimiento establecidos en el ASU 2010-10 "Modificaciones para ciertos fondos de inversión". La anterior guía de consolidación requería que una VIE fuese consolidada por la parte que absorberá la mayoría de las pérdidas esperadas de la entidad, recibirá la mayoría de los retornos residuales esperados, o ambos.

Bladex Latam Fondo de Inversión Multimercado, una VIE, fue consolidada línea a línea siguiendo la política de consolidación de VIEs descrita en Nota 2 (c).

Como se describe en la Nota 3, el Banco vendió la Unidad de Administración. El acuerdo de venta contempló, entre otros, la transferencia de la participación del Banco en BLX Brazil Ltd. y Bladex Asset Management Brazil – Gestora de Recursos Ltda., la terminación de los contratos de asesoría de inversión de Bladex Asset Management Inc. con Bladex Offshore Feeder Fund y Bladex Capital Growth Fund y el cambio de nombre de las entidades Bladex Offshore Feeder Fund a Alpha4X Feeder Fund, de Bladex Capital Growth Fund a Alpha4X Capital Growth Fund y de Bladex Latam Fondo de Inversión Multimercado a Alpha4X Latam Fondo de Inversión Multimercado.

Con la venta de la Unidad de Administración, el Banco desconsolidó Bladex Latam Fondo de Inversión Multimercado al dejar de ser el beneficiario primario de esa VIE. La desconsolidación de este fondo tuvo efectos en los saldos del interés redimible no controlado. A partir de la fecha de la venta de la Unidad de Administración, la inversión del Banco en Alpha4X Latam Fondo de Inversión Multimercado es ajustada para reconocer la participación del Banco en las ganancias y pérdidas de ese fondo en la línea de Ganancia (pérdida) neta por negociación de fondos de inversión.

El Banco continúa consolidando su inversión en Alpha4X Feeder Fund, siguiendo la anterior guía de consolidación de VIEs aplicada al anterior Bladex Offshore Feeder Fund. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tiene una participación del 55.87% en ese fondo. Como se indica en la Nota 2 (e), al consolidar al Feeder, el Banco retiene la contabilidad especializada para compañías de inversión aplicada por el Feeder en el Master.

La siguiente tabla resume los saldos de inversiones en fondos de inversión:

	31 de diciembre	
	2013	2012
(En miles de US\$)		
Bladex Offshore Feeder Fund	-	105,888
Alpha4X Feeder Fund	113,069	-
Alpha4X Latam Fondo de Inversión Multimercado	5,592	-
	<u>118,661</u>	<u>105,888</u>

El Banco mantiene el compromiso de ser un inversionista en estos fondos, neto de redenciones contractuales anuales, hasta el 31 de marzo de 2016.

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

Notas a los estados financieros consolidados

8. Préstamos

La siguiente tabla presenta información sobre la composición de la cartera de préstamos:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Corporaciones:		
Privadas	2,375,178	2,202,613
Estatales	938,878	538,638
Banca e instituciones financieras:		
Privados	1,785,798	1,775,938
Estatales	474,193	416,085
Empresas medianas:		
Privadas	574,107	681,912
Soberanos	144	100,370
Total	<u>6,148,298</u>	<u>5,715,556</u>

La composición de la cartera de préstamos por industria es como sigue:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Banca e instituciones financieras	2,259,991	2,192,023
Industrial	936,290	1,108,223
Petróleo y productos derivados	1,170,684	894,368
Agricultura	924,251	853,377
Servicios	398,736	210,925
Minería	10,000	22,122
Soberanos	144	100,370
Otros	448,202	334,148
Total	<u>6,148,298</u>	<u>5,715,556</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

Los préstamos clasificados por indicadores de calidad de crédito del deudor se detallan a continuación:

(En miles de US\$)

