

BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE

INFORME ANUAL 2023



ÍNDICE

MENSAJE DE LA GERENCIA	3
RESUMEN DE RESULTADOS DE PROYECTOS EN 2023	
Proyectos que entraron en operación	7
Proyectos aprobados para financiamiento	9
Actividades financieras	13
Colaboradores financieros en infraestructura y servicios básicos	14
RESUMEN DE ASISTENCIA TÉCNICA EN 2023	
Apoyo técnico y colaboración del NADBank	17
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	21
Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU.	22
DIVULGACIONES FINANCIERAS RELACIONADAS CON EL CLIMA	24
DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS POR PARTE DE LA GERENCIA	27
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LOS RECURSOS DE CAPITAL ORDINARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	37
ESTADOS FINANCIEROS DEL FONDO DE INVERSIÓN PARA LA INVERSIÓN Y CAPACITACIÓN AMBIENTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	69
ANEXO	80

ARTÍCULOS RELEVANTES

Pág. 11 | Se detienen los flujos de aguas residuales transfronterizos

Pág. 16 | Se aprovecha el financiamiento sostenible a nivel estatal

Pág. 19 | Capacitación de la próxima generación de operadores de sistemas de agua

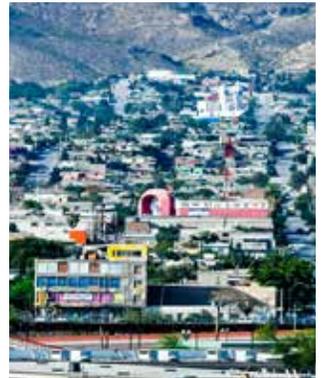
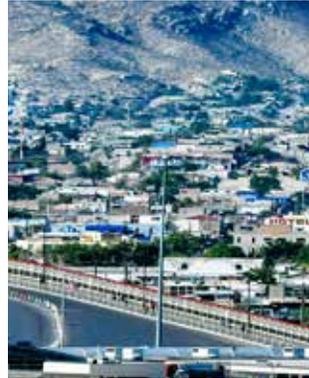
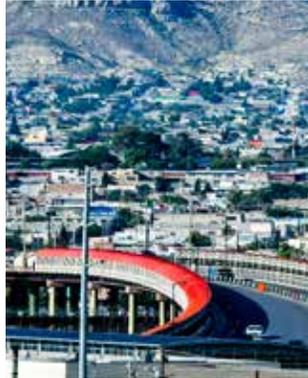
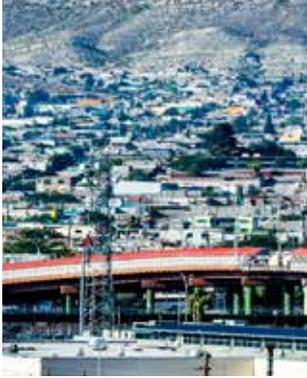
Pág. 21 | Apoyo al crecimiento de microempresas y empresas propiedad de mujeres

Pág. 23 | Se promueve nuestra misión con la próxima generación de líderes gubernamentales y empresariales

NUESTRAMISIÓN



Otorgar financiamiento y asistencia, tanto técnica como de otra índole, para apoyar el desarrollo e implementación de proyectos de infraestructura ambiental que preserven, protejan y mejoren el medio ambiente de la región fronteriza para aumentar el bienestar de la población de México y de Estados Unidos.



MENSAJE DE LA GERENCIA

2023 fue un año de progreso y crecimiento para el Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank), a medida que la institución continuó avanzando en su misión de desarrollar y financiar infraestructura ambiental a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos.

A finales de año, el Consejo Directivo aprobó el Plan Estratégico 2024-2028, que reafirma el enfoque permanente del Banco en la infraestructura hídrica, así como refleja la creciente prioridad binacional de acelerar la inversión en movilidad más verde y el compromiso de México y Estados Unidos de avanzar hacia un desarrollo sostenible a través de inversiones que promuevan una mejor calidad de vida para los habitantes fronterizos.

Enfoque permanente en la inversión en agua



El agua sigue siendo la máxima prioridad del Banco y, en particular, las obras diseñadas para prevenir o eliminar los flujos transfronterizos de aguas residuales. Casi la mitad de los once proyectos aprobados durante el año se encontraban en el sector del agua, entre ellos, la rehabilitación de infraestructura de alcantarillado sanitario que atiende a aproximadamente 1.4 millones de personas en Mexicali y Tijuana, Baja California. Con estos dos proyectos se reducirá el riesgo de fallas del sistema y se evitará la posible descarga de hasta 3,360 litros por segundo (lps) de aguas residuales que podrían afectar a los ríos Tijuana y Nuevo, los cuales fluyen hacia Estados Unidos. Asimismo, el NADBank siguió atendiendo las necesidades de servicios básicos en áreas desatendidas de la región fronteriza con tres proyectos que proporcionarán servicios confiables de agua potable o alcantarillado sanitario a pequeñas comunidades con poblaciones de 8,750 o menos en Chihuahua, Nuevo México y Texas, al mismo tiempo que evitarán pérdidas excesivas del líquido o la contaminación de fuentes de abastecimiento por derrames de aguas residuales debido al deterioro de la infraestructura. El NADBank otorga créditos y recursos no reembolsables por cerca de \$43.0 millones de dólares para financiar hasta el 64% de la inversión total en esos cinco proyectos.

De igual manera, cinco de los seis proyectos que entraron en operación en 2023 se encuentran en el sector del agua. La rehabilitación y la ampliación de los sistemas de alcantarillado y saneamiento en cuatro comunidades de Chihuahua, Tamaulipas y Arizona aseguran la adecuada conducción y tratamiento de hasta 1,113 lps de aguas residuales, además de brindar servicio por primera vez a aproximadamente 400 personas. Por otro lado, la instalación de un nuevo sistema de distribución de agua potable financiado en colaboración con el Departamento de Agricultura de EE. UU. ha aumentado la cobertura y confiabilidad del servicio, así como ha mejorado la protección contra incendios, para una pequeña comunidad de aproximadamente 1,500 personas en las afueras de El Paso, Texas.

Además de financiar obras de infraestructura en el sector del agua, el NADBank continúa brindando apoyo para fortalecer las capacidades institucionales de los organismos que administran y operan estos sistemas a través de sus programas de asistencia técnica e iniciativas de capacitación. En 2023, el NADBank tuvo el agrado de ver a los primeros 57 graduados del programa Skills for Sustainability (S4S)/Jale por el Agua, desarrollado en colaboración con The Trust for the Americas y otros colaboradores locales con el fin de ayudar a llenar el vacío de trabajadores competentes en la industria del agua al ofrecer capacitación técnica y colocación laboral a jóvenes desempleados y en condiciones vulnerables. Cuarenta de esos graduados ya han sido contratados por los organismos operadores de servicios públicos de agua en El Paso, Texas y Ciudad Juárez, Chihuahua. Considerando el éxito de este programa piloto, el NADBank busca replicarlo en otras áreas de la región fronteriza.

Hacia el futuro, el Banco tiene previsto ampliar su labor en este sector para ayudar a abordar la creciente necesidad para conservar y diversificar los recursos hídricos en esta región árida y propensa a la sequía, incluyendo iniciativas para incrementar la eficiencia hídrica en el sector agrícola y la reutilización de aguas residuales tratadas. Con el fin de hacer frente a los retos y a la demanda en este sector vital, el Banco también seguirá explorando mecanismos innovadores y enfoques programáticos para el financiamiento de infraestructura ambiental.

Reforzamos nuestro compromiso con el desarrollo sostenible



El NADBank también continuó ampliando y diversificando su cartera de activos de desarrollo en 2023 con la aprobación de créditos por \$56.4 millones de dólares para apoyar proyectos destinados a aumentar la eficiencia energética y la conservación del agua mediante edificios y cadenas de valor alimentarias sostenibles y la manufactura verde. En California, el NADBank financia la construcción de instalaciones médicas para pacientes ambulatorios que incluye el primer centro de atención integral del adulto mayor en la región del Valle Imperial y en México se aprobó una línea de crédito de \$20 millones de dólares para apoyar el desarrollo de viviendas eficientes y sostenibles para residentes de ingresos medios en ciudades elegibles en los estados fronterizos mexicanos. Del mismo modo, en el área de cadenas de valor alimentarias sostenibles, el NADBank aprobó financiamiento para la construcción de una planta procesadora de alimentos congelados en Sonora. Todas estas instalaciones se construyen con técnicas y materiales de construcción sostenibles, así como accesorios y equipos eficientes en el uso de energía y agua.

En términos de energía sostenible, el NADBank siguió apoyando la generación de energía limpia y la confiabilidad de la red eléctrica en la región fronteriza con la aprobación de un parque de energía solar y un sistema autónomo de almacenamiento de energía en baterías (BESS, por sus siglas en inglés), ambos ubicados en el sur de Texas, una región donde el crecimiento económico y poblacional constante, junto con los efectos del cambio climático, ejercen una gran presión sobre la red, especialmente durante los meses de calor extremo del verano. Durante su primer año de operación, se espera que el parque solar genere electricidad equivalente al consumo anual de 13,735 hogares, mientras que la electricidad almacenada y distribuida por el BESS satisfará la demanda de 28,597 hogares anualmente. Además, estos proyectos ayudarán a reducir la demanda de electricidad de las centrales alimentadas por combustibles fósiles y, por consiguiente, la emisión de gases de efecto invernadero y otros contaminantes que contribuyen al cambio climático.

