

**EMISOR: BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR S.A (BLADEX)  
ABRIL 2023**

Características de Emisión	
Características	Bonos Corporativos
<b>Emisión aprobada</b>	US\$300,000,000.00
<b>Tasas de Interés</b>	La tasa de interés será fijada por el emisor antes de la fecha de la oferta respectiva y la misma podrá ser fija o variable.
<b>Fechas de vencimiento</b>	Los bonos podrán ser emitidos en una o más series por plazos a ser determinados por el emisor, según sus necesidades y las condiciones de mercado existente, y comunicado mediante suplemento informativo.
<b>Uso de fondos</b>	Los fondos netos de la venta de los Bonos Corporativos, que luego de descontar los gastos del programa equivalen a \$297,770,604.74, están programados para ser invertidos durante la vigencia del programa rotativo por el emisor para financiar el crecimiento de la cartera en préstamos y diversificar fuentes de fondeo del emisor.
<b>Garantía</b>	Las obligaciones del emisor bajo los Bonos ofrecidos mediante el presente programa no cuentan con garantías personales, reales o de otra naturaleza.
<b>Pago de Capital</b>	El pago de Capital de cada serie se realizará en la fecha de vencimiento de la serie o mediante amortizaciones a capital, iguales y consecutivas en la periodicidad y fechas que determine el emisor durante el periodo de vigencia de la serie.
<b>Pago de Intereses</b>	Mensual, trimestral, semestral, anual
<b>Asesor Financiero y agente estructurador</b>	Banistmo, S.A.

**Aspectos Sobresalientes Financieros y de Negocio**

Mayor Rentabilidad, con utilidad neta de \$31.0 millones en el 4TRIM22 (+15% trimestral; +55% interanual) y \$92.0 millones en el año 2022 (+47% interanual), impulsado por los sólidos ingresos principales provenientes de la continua tendencia al alza en Ingresos Netos por Intereses.

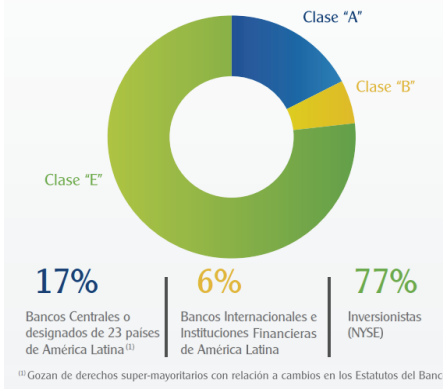
El Retorno sobre el Patrimonio Anualizado ("ROE" por sus siglas en inglés) se expandió a 11.6% en el 4TRIM22 y a 8.9% en el año 2022, principalmente impulsado por mayores márgenes y una asignación más eficiente del capital.

La Cartera Comercial alcanzó \$7,706 millones (-1% trimestral; +18% interanual), por una mejorada base de clientes y ventas cruzadas, junto con la fuerte demanda proveniente del incremento de la actividad económica y comercio exterior en la Región. Los saldos promedios de la Cartera Comercial aumentaron 2% trimestral y +27% interanual en el 4TRIM22 y +26% interanual en el año 2022.

La Cartera de Inversiones fue de \$1,020 millones al cierre del año (-2% trimestral; +24% interanual), la cual consiste en la cartera de inversiones de crédito y títulos de deuda corporativos con calificación 'A-' o superior, dirigidos a mejorar el rendimiento de la liquidez.

Moody's	S&P	Fitch
P-2 Corto Plazo	A-2 Corto Plazo	F2 Corto Plazo
Baa2 Largo Plazo	BBB Largo Plazo	BBB Largo Plazo
Negativa Perspectiva	Estable Perspectiva	Estable Perspectiva

**Composición Accionaria**  
Al 31 de diciembre de 2022



**Sobre el emisor**

BLADEX es el Banco Latinoamericano de Comercio Exterior que ofrece soluciones financieras integradas en la cadena de valor del comercio exterior de América Latina y apoya la integración económica de la Región. • En 1992 fue el primer banco latinoamericano listado en la bolsa de valores de Nueva York - NYSE (bajo el símbolo "BLX" y en obtener una calificación de grado de inversión • Los accionistas Clase "A" (Bancos Centrales o designados de 23 países de América Latina) proporcionan un apoyo sustancial y representan una conexión directa entre el Banco y los gobiernos de América Latina • Banco multinacional cuyo "ADN" lo constituye su presencia regional, estructura accionaria, modelo de negocio, gerencia y cultura organizacional

El Banco opera en mas de 23 jurisdicciones y apoya la ampliación y la prestación de servicios a su base de clientes compuesta de instituciones financieras y corporaciones a través de las Américas con su especialización y sólida calificaciones crediticias.

**PROPUESTA DE VALOR Y SERVICIOS**

**Intermediación Financiera**

Comercio Exterior: Productos de comercio exterior - instrumentos a corto y mediano plazo que ayudan a estimular la actividad internacional de las corporaciones

Capital de Trabajo: Estructura de crédito y alternativas para financiar a corto y mediano plazo la cadena de valor, materiales y equipos e inventarios a través de una amplia gama de sectores

**Estructuración y Sindicación**

Soluciones financieras diseñadas para satisfacer las necesidades de los clientes

Oportunidades de financiamiento estructurado para una amplia base de instituciones financieras y corporaciones en América Latina.

**Tesorería**

Mercados de deuda de capitales y productos de depósitos para inversión y optimización de flujo de efectivo.

Servicios de tesorería

**Evolución de la Cartera Comercial**

La Cartera Comercial de préstamos, aceptaciones, compromisos de crédito y contratos de garantías financieras representa la actividad principal del Bladex. La cartera está diversificada a través de la Región en distintos sectores de la industria y segmentos de clientes.