Indicador ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2013						
	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas		Total
	Privadas	Estatales	Privados	Estatales	Privadas	Soberanos	
1-6	2,372,053	938,878	1,785,798	474,193	574,107	144	6,145,173
7	-	-	-	-	-	-	-
8	3,125	-	-	-	-	-	3,125
9	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2,375,178</u>	<u>938,878</u>	<u>1,785,798</u>	<u>474,193</u>	<u>574,107</u>	<u>144</u>	<u>6,148,298</u>

(En miles de US\$)

Indicador ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2012						
	Corporaciones		Banca e instituciones financieras		Empresas medianas		Total
	Privadas	Estatales	Privados	Estatales	Privadas	Soberanos	
1-6	2,202,613	538,638	1,775,938	416,085	681,912	100,370	5,715,556
7	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>2,202,613</u>	<u>538,638</u>	<u>1,775,938</u>	<u>416,085</u>	<u>681,912</u>	<u>100,370</u>	<u>5,715,556</u>

⁽¹⁾ Indicadores vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

El vencimiento de los préstamos se resume a continuación:

(En miles de US\$)

Corrientes:

	31 de diciembre	
	2013	2012
Hasta 1 mes	1,017,794	1,155,222
De 1 mes a 3 meses	1,749,348	1,475,201
De 3 meses a 6 meses	949,364	962,377
De 6 meses a 1 año	774,803	752,822
De 1 a 2 años	942,327	662,511
De 2 a 5 años	711,537	692,884
Más de 5 años	-	14,539
	<u>6,145,173</u>	<u>5,715,556</u>

Deteriorado:

Moroso con deterioro	<u>3,125</u>	-
	<u>3,125</u>	-
Total	<u>6,148,298</u>	<u>5,715,556</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

(En miles de US\$)

País:	31 de diciembre	
	2013	2012
Argentina	189,828	222,159
Bélgica	-	30,692
Brasil	1,708,592	1,773,401
Chile	490,869	309,712
Colombia	701,577	450,037
Costa Rica	410,295	196,857
Ecuador	126,001	173,782
El Salvador	123,076	66,013
España	-	9,695
Estados Unidos de América	28,283	2,925
Francia	101,006	59,501
Guatemala	199,873	273,051
Holanda	14,867	77,336
Honduras	73,524	70,701
Jamaica	60,784	9,772
México	517,278	495,954
Nicaragua	7,823	10,169
Panamá	223,505	277,144
Paraguay	102,244	27,060
Perú	580,881	841,032
República Dominicana	190,589	110,688
Trinidad y Tobago	142,642	119,347
Uruguay	<u>154,761</u>	<u>108,528</u>
	<u>6,148,298</u>	<u>5,715,556</u>

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

(En miles de US\$)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Tasa de interés fija	3,252,331	3,282,876
Tasa de interés variable	<u>2,895,967</u>	<u>2,432,680</u>
	<u>6,148,298</u>	<u>5,715,556</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, para ambos años, el 92% 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

A continuación información sobre saldos e importes de intereses de préstamos en estado de no-acumulación:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Préstamos en estado de no-acumulación de intereses			
Corporaciones privadas	3,125	-	32,000
Total de préstamos en estado de no-acumulación de intereses	3,125	-	32,000
Intereses que serían registrados si los préstamos no hubiesen sido clasificados en estado de no-acumulación de intereses	67	-	2,325
Ingresos por intereses cobrados en préstamos en estado de no-acumulación de intereses	-	2,288	2,375

Se presenta a continuación un análisis de los préstamos en estado de no-acumulación con saldos deteriorados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2013			2013	
	Inversión registrada	Balance de principal pendiente de pago	Reserva relacionada	Saldo promedio de principal del préstamo	Ingreso por intereses reconocidos
Con reservas registradas					
Corporaciones privadas	3,125	3,125	954	9	-
Total	3,125	3,125	954	9	-

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2012			2012	
	Inversión registrada	Balance de principal pendiente de pago	Reserva relacionada	Saldo promedio de principal del préstamo	Ingreso por intereses reconocidos
Con reservas registradas					
Corporaciones privadas	-	-	-	-	2,288
Total	-	-	-	-	2,288

Durante el 2011, el saldo promedio de principal de préstamo deteriorado fue de \$26,860 mil.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantenía préstamos deteriorados sin reserva relacionada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantenía deuda problemática reestructurada.