El Banco está comprometido a impulsar estos tipos de inversiones en el desarrollo sostenible, que contribuyan a mitigar los efectos del cambio climático y, en última instancia, a mejorar la calidad de vida de los residentes fronterizos y las generaciones futuras. Durante los próximos cinco años, el Banco planea aumentar las inversiones en proyectos destinados a la calidad del aire y, en particular, soluciones integrales para sistemas de movilidad más limpios para personas y carga, incluyendo puertos de entrada más eficientes y la electrificación de vehículos públicos y privados. A finales de año, el NADBank publicó una propuesta de proyecto para modernizar los servicios de transporte público a lo largo de un corredor principal en Tijuana, Baja California, el cual incluye la introducción de los primeros autobuses eléctricos en la ciudad.

Sólida posición y crecimiento financiero

El NADBank sigue manteniendo una posición financiera sólida, con una buena calidad de activos y excelentes niveles de capitalización y liquidez, como lo reafirman sus calificaciones crediticias de Moody's Investors Service ("Aa1") y Fitch Ratings ("AA"). Con la disposición de nuevos créditos por casi \$219 millones de dólares, menos los pagos de principal por \$90 millones de dólares, su cartera de activos de desarrollo aumentó en un 14% interanual, el año de mayor crecimiento observado desde 2015. Este crecimiento puede atribuirse a una revitalización de la actividad de desarrollo a medida que la economía mundial se recupera de las perturbaciones posteriores a la pandemia y las cadenas de suministro se estabilizan, así como a una disminución notable de pagos anticipados derivado del entorno de altas tasas de interés. Como resultado, al cierre del año, el resultado neto del NADBank fue de \$23.5 millones de dólares después de las transferencias a su cuenta de recursos no reembolsables, el Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA).

En su primer año de operación, el patrimonio contable del FINCA creció en un 72%, pasando de \$7.5 millones a \$12.9 millones de dólares. Este fondo ya ha tenido un impacto notable en el Programa de Asistencia Técnica (PAT) del NADBank, impulsando la aprobación y financiamiento de un mayor número de iniciativas en apoyo a las comunidades fronterizas. En 2023, el Banco desembolsó recursos del PAT por \$1.4 millones de dólares para apoyar 18 estudios y seminarios virtuales de fortalecimiento institucional, más del doble de los desembolsos realizados en 2022 y casi el triple del promedio anual de los cuatro años anteriores.

Con el FINCA en marcha y en crecimiento, el Banco también tomó medidas para aumentar su cartera de proyectos en desarrollo para recibir recursos no reembolsables al actualizar los lineamientos operativos de su Programa de Apoyo a Comunidades (PAC). En los nuevos lineamientos, la elegibilidad de los proyectos se ha reorientado hacia las inversiones en los sectores prioritarios de agua y residuos sólidos y la selección de proyectos se basa ahora en un enfoque orientado al impacto. Además, el monto máximo de financiamiento se aumentó a \$750,000 dólares y se han incorporado nuevas opciones de financiamiento, incluida una opción de recursos en casos de emergencia. En octubre, el NADBank publicó una convocatoria inicial para aceptar solicitudes de financiamiento del PAC e iniciará el primer proceso de selección de proyectos con base en las solicitudes recibidas a principios de 2024.





Ampliamos nuestro alcance

A lo largo del año, el NADBank se reunió con las partes interesadas y organizó varios eventos públicos y privados con representantes del sector público, instituciones financieras de desarrollo y la comunidad empresarial para facilitar un diálogo abierto destinado a impulsar la inversión en proyectos estratégicos de infraestructura en la región fronteriza. Su cumbre emblemática anual se centró en la integración económica y los retos de la relocalización de empresas (*“nearshoring”*) en la región como una oportunidad para fomentar el crecimiento económico sostenible y el uso eficiente de recursos esenciales como el agua y la energía.

Por otra parte, el Banco fortaleció su relación con la comunidad académica con el lanzamiento de su Programa de Embajadores Universitarios, diseñado para crear una plataforma de diálogo e interacción con la comunidad estudiantil, así como para apoyar el desarrollo académico de los estudiantes. En el transcurso de seis meses, los embajadores universitarios promovieron activamente al NADBank y su misión en las redes sociales y a través de actividades académicas en sus respectivos recintos, lo que amplía nuestra visibilidad entre la próxima generación de líderes gubernamentales y empresariales.

Con agradecimiento a nuestro Consejo y personal comprometido, así como a nuestros numerosos colaboradores en el desarrollo sostenible a lo largo de la frontera, nos complace compartir los resultados de nuestro trabajo en este informe anual.



John Beckham
Director General



Salvador López Córdova
Director Ejecutivo
de Asuntos Ambientales

RESUMEN DE RESULTADOS DE PROYECTOS EN 2023

Proyectos que entraron en operación

Seis proyectos en los sectores prioritarios de agua limpia y gestión de residuos sólidos concluyeron la etapa de construcción e iniciaron operaciones en beneficio de más de 303,400 residentes fronterizos. Estos proyectos representan una inversión total de \$27.6 millones de dólares. El NADBank cubrió aproximadamente el 54% de estas inversiones con recursos no reembolsables provenientes del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) y del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF, por sus siglas en inglés), que fueron financiados por el Departamento de Estado de los EE. UU. y la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA), respectivamente.



	Agua potable	Saneamiento	Residuos sólidos
Inversión	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Recursos del BEIF por \$3.5 millones USD ▶ Inversión total de \$7.3 millones USD 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Recursos del BEIF por \$10.1 millones USD ▶ Recursos del PAC por \$936,713 USD ▶ Inversión total de \$19.8 millones USD 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Recursos del PAC por \$449,280 USD ▶ Inversión total de \$499,280 USD
Productos	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Nueva red de distribución instalada ▶ 11 km de tubería de agua ▶ 360 tomas instaladas ▶ 72 hidrantes 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 1 planta de tratamiento de aguas residuales rehabilitada ▶ 1 estación de bombeo nueva y 1 rehabilitada ▶ 9.5 km de tubería de alcantarillado ▶ 115 descargas instaladas 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Nuevo compactador adquirido para la operación del relleno sanitarios
Resultados	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 1,480 habitantes fronterizos con mejor servicio de agua potable ▶ Menor exposición a altas concentraciones de arsénico y otros organismos patógenos en el agua subterránea ▶ Cumplimiento de los requisitos de protección contra incendios 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 287,800 habitantes fronterizos con servicios de alcantarillado sanitario mejorados o por primera vez en cuatro comunidades ▶ 4.8 litros por segundo (lps) de capacidad de tratamiento mejorada ▶ 1,113 lps de aguas residuales recolectadas o transportadas de forma segura a plantas tratadoras 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 14,100 habitantes fronterizos en dos comunidades con acceso continuo a servicios adecuados de disposición final de residuos ▶ 40 toneladas métricas por día de residuos sólidos urbanos y de manejo especial eliminadas de manera adecuada

Seis proyectos concluidos y en operación en 2023



Ampliación del Sistema de Alcantarillado Sanitario en Camargo, Chihuahua



Mejoramiento de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales en Patagonia, Arizona



Sistema de Distribución de Agua Potable para Vinton, Texas



Mejoras al Emisor Internacional: Reubicación de Atarjeas y Protección contra la Erosión en Nogales, Arizona



Equipo para las Operaciones del Relleno Sanitario en Roma, Texas



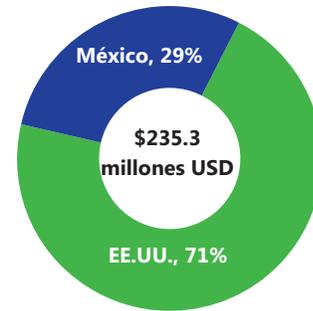
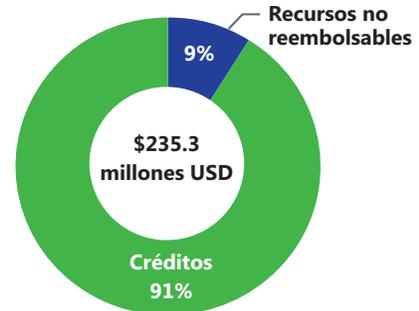
Proyecto de Alcantarillado y Saneamiento en Reynosa, Tamaulipas

Proyectos aprobados para financiamiento

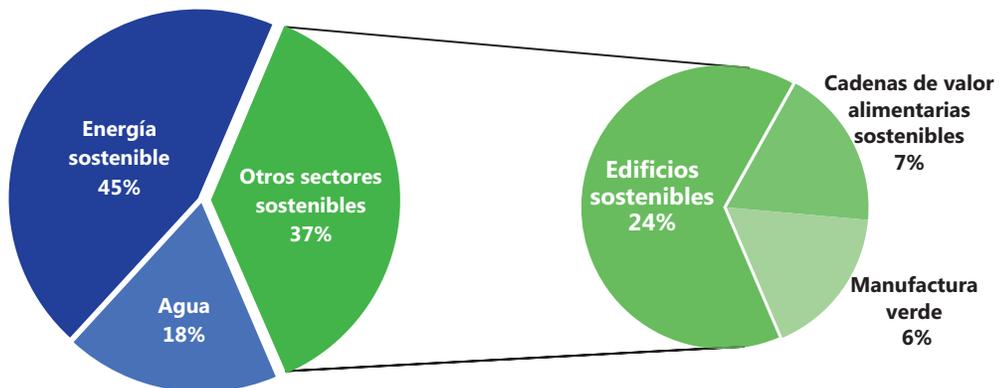
Once proyectos fueron aprobados para recibir créditos o recursos no reembolsables por hasta \$235.3 millones de dólares. Estos proyectos representan una inversión total de \$735.9 millones de dólares y beneficiarán a más de 1.6 millones de residentes fronterizos al mejorar los servicios básicos de agua potable y saneamiento, prevenir derrames de aguas residuales, generar energía renovable o incrementar la eficiencia energética y la conservación del agua.