## Cifras Financieras (millones de USD)

Principales Resultados	2020	2021	2022
Ingreso Neto de Intereses	\$ 92.50	\$ 86.80	\$ 148.00
Honorarios y comisiones	\$ 10.40	\$ 18.30	\$ 19.80
Otros ingresos	\$ 1.10	\$ 0.40	\$ 0.30
Total de ingresos	\$ 99.20	\$ 104.20	\$ 166.70
Gastos de operaciones	\$ 37.3	\$ 39.9	\$ 55.10
Utilidad del periodo	\$ 63.60	\$ 62.70	\$ 92.00
<b>Razones de rentabilidad</b>			
Utilidad Neta por acción	\$ 1.60	\$ 1.62	\$ 2.54
ROE	6.20%	6.10%	8.90%
ROA	1.00%	0.90%	1.00%
Margen Financiero Neto	1.41%	1.32%	1.71%
<b>Balance General</b>			
Activos Totales	\$ 6,289.00	\$ 8,038.00	\$ 9,284.00
Pasivos Totales	\$ 5,251.00	\$ 7,046.00	\$ 8,215.00
Patrimonio	\$ 1,038.00	\$ 992.00	\$ 1,069.00
Cartera de Crédito	\$ 5,946.00	\$ 7,365.00	\$ 8,726.00
Cartera Comercial	\$ 5,551.00	\$ 6,540.00	\$ 7,706.00
Cartera de inversiones	\$ 395.00	\$ 825.00	\$ 1,020.00
Capitalización de marca.	\$ 628.00	\$ 601.00	\$ 588.00
Total activos/ Patrimonio	\$ 6.10	\$ 8.10	8.70
Activos líquidos / Total Acti	16.70%	17.50%	13.70%
<b>Total de reservas para pérdidas sobre préstamos con deterioro (veces)</b>	4.20	4.40	1.90

La Cartera de Crédito del Banco continuó con su tendencia de crecimiento trimestral (+6% trimestral y +24% interanual), alcanzando \$7.4 mil millones al 31 de diciembre de 2021, impulsado por una mayor originación de préstamos (+29% trimestral; +80% interanual) y la triplicación interanual de la cartera de inversiones de crédito como complemento al negocio de originación del Banco.

La sólida tendencia de crecimiento trimestral de la Cartera Comercial, la cual alcanzó \$6.5 mil millones al final del 4TRIM21 (+6% trimestral; +18% interanual), se centró en la diversificación a través de la Región y en clientes de alta calidad, evidenciado por el cobro de todos los vencimientos de préstamos programados, así como también la naturaleza de corto plazo de su negocio (75% programada para vencer dentro de un año).

La posición de liquidez de Bladex alcanzó \$1.4 mil millones o 17% del total de activos al 31 de diciembre de 2021, liderado por su resistente nivel de depósitos y bien diversificada estructura de financiamiento, favoreciendo su amplio acceso al mercado de capitales.

Fecha de elaboración: Abril 2023

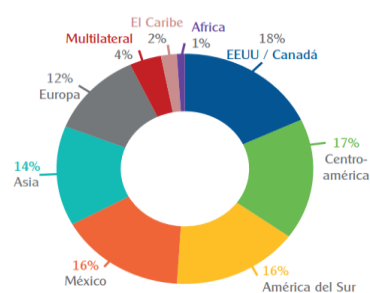
Elaborado por: Gerardo Martínez

Revisado por: Carlos Daboub

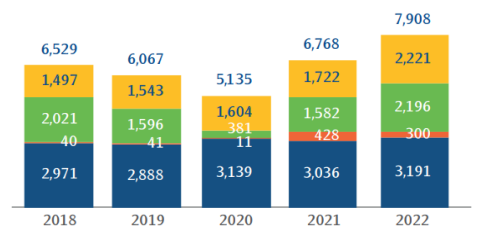
NOTA DE RESPONSABILIDAD: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

INFORMACION ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS: a) El inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las inversiones.

## Fuentes de Fondo por Región Geográfica Al 31 de diciembre de 2022



## Fuentes de Fondo por Tipo US\$ millones, al final del periodo



Depósitos<sup>(1)</sup> Depósitos de bancos centrales accionistas o designados representaban 45% al 31 de diciembre de 2022

## BLADEX EN 2023

**CRECIMIENTO MODERADO DE LA CARTERA:** a diferencia de 2022, en 2023 apuntamos a un crecimiento de un dígito (3-4 %) acorde con la tendencia macro.

**MANTENER ESTÁNDARES DE SUSCRIPCIÓN DE CRÉDITO DISCIPLINADOS:** El entorno actual de altas tasas de interés plantea un riesgo claro, especialmente para las empresas sobreapalancadas.

**ENFOQUE EN LA EXPANSIÓN DEL MARGEN DE INTERÉS NETO:** No solo optimizar el crecimiento del margen de riesgo-recompensa y de los préstamos, sino también asegurarnos de que sigamos aumentando nuestra base de depósitos, que es nuestra fuente de financiación más rentable.

**SEGUIR AVANZANDO EN LA OFERTA DE PRODUCTOS DE AUTOMATIZACIÓN DE PROCESOS:** La eficiencia operativa y el aumento de nuestra oferta de productos (con tesorería y comercio estructurado/soluciones de capital de trabajo) fortalecerán las relaciones con los clientes y mejorarán nuestra rentabilidad.

**EFICIENCIA:** Índice objetivo de eficiencia en torno a los niveles de 2022, ya que los mayores ingresos continúan compensando las inversiones en mejoras de procesos y tecnología

**ROE:** Rendimientos bajos sostenidos de dos dígitos. 10-11% en línea con el Plan estratégico