

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

Características de Emisión	
Características	Bonos Corporativos
Emisión aprobada	US\$300,000,000.00
Tasas de Interés	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.
Fechas de vencimiento	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.
Uso de fondos	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.
Garantía	Las obligaciones del emisor bajo los Bonos ofrecidos mediante el presente programa no cuentan con garantías personales, reales o de otra naturaleza.
Pago de Capital	El pago de Capital de casa 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.
Pago de Intereses	Mensual, trimestral, semestral, anual
Asesor Financiero y agente estructurador	Banistmo, S.A.

Analisis de perspectivas

Las perspectivas están sujetas a varios riesgos a la baja. Entre ellos cabe citar tensiones relacionadas con financiamiento y deuda, las perturbaciones derivadas de cualquier pandemia, fenómenos meteorológicos extremos, las catástrofes naturales y los acontecimientos geopolíticos. A mediano plazo, el fracaso en la aplicación de las reformas que mejoran la productividad y otras necesarias obstaculizará el crecimiento. La posibilidad de una desaceleración mundial más brusca de lo previsto -o de una auténtica recesión mundial- representa un importante riesgo a la baja para la Región, en particular para los exportadores de commodities. La ralentización del crecimiento mundial y la débil demanda de China ya han provocado una caída sustancial de los precios de los metales desde mediados de 2022.

Si el crecimiento disminuye más de lo previsto en 2023, los precios de la energía y de commodities agrícolas también podrían debilitarse más significativamente, lo que provocaría un deterioro de los términos de intercambio en gran parte de Sudamérica. Los términos comerciales en América Latina y el Caribe están estrechamente correlacionados con el crecimiento de la inversión, que podría volverse profundamente negativo debido a la reducción de la inversión en la producción de commodities y a que la disminución de los ingresos de exportación frenaría la demanda interna en general.

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

Oferta de Negocio y Productos..



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.

Liquidez Bancaria

La liquidez se refiere a la capacidad del Banco de mantener los flujos de efectivo suficientes para financiar las operaciones y cumplir con las obligaciones y otros compromisos en forma oportuna. Según lo establecido por la política de liquidez del Banco, los activos líquidos del Banco comprenden depósitos "overnight" con el Banco de la Reserva Federal de Nueva York o depósitos interbancarios con bancos internacionales de prestigio que tienen calificaciones de A1, P1, o F1 de dos de las principales agencias de calificación reconocidas a nivel internacional - y que principalmente se encuentran fuera de la Región. Además, la política de liquidez del Banco permite invertir en instrumentos del mercado a corto plazo, incluidos los certificados de depósito en euros, papeles comerciales, instrumentos de deuda corporativa y otros instrumentos líquidos con vencimientos de hasta tres años.

Utilidad del Periodo

La utilidad de Bladex para los tres meses terminados al 30 de junio de 2023 ascendió a \$37.1 millones, o \$1.02 por acción, en comparación con \$37.0 millones, o \$1.02 por acción para los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023 y con \$23.0 millones, o \$0.63 por acción para los tres meses terminados al 30 de junio de 2022. Consecuentemente, la utilidad de Bladex para los seis meses terminados al 30 de junio de 2023 ascendió a \$74.0 millones, o \$2.03 por acción, en comparación con \$34.1 millones, o \$0.94 por acción para los seis meses terminados al 30 de junio de 2022. Los aumentos en comparación al trimestre anterior y al año anterior estuvieron principalmente impulsados por la continua tendencia de crecimiento en ingresos netos de intereses y la generación de ingresos por comisiones.

Cifras Financieras (millones de USD)

Principales Resultados	2021	2022	jun-23
Ingreso Neto de Intereses	\$ 86.80	\$ 148.00	\$ 107.10
Honorarios y comisiones	\$ 18.30	\$ 19.80	\$ 11.30
Otros ingresos	\$ 0.40	\$ 0.30	-
Total de ingresos	\$ 104.20	\$ 166.70	\$ 116.60
Gastos de operaciones	\$ 39.9	\$ 55.10	\$ 31.50
Utilidad del periodo	\$ 62.70	\$ 92.00	\$ 74.00