Cuadro 1: Proyectos aprobados en 2023

	Proyectos	Millón USD
Sector		
Agua	5	\$ 42.94
Energía sostenible	2	105.00
Edificios sostenibles	2	56.40
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	1	16.00
Manufactura verde	1	15.00
Total	11	\$ 235.34
País		
México	6	\$ 68.34
Estados Unidos	5	167.00
Total	11	\$ 235.34
Tipo de financiamiento		
Créditos	7	\$ 213.20
Recursos no reembolsables	4	22.14
Total	11	\$ 235.34



37% del financiamiento aprobado se destina a cuatro proyectos de sostenibilidad en nuevos sectores



Beneficios ambientales y sociales previstos

11 nuevos proyectos en 2023



- ▶ 1.45 millones de personas serán beneficiadas
- ▶ Servicios de agua potable más confiables para 1,570 tomas en 2 comunidades
- ▶ Servicios de alcantarillado sanitario mejorados para 446,126 conexiones en 4 comunidades
- ▶ 3,376 lps de aguas residuales serán recolectadas y enviadas a plantas tratadoras



- ▶ Un parque solar de 200 MW_{CA} y un sistema de almacenamiento de energía en baterías de 200 MW_{CA}
- ▶ 515 GWh de electricidad será generada anualmente, suficiente para suministrar 13,735 hogares (38,870 personas)
- ▶ Se evitarán 270,656 toneladas métricas de emisiones de dióxido de carbono



- ▶ Instalaciones médicas ambulatorias sostenibles y aproximadamente 460 viviendas sostenibles para residentes de ingresos medios
- ▶ 1,148 metros cúbicos por año en ahorros de agua
- ▶ 262,895 kWh por año en ahorros de energía
- ▶ Se evitarán 59,951 kilogramos por año de emisiones de dióxido de carbono



- ▶ Construcción de una planta procesadora de alimentos congelados, que generará alrededor de 440 empleos permanentes durante su operación
- ▶ 3,780 metros cúbicos por año en ahorros de agua
- ▶ 1,251 MWh por año en ahorros de energía
- ▶ Se evitarán 403 toneladas métricas por año de emisiones de dióxido de carbono



- ▶ Crédito verde para apoyar el arrendamiento de equipo eficiente en el consumo de energía o agua a pequeñas y medianas empresas para la manufactura verde, procesos sostenibles en la cadena de valor alimentaria y edificios sostenibles, así como para equipo de transporte de bajas emisiones o de reciclaje industrial

lps = litros por segundo; MW_{CA} = megawatts en corriente alterna
 kWh= kilowatt-hora; MWh = Megawatts-hora; GWh = gigawatts-hora

Avance al final del año

68% del nuevo financiamiento fue contratado y
43% fue desembolsado antes del final del año



Se detienen los flujos de aguas residuales transfronterizos

Una de las áreas de mayor preocupación en la relación bilateral entre México y Estados Unidos es la contaminación que resulta en un impacto transfronterizo y, en particular, las descargas de aguas residuales sin tratar en un cuerpo de agua común. Si bien los derrames crónicos en el río Tijuana que han provocado el cierre de playas en el condado de San Diego han acaparado los titulares a nivel mundial, el alto crecimiento económico y demográfico, junto con la antigüedad de la infraestructura, crean el potencial de incidentes similares a lo largo de toda la frontera entre los dos países. Debido a la topografía de la región fronteriza, los patrones naturales de drenaje fluyen principalmente hacia el norte en Estados Unidos o convergen en un cuerpo de agua compartido. En estrecha coordinación con la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) y las Secciones Estadounidenses y Mexicana de la Comisión Internacional de Límites y Aguas (CILA/IBWC), así como con dependencias estatales y organismos municipales de servicios de agua, el NADBank sigue apoyando la ejecución de mejoras de infraestructura para prevenir flujos transfronterizos de aguas residuales en “puntos críticos” a lo largo de la frontera.



En **Baja California**, se continúa trabajando en el diseño y construcción de infraestructura para recolectar, conducir y tratar de manera adecuada las aguas residuales generadas por una creciente población de más de dos millones de personas en el área metropolitana de Tijuana. Como parte del plan integral de saneamiento de esa ciudad y conforme a los acuerdos binacionales de reparto de costos celebrados entre los organismos federales antes mencionados, en 2023, el NADBank aprobó un proyecto para reemplazar y abandonar el antiguo colector Internacional y rehabilitar tres importantes estaciones de bombeo, lo que reducirá el riesgo de fallas del sistema y evitará la posible descarga de hasta 1,400 litros por segundo (lps) de aguas residuales crudas. La rehabilitación del colector Oriente, otro componente importante de dicho plan que se aprobó para financiamiento en 2020, estaba por concluirse a finales del año y evitará la posible descarga de hasta 312 lps. Además, a través de su Programa de Asistencia Técnica, el NADBank ha financiado una serie de estudios relacionados con la rehabilitación de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales “San

Antonio de los Buenos”, así como la definición de los criterios para la reubicación y reutilización de los efluentes tratados de las Plantas de Tratamiento de Aguas Residuales de “La Morita” y “Arturo Herrera”, lo que no sólo desviaría esos flujos del río Tijuana sino que también ayudaría a abordar la grave escasez de agua en la región.

En Mexicali, durante los últimos cuatro años, el NADBank ha aprobado cuatro proyectos para rehabilitar estaciones de bombeo y tubería de alcantarillado obsoletas en toda la ciudad, el más reciente en 2023 para rehabilitar las válvulas de cinco emisores a presión. En total, estos cuatro proyectos evitarán el desbordamiento de hasta 3,888 lps de aguas residuales en las calles de la localidad y en el río Nuevo, que fluyen hacia el norte para finalmente desembocar en el mar Salton. El NADBank también brinda apoyo técnico para el desarrollo de un proyecto destinado a modernizar y ampliar la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales “Las Arenitas”.

Además, con el fin de acelerar el financiamiento de obras similares a lo largo de la frontera, el Estado de Baja California contrató un crédito sostenible por \$3,000 millones de pesos con el NADBank a principios de 2023. Parte de los recursos se utilizan para aumentar y mejorar la capacidad de saneamiento, así como para rehabilitar la infraestructura de alcantarillado sanitario.

A lo largo de la frontera entre **Arizona y Sonora**, la atención se ha centrado en las ciudades de Nogales y Naco, donde la línea internacional las divide en ciudades hermanas del mismo nombre. Entre los proyectos terminados que financió el NADBank en 2023, se encuentran obras complementarias esenciales para llevar a cabo un proyecto más amplio destinado a abordar las condiciones deterioradas del emisor Internacional, que transporta aguas residuales tanto de Nogales, Arizona como de Nogales, Sonora, a la planta de tratamiento internacional en Río Rico, Arizona. La IBWC buscaba realizar reparaciones al emisor mediante una tecnología de tubería curada in situ, lo que requería que la Ciudad eliminara todas las conexiones

directas al mismo. El NADBank brindó un apoyo fundamental para la eliminación de cinco conexiones laterales, así como para la instalación de protección contra la erosión a lo largo de las orillas del arroyo Nogales para proteger los segmentos vulnerables de la tubería de un posible colapso. En Nogales, Sonora, se continúa extendiendo el sistema de alcantarillado sanitario de la ciudad a las áreas sin servicio, mientras se planea la ampliación de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales “Los Alisos”. Como parte de esos esfuerzos, el NADBank aprobó asistencia técnica en 2023 para realizar una evaluación biológica de la planta.

En el caso de Naco, Sonora, se han tomado varias medidas de emergencia en los últimos años en estrecha coordinación con la Ciudad y los Estados de Sonora y Arizona, junto con el NADBank, la CONAGUA, la EPA, la CILA y la IBWC, para aliviar la presión de sobrecarga y eliminar obstrucciones que provocaban reflujos a la red de drenaje, con lo cual se han logrado reducir los derrames transfronterizos de aguas residuales. Debido a los problemas crónicos en su sistema de alcantarillado sanitario que provocan desbordamientos periódicos, la Ciudad solicitó apoyo para evaluar las condiciones que afectan la infraestructura. El NADBank otorgó asistencia técnica para realizar un análisis integral tanto del sistema de agua potable como del alcantarillado sanitario. Entre los problemas detectados se encontraba la afluencia y filtración considerable de líquido en el sistema de alcantarillado debido a fugas en las redes de distribución de agua potable. A fines de 2023, el NADBank estaba terminando el desarrollo de un proyecto que incluye la instalación de medidores de agua en toda la ciudad, lo que ayudará al organismo operador de los sistemas a detectar fugas y localizar su origen, a la vez que se continúa trabajando en el desarrollo de otro proyecto para rehabilitar la infraestructura de alcantarillado y saneamiento.