La siguiente tabla presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de préstamos:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2013							Total préstamos
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	
Corporaciones	-	-	-	-	-	3,125	3,310,931	3,314,056
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,259,991	2,259,991
Empresas medianas	-	-	-	-	-	-	574,107	574,107
Soberanos	-	-	-	-	-	-	144	144
Total	-	-	-	-	-	3,125	6,145,173	6,148,298

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

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2012							Total préstamos
	91-120 días	121-150 días	151-180 días	Mayor a 180 días	Total vencidos	Morosos	Corrientes	
Corporaciones	-	-	-	-	-	-	2,741,251	2,741,251
Banca e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	2,192,023	2,192,023
Empresas medianas	-	-	-	-	-	-	681,912	681,912
Soberanos	-	-	-	-	-	-	100,370	100,370
Total	-	-	-	-	-	-	5,715,556	5,715,556

En el curso normal del negocio, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco tiene operaciones crediticias con el 20% y 29%, respectivamente, de los accionistas clases "A" y "B". Todas las transacciones se efectúan bajo criterios comerciales y están sujetas a los términos y condiciones prevalecientes en el mercado y a todos los procedimientos de control y de Gobierno Corporativo del Banco. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, aproximadamente 12% y 18%, respectivamente, de la cartera de préstamos vigente está colocada con accionistas del Banco clases "A" y "B" y sus partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2013, 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.

Durante los años 2013, 2012 y 2011, el Banco vendió préstamos con un valor en libros de \$89.5 millones, \$146.2 millones y \$9.3 millones, respectivamente, con una ganancia neta de \$421 mil, \$1,147 mil y \$64 mil en el 2013, 2012 y 2011, respectivamente.

9. Reservas para pérdidas crediticias

El Banco clasifica las reservas para pérdidas crediticias en dos componentes que se detallan a continuación:

a) Reserva para pérdidas en préstamos:

(En miles de US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2013				
	Corporaciones	Banca e instituciones financieras	Empresas medianas	Soberanos	Total
Saldo al inicio del año	32,488	28,836	10,887	765	72,976
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en préstamos	(972)	656	(518)	(764)	(1,598)
Recuperaciones de préstamos y otros	-	1,373	-	-	1,373
Préstamos castigados	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	31,516	30,865	10,369	1	72,751
Componentes:					
Reservas genéricas	30,562	30,865	10,369	1	71,797
Reservas específicas	954	-	-	-	954
Total reserva para pérdidas en préstamos	31,516	30,865	10,369	1	72,751

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

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre de 2012				
	Corporaciones	Banca e instituciones financieras	Empresas medianas	Soberanos	Total
Saldo al inicio del año	48,865	30,523	8,952	207	88,547
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en préstamos	(8,887)	(1,704)	1,690	558	(8,343)
Recuperaciones de préstamos y otros	-	17	245	-	262
Préstamos castigados	(7,490)	-	-	-	(7,490)
Saldo al final del año	<u>32,488</u>	<u>28,836</u>	<u>10,887</u>	<u>765</u>	<u>72,976</u>
Componentes:					
Reservas genéricas	32,488	28,836	10,887	765	72,976
Reservas específicas	-	-	-	-	-
Total reserva para pérdidas en préstamos	<u>32,488</u>	<u>28,836</u>	<u>10,887</u>	<u>765</u>	<u>72,976</u>

(En miles de US\$)