Razones de rentabilidad	2021	2022	jun-23
Utilidad Neta por acción	\$ 1.62	\$ 2.54	\$ 2.03
ROE	6.10%	8.90%	13.60%
ROA	0.90%	1.00%	1.60%
Margen Financiero Neto	1.32%	1.71%	2.42%

Balance General

Activos Totales	\$ 8,038.00	\$ 9,284.00	\$ 10,134.00
Pasivos Totales	\$ 7,046.00	\$ 8,215.00	\$ 9,006.00
Patrimonio	\$ 992.00	\$ 1,069.00	\$ 1,128.00
Cartera de Crédito	\$ 7,365.00	\$ 8,726.00	\$ 9,114.00
Cartera Comercial	\$ 6,540.00	\$ 7,706.00	\$ 8,114.00
Cartera de inversiones	\$ 825.00	\$ 1,020.00	\$ 1,000.00
Capitalización de merca.	\$ 601.00	\$ 588.00	\$ 804.00
Total activos/ Patrimonio	\$ 8.10	8.70	9.00
Activos líquidos / Total Acti	17.50%	13.70%	17.30%
Total de reservas para pérdidas sobre prestamos con deterioro (veces)	4.40	1.90	5.00

Al 30 de junio de 2023, el total de reservas para pérdidas crediticias disminuyó a \$50.2 millones, lo que representa una razón de cobertura de 0.6% sobre la Cartera de Crédito, en comparación a \$72.4 millones, o 0.8%, al 31 de marzo de 2023, y \$56.0 millones, o 0.6%, al 30 de junio de 2022.

La disminución en comparación al trimestre anterior en reservas para pérdidas crediticias estuvo principalmente relacionada al efecto neto de (i) \$27 millones de castigos provenientes de créditos con deterioro de un único prestatario intermediario financiero no bancario y de la venta de instrumentos financieros a costo amortizado categorizados en Etapa 2 con incremento en riesgo desde su originación y (ii) requerimientos de reservas para pérdidas crediticias alcanzando \$4.7 millones para los tres meses terminados al 30 de junio de 2023, impulsados por el crecimiento de la Cartera de Crédito, en la medida en que los saldos al 30 de junio de 2023 aumentaron 5% tanto en comparación al trimestre anterior, así como en comparación al mismo periodo el año anterior, junto con ciertos créditos trasladados a Etapa 2 con incremento en riesgo desde su originación.

Al 30 de junio de 2023, los castigos realizados resultaron en la disminución en créditos con deterioro (Etapa 3) a \$10 millones, o 0.1% del total de la Cartera de Crédito, con amplia cobertura de reservas, en la medida en que el total de reservas para pérdidas crediticias sobre créditos con deterioro alcanzó 5 veces. Créditos categorizados como Etapa 1 o bajo riesgo, según NIIF 9, representaron 98% del total de créditos, mientras que los créditos categorizados en Etapa 2 representaron 2% del total de créditos.

Fecha de elaboración: Agosto 2023

Elaborado por: Gerardo Martínez

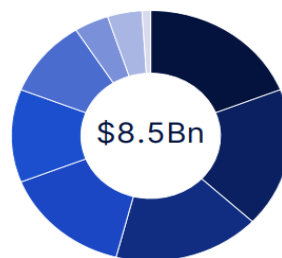
Revisado por: Carlos Daboub

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 Fondeo por Región Geográfica Al 30 de junio de 2023

Fondeo por Región

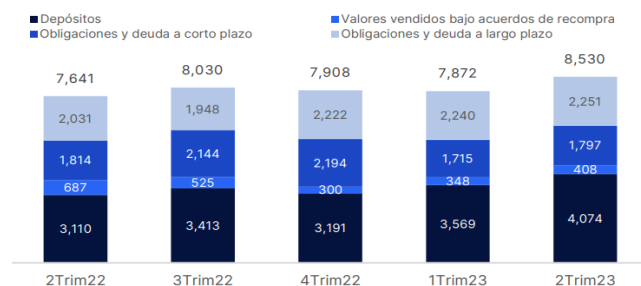


América del Sur	19%
Centroamérica	18%
México	17%
EEUU / Canadá	15%
Europa	12%
Asia	10%
Multilateral	4%
El Caribe	4%
África	1%

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

Estructura de Fondeo

(USD millones, excepto %)



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