A lo largo del **río Bravo**, que forma el límite entre Texas y los estados mexicanos de Chihuahua, Coahuila y Tamaulipas, y además es una fuente de abastecimiento de agua potable para comunidades en ambos lados del río, el NADBank ha venido trabajando con actores federales, estatales y locales en diversos frentes para prevenir descargas sin tratamiento a este cuerpo de agua compartido. En los últimos años, el NADBank ha apoyado el desarrollo y ejecución de obras de mejoramiento de en los sistemas de alcantarillado y saneamiento en varias comunidades pequeñas y medianas en los tres estados mexicanos.



En **Tamaulipas**, durante 2023, se concluyó la construcción de dos importantes estaciones de bombeo con una capacidad de diseño combinada de 448 lps en Reynosa, mientras que se continúa el trabajo para ampliar y mejorar los sistemas de alcantarillado saneamiento en Gustavo Díaz Ordaz y Nueva Ciudad Guerrero. Además, se finalizaron las actividades de desarrollo de un proyecto integral para Nuevo Laredo, que abordará deficiencias cruciales en su infraestructura de alcantarillado y saneamiento que ha permitido que aproximadamente 550 lps de aguas residuales sin tratar se descarguen de manera continua al río Bravo. En

agosto, un Acuerdo de Compromiso para tomar medidas para acelerar el financiamiento del proyecto de \$80 millones de dólares fue firmado por todos los participantes, incluidos el organismo operador de servicios públicos de la localidad, el Municipio, el Estado de Tamaulipas y la CILA, así como el NADBank, que presentó la propuesta de proyecto para la consideración de su Consejo Directivo antes de fin de año.

En **Chihuahua**, un proyecto para rehabilitar redes de alcantarillado obsoletas en Ojinaga estaba en construcción, el cual contribuirá a prevenir la contaminación del acuífero del Bolsón del Oeste de Texas, que abastece de agua potable a Ojinaga y su ciudad hermana, Presidio, Texas. Además, las licitaciones se encontraban en proceso para un proyecto de rehabilitación de cuatro colectores principales en Ciudad Juárez, que ayudará a evitar la descarga de hasta 1,000 lps de aguas residuales sin tratar que podría afectar al río Bravo. Por último, en **Coahuila**, el NADBank aprobó apoyo técnico en 2023 para evaluar los sistemas de alcantarillado en Ciudad Acuña y Piedras Negras con el fin de determinar las acciones necesarias para prevenir descargas de aguas residuales sin tratar al río Bravo.

El crecimiento e integración económico en la región fronteriza, impulsados por la reciente tendencia a la reubicación más cercana de plantas externalizadas (“nearshoring”), ejerce una mayor presión sobre los sistemas de alcantarillado y saneamiento. El NADBank, en colaboración con otras fuentes de financiamiento y las partes interesadas locales, seguirá ayudando a las comunidades fronterizas a desarrollar e implementar obras para hacer frente a este desafío.

Nota: Parte de los recursos no reembolsables para financiar estos proyectos y estudios fue otorgada por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) y del Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP) del NADBank.

Actividad financiera

En el transcurso del año, el NADBank desembolsó créditos y recursos no reembolsables que ascendieron a \$232.5 millones de dólares para apoyar la ejecución de 30 proyectos de infraestructura ambiental, incluyendo \$13.7 millones de dólares en recursos no reembolsables provenientes de la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) y del Departamento de Estado de EE. UU. para proyectos en el sector del agua.

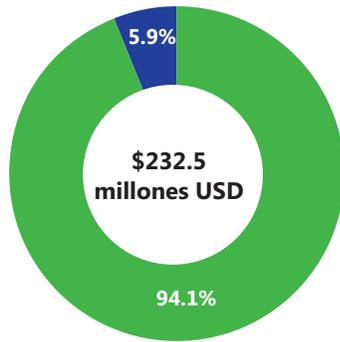
Los desembolsos se repartieron entre ocho de los diez estados fronterizos dentro de la jurisdicción geográfica del Banco. De los recursos desembolsados, casi la mitad se canalizó a cinco proyectos de energía sostenible destinados a generar energía solar o almacenar electricidad en baterías. Sin embargo, en términos del número de proyectos financiados, el 73% se relacionó con mejoras a sistemas de agua potable o residual que se ubican en 20 comunidades.

Cuadro 2: Desembolsos para proyectos en 2023

	Proyectos	Millón USD
Sector		
Agua	22	\$ 90.95
Residuos sólidos	1	0.45
Energía sostenible	5	113.39
Edificios sostenibles	1	24.46
ProRec*	1	3.24
Total	30	\$ 232.49
País		
México	15	\$ 67.47
Estados Unidos	15	165.02
Total	30	\$ 232.49
Tipo de financiamiento		
Crédito	9	\$ 218.83
No reembolsable	21	13.66
Total	30	\$ 232.49

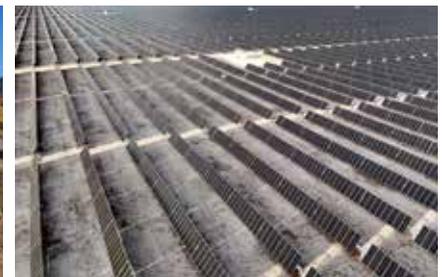
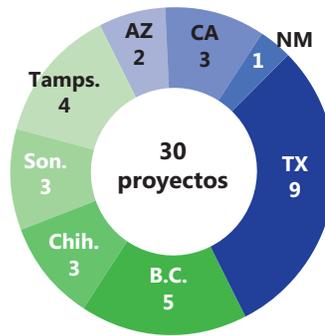
* El Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec), programa temporal creado para brindar financiamiento y asistencia técnica para apoyar la recuperación de la crisis económica ocasionada por la pandemia, al mismo tiempo que apoya proyectos con un impacto ambiental positivo, finalizó al término de 2022.

Disposición por fuente de fondos



■ Créditos del NADBank ■ Recursos no reembolsables de terceros

Distribución por estado fronterizo



Colaboradores financieros en infraestructura y servicios básicos

Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA)

Desde 1997, esta dependencia federal se unió con el NADBank al aportar recursos no reembolsables para apoyar el desarrollo y la ejecución de obras prioritarias en materia de agua potable, alcantarillado y saneamiento ubicados en la franja de 100 km en ambos lados de la frontera. El NADBank administra dichos recursos a través de su Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF, por sus siglas en inglés) que financia la implementación de proyectos y del Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP, por sus siglas en inglés) que apoya la planeación y el diseño de proyectos que han sido priorizados para recibir recursos del BEIF (véase la página 21).

En 2023, se aprobaron recursos del BEIF por un poco más de \$21.9 millones de dólares para financiar la construcción de un proyecto de agua potable en Nuevo México y tres proyectos de alcantarillado sanitario en Baja California que contribuirán a prevenir o eliminar flujos transfronterizos. Además, el Banco desembolsó casi \$12.5 millones de dólares para la ejecución de 17 proyectos en siete estados fronterizos, entre ellos, tres proyectos que finalizaron la etapa de construcción y entraron en operación antes del fin del año: un proyecto de distribución de agua potable en Texas, un proyecto de saneamiento en Arizona y un proyecto de alcantarillado sanitario en Tamaulipas. Al cierre del año, 15 proyectos financiados en parte con recursos del BEIF por \$56.6 millones de dólares se encontraban en diversas etapas de ejecución o estaban preparándose para iniciar la construcción.

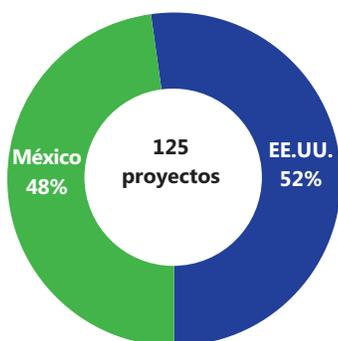
Cuadro 3: Actividad financiera del BEIF

	Millón USD	Proyectos
2023		
Aprobados	\$ 21.94	4
Desembolsados	12.47	17
Acumulada		
Aprobados	\$ 735.41	141
Desembolsados	690.70	138

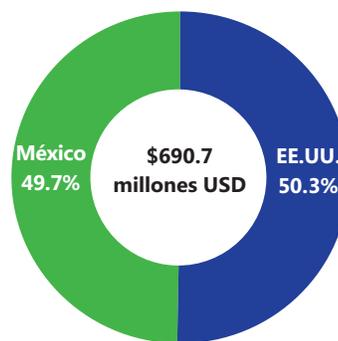
A la fecha, se ha concluido la construcción de 125 proyectos financiados en parte con recursos no reembolsables del BEIF, los cuales están en funcionamiento y benefician a aproximadamente 7.5 millones de residentes. Estos proyectos representan una inversión total de \$1,982 millones de dólares, de los cuales los recursos del BEIF cubrieron alrededor del 34%. El NADBank también otorgó créditos por un total de \$129.8 millones de dólares para 36 de estos proyectos. Además, la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA) ha desempeñado un papel fundamental en el financiamiento y la ejecución de proyectos ubicados en México.