	Año terminados el 31 de diciembre de 2011				
	Corporaciones	Banca e instituciones financieras	Empresas medianas	Soberanos	Total
Saldo al inicio del año	54,160	18,790	5,265	400	78,615
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en préstamos	(5,295)	10,017	4,312	(193)	8,841
Recuperaciones de préstamos y otros	-	1,716	440	-	2,156
Préstamos castigados	-	-	(1,065)	-	(1,065)
Saldo al final del año	<u>48,865</u>	<u>30,523</u>	<u>8,952</u>	<u>207</u>	<u>88,547</u>
Componentes:					
Reservas genéricas	34,065	30,523	8,952	207	73,747
Reservas específicas	<u>14,800</u>	-	-	-	<u>14,800</u>
Total reserva para pérdidas en préstamos	<u>48,865</u>	<u>30,523</u>	<u>8,952</u>	<u>207</u>	<u>88,547</u>

Las provisiones (reversiones de provisión) para pérdidas crediticias genéricas están mayormente relacionadas al volumen y composición de la cartera crediticia. La disminución neta en la reserva genérica para pérdidas en préstamos en 2013 se debe principalmente al aumento en la exposición en países, clientes y tipo de transacciones con mejor calificación y a una disminución en aquellos con menor calificación.

Se presenta a continuación un resumen de los saldos de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2013				
	Corporaciones	Banca e instituciones financieras	Empresas medianas	Soberanos	Total
Reservas para pérdidas en préstamos					
Reserva genérica	30,562	30,865	10,369	1	71,797
Reserva específica	954	-	-	-	954
Total de reservas para pérdidas en préstamos	<u>31,516</u>	<u>30,865</u>	<u>10,369</u>	<u>1</u>	<u>72,751</u>
Préstamos					
Préstamos con reserva genérica	3,310,931	2,259,991	574,107	144	6,145,173
Préstamos con reserva específica	3,125	-	-	-	3,125
Total de préstamos	<u>3,314,056</u>	<u>2,259,991</u>	<u>574,107</u>	<u>144</u>	<u>6,148,298</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(En miles de US\$)

	31 de diciembre de 2012				
	Corporaciones	Banca e instituciones financieras	Empresas medianas	Soberanos	Total
Reservas para pérdidas en préstamos					
Reserva genérica	32,488	28,836	10,887	765	72,976
Reserva específica	-	-	-	-	-
Total de reservas para pérdidas en préstamos	<u>32,488</u>	<u>28,836</u>	<u>10,887</u>	<u>765</u>	<u>72,976</u>
Préstamos					
Préstamos con reserva genérica	2,741,251	2,192,023	681,912	100,370	5,715,556
Préstamos con reserva específica	-	-	-	-	-
Total de préstamos	<u>2,741,251</u>	<u>2,192,023</u>	<u>681,912</u>	<u>100,370</u>	<u>5,715,556</u>

b) Reserva para pérdidas en créditos contingentes:

(En miles de US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre		
	2013	2012	2011
Saldo al inicio del año	4,841	8,887	13,335
Provisión (reversión de provisión) para pérdidas en créditos contingentes	381	(4,046)	(4,448)
Saldo al final del año	<u>5,222</u>	<u>4,841</u>	<u>8,887</u>

La reserva para pérdidas en créditos contingentes, refleja el mejor estimado de la Administración del Banco para cubrir probables pérdidas de créditos contingentes tales como cartas de crédito confirmadas, cartas de crédito "stand-by", garantías y compromisos de crédito (ver Nota 19). El aumento neto en la reserva para pérdidas en créditos contingentes en 2013 se debe mayormente al cambio en volumen, composición y perfil de riesgo de la cartera.

10. Equipo y mejoras a la propiedad arrendada

Un resumen del costo y la depreciación y amortización acumuladas del equipo y mejoras a la propiedad arrendada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

(En miles de US\$)

	31 de diciembre	
	2013	2012
Mejoras a la propiedad arrendada	7,414	7,194
Mobiliario y equipo	<u>16,933</u>	<u>17,302</u>
	24,347	24,496
Menos: depreciación y amortización acumulada	<u>13,881</u>	<u>11,688</u>
	<u>10,466</u>	<u>12,808</u>

En junio 2012, el Banco registró una ganancia en venta de propiedades y equipo de \$5.6 millones producto de la venta del edificio que albergaba las oficinas de su Casa Matriz.