Proyectos del BEIF por país



Desembolsos del BEIF por país



Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)

Reconociendo la enorme necesidad de infraestructura y servicios básicos en toda la región fronteriza, especialmente en comunidades pequeñas y desatendidas, en 2021, esta dependencia federal comenzó a realizar contribuciones de recursos no reembolsables asignadas por el Congreso al NADBank para apoyar la ejecución de proyectos a través de su Programa de Apoyo a Comunidades (PAC), así como el desarrollo de proyectos y el fortalecimiento de capacidades a través de su Programa de Asistencia Técnica (véase la página 17). En 2023, el Congreso aumentó la contribución anual del DOS, pasando de \$1.9 millones a \$3.0 millones de dólares, dinamizando el impacto de ambos programas.

En 2023, los recursos de DOS se utilizaron para cubrir los desembolsos del PAC por casi \$1.2 millones de dólares a fin de apoyar la construcción de tres proyectos de alcantarillado y saneamiento y un proyecto para la gestión de residuos sólidos con la adquisición de equipo para operar un relleno sanitario. Dos de los proyectos de aguas residuales se finalizaron y el compactador fue entregado antes del fin del año, en beneficio de más de 15,000 personas en cuatro comunidades.

**Cuadro 4:
Desembolsos de DOS a través del PAC**

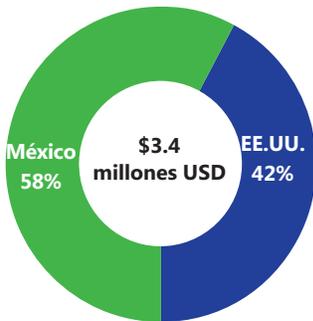
	USD	Proyectos
2023	\$ 1,191,055	4
Acumulados	3,404,974	8

Hasta la fecha, se han utilizado \$3.4 millones de dólares de los fondos otorgados por DOS para cubrir la disposición total o parcial de operaciones no reembolsables del PAC destinadas a financiar ocho proyectos en beneficio de aproximadamente 162,350 residentes fronterizos. Dichos proyectos representan una inversión total de \$7.3 millones de dólares, de los cuales los fondos del DOS cubrieron alrededor del 46%.

Distribución por sector



Distribución por país



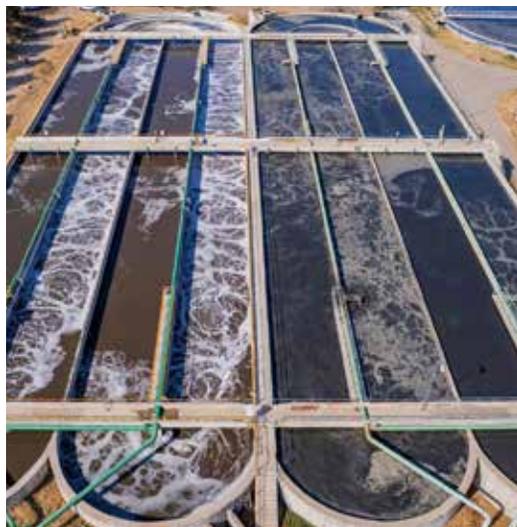
El NADBank continúa buscando oportunidades para colaborar con otros organismos e instituciones para crear sinergias que fomenten el desarrollo de comunidades fronterizas sostenibles y resilientes.

Se aprovecha el financiamiento sostenible a nivel estatal

Si bien el mercado de financiamiento verde, social y de sostenibilidad ha venido creciendo de manera constante en el sector privado a nivel mundial, sigue siendo un mercado emergente para las entidades públicas a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos. La demanda global de instrumentos de inversión a largo plazo que se adhieran a principios de gobernanza ambiental y social alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) ofrece a los gobiernos estatales y municipales la oportunidad de financiar proyectos prioritarios a largo plazo a tasas más competitivas al implementarlos dentro de un marco de sostenibilidad estratégica que promueve una mayor transparencia y rendición de cuentas para los inversionistas.

En enero de 2023, el Gobierno de Baja California fue el primer estado fronterizo mexicano en aprovechar este tipo de instrumento de financiamiento al contratar deuda de \$3,000 millones de pesos (\$150 millones de dólares) para financiar la ejecución de obras de infraestructura prioritarias en materia de agua potable y residual en todo el estado durante un período de tres años. En estrecha colaboración con el NADBank, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) de México y consultores independientes, el gobierno estatal elaboró un marco de financiamiento sostenible y estructuró la transacción de conformidad con las mejores prácticas internacionales, así como con las políticas nacionales y los planes de desarrollo estatales. Con la asistencia técnica del NADBank, el Estado obtuvo la opinión independiente de un tercero sobre su marco de sostenibilidad, así como una calificación crediticia para la transacción propuesta, las cuales eran indispensables para la operación.

Conforme a ese marco, se estableció un Comité Técnico de Inversiones para supervisar la selección, ejecución y gestión de los proyectos, así como para garantizar la transparencia en el uso de los fondos. La estructura financiera se mejoró aún más mediante la celebración de acuerdos interinstitucionales entre el Estado y cada organismo operador de servicios de agua del Estado, con el fin de generar un círculo virtuoso de inversiones al ofrecer incentivos para que los organismos operadores optimicen su eficiencia y cumplan con los indicadores de desempeño preestablecidos. Esta estructura interinstitucional facilita que los gobiernos municipales y organismos operadores obtengan el financiamiento de deuda necesario para abordar las obras de infraestructura críticas en sus comunidades, así como para aprovechar el financiamiento no reembolsable de programas nacionales que generalmente requieren fondos de empate.



Como práctica sana e innovadora, el Estado también contrató a un consultor independiente con asistencia técnica del NADBank para asegurar que los recursos derivados del financiamiento se utilicen en proyectos que cumplan con la normatividad aplicable y generen los beneficios previstos. El consultor revisa la información técnica de cada proyecto propuesto para ser financiado a fin de determinar su elegibilidad conforme al marco de sostenibilidad, monitorea la ejecución del proyecto y se coordina con los organismos operadores para dar seguimiento a sus indicadores de desempeño. Asimismo, informa los resultados de esas actividades al gobierno estatal y al NADBank de manera periódica. El Estado de Baja California también podrá utilizar esta información para reportar sobre sus contribuciones al logro de los objetivos de México en virtud tanto de la Agenda 2030 de la ONU como del Acuerdo de París.

El NADBank busca replicar este tipo de instrumento de financiamiento con los demás estados fronterizos mexicanos y ya ha sostenido conversaciones con los gobiernos de Tamaulipas y Chihuahua.

- ▶ **Financiamiento verde**, que se utiliza exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos o actividades que tengan un impacto ambiental positivo.
- ▶ **Financiamiento social**, que se utiliza exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos o actividades que logren resultados sociales positivos o aborden un problema social.
- ▶ **Financiamiento sostenible**, que se utiliza exclusivamente para financiar o refinanciar proyectos o actividades que tengan impactos ambientales o sociales positivos.

Financiamiento sostenible de Baja California Resultados del 1er año de ejecución

52	proyectos aprobados para recibir financiamiento
17	proyectos en construcción
\$56.9	millones USD desembolsados en créditos

RESUMEN DE ASISTENCIA TÉCNICA EN 2023

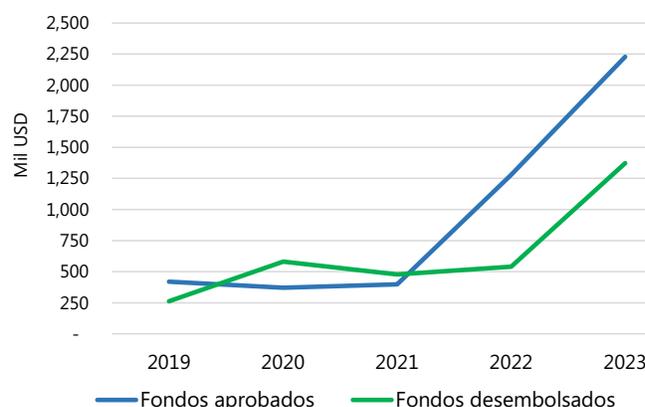
Apoyo técnico y colaboración del NADBank

En 2023, el NADBank intensificó sus esfuerzos de asistencia técnica, con la aprobación de \$2.23 millones de dólares para apoyar 21 estudios, seminarios virtuales y otras iniciativas a través de su Programa de Asistencia Técnica (PAT) y el Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI, por sus siglas en inglés). Los desembolsos también aumentaron de manera considerable durante el año para alcanzar un total de \$1.37 millones de dólares, en comparación con un promedio anual de alrededor de \$465,000 dólares durante los cuatro años anteriores. Este aumento de actividad fue posible gracias al crecimiento constante del nuevo fondo de recursos no reembolsables, FINCA, así como a las aportaciones no reembolsables del Departamento de Estado de EE.UU., las cuales cubrieron todos los desembolsos realizados en 2023.

Si bien el apoyo para el desarrollo de infraestructura sostenible sigue siendo una de las prioridades principales, en particular en el sector del agua, el Banco también invierte en una mayor cantidad de iniciativas para fortalecer capacidades y desarrollar sectores destinadas a ayudar a la región fronteriza a ser más resilientes al cambio climático y realizar la transición hacia una economía más verde, como se prevé en su plan estratégico. Entre estas iniciativas se destacan una colaboración plurianual con el Global Green Growth Institute (GGGI) para optimizar sus propios procedimientos y prácticas con el fin de responder mejor a las tendencias actuales del mercado en materia de financiamiento verde, como la actualización de su Marco de Créditos Verdes y el desarrollo de marcos inteligentes respecto al clima para ciudades y estructuras de financiamiento.

En el transcurso del año se finalizaron 14 estudios, seminarios y otras actividades de desarrollo financiados con recursos no reembolsables del PAT por \$1.4 millones de dólares, más la iniciativa final de asistencia técnica financiada a través del Programa de Recuperación por Impactos del COVID-19 (véase la página 21). La mayor parte de los recursos del PAT fueron cubiertos por aportaciones del Departamento de Estado de EE. UU., mientras que el NADBank financió \$119,000 dólares con sus propios fondos. Aproximadamente un tercio de los fondos del PAT se utilizaron para apoyar iniciativas binacionales que benefician a comunidades de ambos países.

Actividad financiera anual del PAT y UMI



14 estudios, seminarios y otras iniciativas finalizados con fondos del PAT por \$1.4 millones USD

Cuadro 5: Fondos del PAT y UMI aprobados en 2023

	Proyectos	USD
Por sector		
Agua	13	\$ 1,120,677
Calidad del aire	4	621,982
Desarrollo urbano	1	39,360
Cambio climático	3	446,451
Total	21	\$ 2,228,470
Por tipo de apoyo		
Desarrollo de proyectos	8	\$ 994,500
Fortalecimiento institucional	8	175,488
Desarrollo de sectores	5	1,058,482
Total	21	\$ 2,228,470
Por país		
México	9	\$ 962,500
Estados Unidos	2	212,000
Binacional	10	1,053,970
Total	21	\$ 2,228,470

Cuadro 6:
Fondos del PAT/UMI desembolsados en 2023*

	Proyectos	USD
Por sector		
Agua	8	\$ 723,503
Residuos sólidos	1	350,000
Calidad del aire	1	182,578
Desarrollo urbano	1	56,361
Edificios sostenibles		3,977
Manufactura verde	1	50,000
Cambio climático	2	6,451
Total	18	\$ 1,372,870
Por tipo de apoyo		
Desarrollo de proyectos	9	\$ 1,003,891
Fortalecimiento institucional	6	72,489
Desarrollo de sectores	3	296,490
Total	18	\$ 1,372,870
Por país		
México	8	\$ 982,891
Binacional	10	389,979
Total	18	\$ 1,372,870

* Todos los desembolsos fueron cubiertos por el Departamento de Estado de EE. UU.

materia de manejo de residuos sólidos y movilidad eficiente. Los estudios relacionados con la clausura adecuada del relleno sanitario existente y el diseño y reubicación del nuevo relleno sanitario que prestará servicio a tres comunidades del municipio de Chihuahua, Chih., fueron finalizados, incluyendo un análisis financiero comparativo de las operaciones del relleno y estrategias para incrementar la recolección de basura desde la fuente. También, se concluyeron las tareas de diseño de las instalaciones de inspección de vehículos comerciales y la infraestructura relacionada para ampliar el lado mexicano del puerto de entrada "Anzaldúas" en Reynosa, Tamps.

Por último, en el área de manufactura y productos verdes, el NADBank colaboró con la Fundación México-Estados Unidos para la Ciencia (FUMEC) en un análisis de la red de valor de los sectores de logística y manufactura a lo largo de la frontera entre California y Baja California con un enfoque binacional que también examinó su potencial para ser más verdes.

Más de la mitad de esos fondos se utilizaron para apoyar ocho iniciativas para el desarrollo de proyectos o el fortalecimiento de capacidades en el sector prioritario del agua, incluido el programa Skills for Sustainability (S4S)/Jale por el Agua, para capacitar a operadores de sistemas de agua en las comunidades de Ciudad Juárez, Chihuahua y El Paso, Texas (véase la página 19). También se finalizaron los estudios de planeación relativos a la rehabilitación o ampliación de tres plantas de tratamiento de aguas residuales: una en Tijuana, B.C. y dos en Nuevo Laredo, Tamps. La planta internacional en Nuevo Laredo ya estaba en construcción a finales del año con fondos del Municipio, el Estado de Tamaulipas y la Sección Estadounidense de la Comisión Internacional de Límites y Aguas (IBWC). Además, un análisis binacional de las cuencas hidrográficas y estudio de ingeniería para Nogales, Son. y Nogales, AZ, produjo modelos hidrológicos e hidráulicos (H/H) para definir las áreas propensas a inundaciones en la región, los cuales se compartieron con la Coordinación Nacional de Protección Civil (CNPC) de México y su contraparte estadounidense la Agencia Federal para el Manejo de Emergencias (FEMA, por sus siglas en inglés).

Siete comunidades se beneficiaron de apoyo técnico en



Capacitación de la próxima generación de operadores de sistemas de agua

En septiembre, el NADBank celebró la graduación del primer grupo de participantes que finalizaron el programa Skills for Sostenibilidad (S4S)/Jale por el Agua, un curso de capacitación de 140 horas para ser técnicos de sistemas de agua potable, alcantarillado y saneamiento. Esta iniciativa binacional de desarrollo de la fuerza laboral prepara a los jóvenes para que se conviertan en la próxima generación de operadores de agua y ayuden a llenar un vacío laboral inminente, dado que un tercio de la fuerza laboral del sector del agua estará en edad para jubilarse en los próximos 10 años. Al final del año, un total de 57 participantes se graduaron del programa en El Paso, Texas y Ciudad Juárez, Chihuahua, de los cuales 40 habían obtenido empleos en organismos operadores de sistemas de agua y otras empresas en el área. El segundo grupo de participantes en ambas ciudades está programado para comenzar en febrero de 2024.

El éxito de esta iniciativa se basa en 15 meses de investigación exhaustiva y colaboración estrecha encabezada por The Trust for the Americas, una organización sin fines de lucro afiliada a la Organización de los Estados Americanos (OEA) que reúne a diversas entidades públicas y privadas para desarrollar oportunidades educativas y económicas. El Trust contrató a Manpower Group para realizar un estudio del mercado laboral de la industria del agua en la región, financiado con asistencia técnica del NADBank, que implicó identificar los empleos de nivel inicial, los principales empleadores de esos tipos de empleos y las competencias técnicas y no técnicas necesarias para una carrera exitosa en este sector. Con el apoyo del NADBank, el Trust también identificó posibles socios locales para participar en la iniciativa, fuentes de contenido del plan de estudios y posibles empleadores para asesorar o contratar a los graduados del programa. Con base en el estudio de mercado, se seleccionaron las comunidades de Ciudad Juárez, Chihuahua y El Paso, Texas para lanzar esta iniciativa.

El Trust colaboró con Jóvenes Constructores de la Comunidad (JCC) en Ciudad Juárez y con Success Through Technology Education (STTE) y Western Tech en El Paso para elaborar programas de estudio adaptados a las necesidades de cada ciudad, teniendo en cuenta las diferencias socioeconómicas, los requisitos de certificación estatal y los perfiles específicos de los empleadores para puestos de nivel inicial en el sector del agua. En general, el programa de estudios en ambas ciudades se centra en mejorar las habilidades matemáticas, digitales, técnicas e interpersonales para diversos puestos técnicos relacionados con el agua, desde operadores de sistemas públicos de agua hasta trabajadores de mantenimiento de procesos industriales.

En Ciudad Juárez, JCC desarrolló un plan de estudios que ofrece capacitación intensiva en matemáticas, habilidades digitales e interpersonales para preparar a los participantes para la capacitación en habilidades técnicas. La capacitación se lleva a cabo en un entorno híbrido, con sesiones presenciales en centros comunitarios ubicados cerca de comunidades vulnerables o en línea para que la capacitación sea más accesible para algunos participantes. JCC, en asociación con dos instituciones técnicas locales, los Centros de Capacitación para el Trabajo Industrial (CECATI) y el Instituto de Capacitación para el Trabajo del Estado de Chihuahua (ICATECH), ofrecen capacitación técnica certificada en operaciones de agua, plomería y sistemas hidráulicos.

En El Paso, STTE colaboró con Western Tech y El Paso Water (EPW) para adaptar el plan de estudios a fin de preparar a los participantes para un curso básico de 20 horas sobre la operación de sistemas hídricos o sanitarios, así como para el examen de certificación requerido para obtener una licencia estatal Tipo D para operadores de dichos sistemas. EPW, en colaboración con el Trust y STTE, también estableció un programa de aprendizaje de

Unidos para llenar un vacío laboral y crear oportunidades de empleo para jóvenes en condiciones vulnerables

Desarrollador principal	▶ Trust of the Americas
Financiadores principales	▶ NADBank ▶ Microsoft
Socios implementadores locales	▶ Jóvenes Constructores de la Comunidad en Ciudad Juárez, Chih. ▶ Success Through Technology Education (STTE) en El Paso, TX ▶ Western Tech en El Paso, TX
Socios de capacitación técnica	▶ CECATI en Ciudad Juárez, Chih. ▶ ICATECH en Ciudad Juárez, Chih. ▶ El Paso Water (EPW) en El Paso, TX
Colaboradores estratégicos	▶ Cámara Nacional de Comercio de Juárez, Chih. ▶ Cámara de Comercio de El Paso, TX ▶ Adult Education Literacy en El Paso, TX
Empleadores	Ciudad Juárez: ▶ Junta Municipal de Aguas y Saneamiento de Juárez (JMAS) ▶ Water House Group ▶ Veolia ▶ Arca Continental (Coca-Cola)
	El Paso: ▶ El Paso Water (EPW) ▶ Lower Valley Water District (LVWD)

seis meses para incorporar a graduados sin experiencia profesional y brindarles capacitación en el trabajo antes de tomar el examen de certificación para la licencia.

A partir del lanzamiento de esta iniciativa en 2022, el NADBank se ha comprometido a aportar \$499,153 dólares a través del PAT para apoyar el desarrollo y la ejecución del programa, movilizando una inversión total de \$716,060 dólares en efectivo y contribuciones en especie de otros donantes, incluidos descuentos en las tarifas de los socios implementadores y técnicos.

Desde sus inicios, el NADBank ha reconocido la necesidad de fortalecer la capacidad institucional de los organismos operadores de sistemas de agua en ambos lados de la frontera, lo que llevó a la creación de su Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI) en 1999. A través de este programa, el NADBank invierte directamente en las personas que operan los sistemas de agua, toda vez que la administración eficaz es un elemento fundamental en el desarrollo sostenible. El programa básico de cuatro módulos proporcionó instrucción práctica en la administración financiera y la planeación de los organismos operadores, así como otras habilidades fundamentales de gestión y liderazgo. Con base en su éxito y en la necesidad de una capacitación similar en otros sectores de servicios, en 2023, el NADBank finalizó la ampliación y actualización del programa para que se centre ahora en las habilidades necesarias para gestionar cualquier tipo de servicio público. El nuevo programa en línea está programado para lanzarse en el segundo semestre de 2024.

Dada la demanda de este tipo de programas, el NADBank busca extender el S4S a otras áreas de la región fronteriza y continuará explorando alianzas para abordar las lagunas de conocimiento en otros sectores.



Seminarios virtuales del UMI en 2023

En total, 782 personas se inscribieron a los seminarios en línea y aproximadamente el 48% se registró para todas las sesiones. Gracias al formato virtual de los seminarios, los participantes se conectaron desde 250 comunidades fronterizas, así como de 69 comunidades mexicanas y estadounidenses fuera de la región fronteriza e incluso de lugares tan lejanos como Perú, el Reino Unido, Israel y Uruguay, lo que destaca el interés universal en los temas abordados por la UMI. Más información sobre cada seminario está publicada en el sitio web del NADBank.

- ▶ **Supervisión ambiental de la obra civil en México**, que se enfoca en comprender las obligaciones legales y los procesos de inspección para verificar el cumplimiento de las normas y permisos ambientales durante todo el ciclo de vida de las obras civiles en México.
- ▶ **Cooperación Sonora-Arizona: Una historia de gobernanza binacional en la región fronteriza**, muestra el impacto positivo de la colaboración binacional a nivel local al promover el crecimiento económico y abordar los desafíos comunes conjuntamente.
- ▶ **Continuación del seminario: Calculadora para una evaluación rápida del organismo operador de agua**, para evaluar el desempeño general de su sistema y conocer varias formas de ser más eficientes.
- ▶ **Energía renovable y limpia para sistemas de agua potable y saneamiento**, para diseñar un plan de sostenibilidad personalizado para equilibrar el uso de energía convencional y alterna y comenzar una transición gradual hacia fuentes de energía más limpias.
- ▶ **Perspectivas del cambio climático para la región fronteriza**, que destaca los principales desafíos para los gobiernos locales e instituciones fronterizas, así como medidas de mitigación y adaptación.

Apoyo al crecimiento de microempresas y empresas propiedad de mujeres

La última iniciativa de asistencia técnica financiada a través del Programa de Recuperación por Impactos del COVID-19 (ProRec) se implementó en 2023. Una operación reembolsable de \$380,358 dólares (\$6.4 millones de pesos) se realizó con Red Oaxaca, S.A. de C.V., S.F.C., para financiar un programa de microcréditos a fin de facilitar acceso a financiamiento asequible para poblaciones vulnerables en zonas marginadas de Ensenada y San Quintín, Baja California. Se otorgaron 244 microcréditos, que oscilaban entre \$5,000 y \$400,000 pesos (de \$300 a \$23,900 dólares), a 171 empresarios y empresarias locales para ayudar a financiar la compra de herramientas y maquinaria para ampliar sus negocios, así como a 73 propietarios y propietarias de viviendas para realizar mejoras básicas del hogar, como la instalación de pisos, techos y plomería. En particular, este proyecto ha tenido un impacto importante en la vida de 161 mujeres que recibieron el 67% de los microcréditos.

Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

A través de este programa, el NADBank administra recursos aportados por la EPA para apoyar la planeación y el diseño de obras de infraestructura de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizadas para recibir recursos del BEIF. Durante 2023, nueve comunidades se beneficiaron de 10 estudios y otras actividades llevados a cabo para desarrollar proyectos de infraestructura sanitaria, incluyendo un análisis de costo-beneficio de varios proyectos de rehabilitación del sistema en Tijuana, Baja California, programados para recibir financiamiento a través del mecanismo de planeación federal mexicano (MECAPLAN), así como un estudio de modelación de inundaciones para evaluar los posibles impactos ambientales de una barrera de seguridad fronteriza que se propone desplegar en el río Tijuana.

10 iniciativas finalizadas con fondos del PDAP por \$1.5 millones USD

2023	USD	Actividades
Aprobaciones	\$ 1,505,600	15
Disposiciones	1,197,131	12

Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU

El NADBank proporciona servicios logísticos y administrativos para apoyar este programa binacional desarrollado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) y la EPA para mejorar el medio ambiente y proteger la salud de las personas que residen dentro de la franja de 100 km a lo largo de ambos lados de la frontera. Con aportaciones no reembolsables de la EPA, se financian estudios, talleres y otras iniciativas que se centran en cuatro metas clave: (1) reducir la contaminación del aire, (2) mejorar la calidad del agua, (3) promover la gestión sostenible de residuos y (4) mejorar la preparación conjunta para emergencias.

10 iniciativas finalizadas en 2023 con fondos de Frontera 2025

USD			
Meta	No. de proyectos	Fondos de Frontera 2025	Costo total
1	3	\$ 212,625	\$ 339,237
2	3	158,538	184,068
3	3	273,500	655,506
4	1	63,224	63,224
10		\$ 707,887	\$ 1,242,035

En 2023, se seleccionaron tres iniciativas adicionales para recibir recursos no reembolsables por casi \$211,000 dólares, con lo cual el monto total de fondos comprometidos por la EPA asciende a \$1.49 millones de dólares para apoyar 22 proyectos. Durante el mismo período, se finalizaron casi la mitad de esas iniciativas por un costo total de \$1.24 millones de dólares, en beneficio de 19 comunidades fronterizas. Frontera 2025 cubrió alrededor del 57% del costo y el resto fue cubierto por los respectivos promotores de los proyectos y otras partes interesadas de las localidades beneficiadas. Más información sobre los programas Frontera 2025 está disponible en el sitio web de la SEMARNAT en <https://www.gob.mx/semarnat/acciones-y-programas/programa-frontera-2025>.

Iniciativas de Frontera 2025 finalizadas en 2023



Meta 1

- ▶ Mapas de la concentración de contaminantes atmosféricos en Piedras Negras y Ciudad Acuña, Coah.
- ▶ Sistema de monitoreo de la calidad del aire para material particulado (PM_{2.5}) en Mexicali, B.C. y el valle imperial, CA
- ▶ Materiales educativos bilingües sobre los riesgos de la exposición al plomo dirigida a los educadores locales y los trabajadores comunitarios de salud en el condado de Hidalgo, TX



Meta 2

- ▶ Talleres de restauración de cuencas hidrográficas para que los propietarios de vivienda aprendan a construir estructuras de control de erosión en sus jardines en Agua Prieta, Son. y Patagonia AZ
- ▶ Diseño para la creación de un humedal con el efluente de aguas residuales tratadas y la vegetación ribereña en la reserva de la tribu Cocopah en Arizona
- ▶ Sistema piloto para monitorear en tiempo real el nivel de las aguas superficiales y problemas de calidad del agua en un canal de drenaje en Edinburg, TX



Meta 3

- ▶ Análisis de los flujos de desechos y un plan para la limpieza y prevención de desechos a lo largo del río Alamar en Tijuana, B.C.
- ▶ Plan de negocios para fortalecer el funcionamiento sostenible de un centro de transferencia y separación de residuos domiciliarios para la comunidad indígena Kumiai de San Antonio Necua en Ensenada, B.C.
- ▶ Estrategias y herramientas para fortalecer y ampliar el programa de segregación de residuos sólidos domiciliarios a fin de prevenir los tiraderos clandestinos en la colonia Anexa Miramar en Tijuana, B.C.



Meta 4

- ▶ Evaluación de los planes conjuntos de contingencia de seis ciudades hermanas en California/ Baja California y Arizona/ Sonora.

Se promueve nuestra misión con la próxima generación de líderes gubernamentales y empresariales

En 2023, el NADBank lanzó con éxito su Programa de Embajadores Universitarios, con el doble propósito de generar conciencia sobre el Banco y su misión en la comunidad académica y a la vez apoyar el desarrollo académico de los estudiantes. La primera generación de embajadores estuvo compuesta por 27 estudiantes en México y cuatro estudiantes en Estados Unidos, que cursan una variedad de disciplinas —desde relaciones y negocios internacionales hasta derecho, educación, agricultura y contabilidad— en instituciones de educación superior en los dos países. A lo largo de seis meses, promovieron activamente el NADBank y temas relacionados con su misión en las redes sociales y a través de una amplia gama de actividades académicas en sus respectivos recintos. Un estudiante emprendedor incluso se acercó a ECOCE, A.C., organización ambiental sin fines de lucro creada y patrocinada por la industria de alimentos y bebidas en México para apoyar la gestión adecuada de los residuos de envases, para promover su colaboración con el Banco.



Actividades destacadas de los y las embajadores universitario(a)s

Debates y mesas redondas

- ▶ Debate estudiantil sobre "Innovaciones en energías limpias: Una solución clave para combatir el cambio climático"
- ▶ Debate estudiantil sobre los "Retos actuales y futuros de la sostenibilidad y la importancia de la cooperación a través de bancos verdes como NADBank"
- ▶ Mesa de diálogo y entrevista al Dr. José María Ramos García acerca de "Tijuana como ciudad sostenible: Políticas públicas y cooperación transfronteriza"

Notas publicadas en revistas universitarias

- ▶ "El papel de bancos verdes como NADBank en la lucha contra el cambio climático y el fortalecimiento de las relaciones bilaterales México-EE. UU."
- ▶ "Los patrones de movilidad estudiantil en la zona metropolitana de Monterrey"
- ▶ "Influencia de los bancos verdes en la prospectiva de la ingeniería en México"

Entrevistas, webinars y congresos

- ▶ Coloquio estudiantil: Protección del agua e interdependencia con el derecho (transmisión en vivo)
- ▶ Webinar sobre la integración económica (nearshoring) con enfoque sostenible en la región fronteriza y soluciones innovadoras de NADBank con el Dr. Federico Arce Navarro de la Facultad de Derecho de UNAM
- ▶ Entrevista con el coordinador de Tarifas de Petrolíferos en la Comisión Reguladora de Energía sobre la producción de energía sostenible

Publicaciones creativas en medios sociales

- ▶ Video: ¿Qué palabra se te viene a la mente cuándo escuchas "NADBank"? (se preguntó a los estudiantes de derecho de la UNAM)
- ▶ Video: "NADBank, mi amor por ti es tan grande que llegó hasta...[ciudad/estado/país]", afirmación de personas en la frontera, en todo México y en todo el mundo
- ▶ Elaboración de sopas de letras, en español e inglés, sobre temas del Banco

DIVULGACIONES FINANCIERAS RELACIONADAS CON EL CLIMA

Desde 2020, el NADBank ha venido siguiendo las recomendaciones del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD, por sus siglas en inglés) para mejorar su divulgación de información financiera relacionada con el clima. Este cuarto informe detalla las acciones tomadas y las mejoras implementadas en 2023 para identificar, evaluar, gestionar y divulgar las oportunidades y los riesgos relacionados con el clima. De acuerdo con el marco establecido por el TCFD, las divulgaciones se agrupan en cuatro pilares: gobernanza, estrategia, gestión de riesgos e indicadores y objetivos.

En 2024, el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB, por sus siglas en inglés) comenzará a integrar las recomendaciones del TCFD en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), lo que marcará la finalización del trabajo del TCFD. Las normas del ISSB (NIIF S1 y S2) incluirán todas las recomendaciones del TCFD, junto con requisitos adicionales para métricas específicas por ramo, planes de créditos de carbono y divulgaciones de emisiones financiadas, lo que simplificará y mejorará las divulgaciones relacionadas con el clima. El NADBank evaluará si continúa siguiendo el marco del TCFD o si realiza la transición a las normas NIIF S2, con el objetivo de garantizar que sus divulgaciones sigan siendo efectivas y estén alineadas con las mejores prácticas.

Gobernanza

En 2023, el Consejo Directivo del NADBank aprobó la Política ambiental, social y de gobernanza (ASG) que formaliza el compromiso del Banco con los principios ASG y su incorporación en todas las operaciones financieras y procesos de desarrollo de proyectos. Esta política establece los sistemas para analizar y gestionar los posibles impactos ASG, incluidos los riesgos relacionados con el clima, y exige la divulgación de los posibles riesgos financieros relacionados con factores ASG y el clima como parte del informe anual del Banco.

El NADBank cuenta con un equipo dedicado, encabezado por el Director Ejecutivo de Asuntos Ambientales (CEVO, por sus siglas en inglés), que supervisa, gestiona y coordina el proceso de alineación con las recomendaciones del TCFD e incorpora estas recomendaciones en los procesos de toma de decisión del Banco, lo que optimiza sus prácticas de gestión de riesgos climáticos, así como garantiza el cumplimiento de sus compromisos de transparencia y divulgación.

Estrategia

En noviembre de 2023, el Consejo Directivo aprobó el Plan estratégico 2024-2028, que se enfoca en apoyar a México y Estados Unidos para que logren sus objetivos ambientales y hagan la transición hacia una economía más verde mediante inversiones en infraestructura y asistencia técnica. El plan se centra en la inversión continua en infraestructura hídrica para gestionar los recursos compartidos y abordar los problemas de las aguas residuales, además de reflejar la prioridad binacional de acelerar la inversión en una movilidad más verde y promover el desarrollo sostenible para los residentes fronterizos.

Para llevar a cabo su mandato ambiental y plan estratégico, el NADBank sigue tres líneas de acción estratégicas:

1. *Desarrollo sostenible y resiliente*: Priorizar el financiamiento de proyectos que sean tanto sostenibles como resilientes al cambio climático y a otros riesgos ambientales en la región fronteriza entre México y Estados Unidos.
2. *Desarrollo comunitario*:
 - ▶ Asegurar que los proyectos financiados generen beneficios tangibles para las comunidades de la región fronteriza.
 - ▶ Promover proyectos con un enfoque incluyente que brinde oportunidades a grupos desfavorecidos.

3. *Transparencia y gobernanza:*

- ▶ Fortalecer de manera continua las políticas y prácticas de rendición de cuentas, ética, sostenibilidad y gestión de riesgos ASG.
- ▶ Fomentar una comunicación abierta con las partes interesadas y garantizar que sus inquietudes y expectativas se consideren en el proceso de toma de decisiones del Banco.

El NADBank se encuentra en el proceso de elaborar un marco integral de financiamiento sostenible para mejorar los beneficios sociales y ambientales derivados de sus inversiones. El nuevo marco abordará desafíos críticos de desarrollo en la región fronteriza, centrándose en la resiliencia y adaptación climática en los sectores en los que el NADBank invierte, como la gestión de recursos hídricos, la energía sostenible y el acceso a servicios esenciales, así como la reducción de la exposición a contaminantes atmosféricos. Esta iniciativa garantiza el cumplimiento de las normas de gobernanza ambiental y social y reafirma el compromiso del Banco con la transparencia y la rendición de cuentas.

Gestión de riesgos

El NADBank, a través de su metodología de calificación de riesgos ASG, identifica y evalúa los riesgos climáticos físicos y de transición a nivel de proyecto. En 2023, el NADBank amplió su evaluación de riesgos financieros relacionados con el clima para identificar y gestionar los riesgos climáticos durante todo el ciclo de vida del proyecto.

Con respecto a los riesgos climáticos físicos, el NADBank utiliza bases de datos de información geográfica para evaluar la ubicación de los proyectos e identificar los peligros agudos y crónicos. En el caso de los riesgos de transición, el NADBank aplica un enfoque cualitativo basado principalmente en la industria y la ubicación del proyecto, además de considerar otros factores como la relevancia del riesgo de transición para el proyecto y las medidas de mitigación existentes.

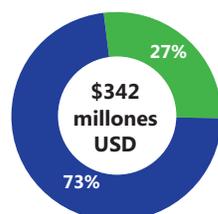
El enfoque actual sirve como base escalable e informativa para evaluar los riesgos climáticos físicos y de transición. Este enfoque evolucionará después de un análisis de escenarios de estrés para incorporar la sensibilidad del proyecto y la probabilidad de que esos riesgos se materialicen.

Indicadores y objetivos

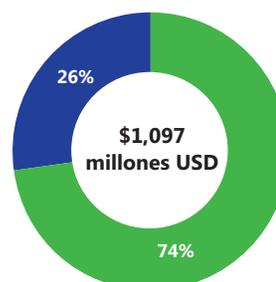
Durante 2023, el NADBank celebró contratos de financiamiento por un total de \$341.8 millones de dólares para apoyar proyectos que tengan beneficios relacionados con el clima en diversos sectores, incluidos la energía renovable, el almacenamiento de energía, la eficiencia energética y la gestión del agua potable y residual. Se espera que estas inversiones movilicen \$755.6 millones de dólares en financiamiento adicional de otras fuentes, para alcanzar una inversión total de \$1,097 millones de dólares.

Financiamiento climático 2023

Compromisos del NADBank



Total de fondos movilizados



■ Mitigación
■ Mitigación y adaptación

Todo el financiamiento climático del NADBank en 2023 se destinó a operaciones que incluían (i) medidas de mitigación diseñadas para reducir las emisiones de vehículos o mejorar la eficiencia energética o (ii) medidas de mitigación y adaptación relacionadas con la gestión de agua potable y residual y proyectos verdes más pequeños que se implementarán a través de intermediarios financieros. En el futuro, el Banco seguirá centrándose en financiar proyectos con beneficios específicos relacionados con el clima.

Asimismo, el NADBank está comprometido a establecer, monitorear e informar indicadores clave de desempeño relacionado con el clima, incluidas las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) de alcance 1, 2 y 3, de acuerdo con estándares reconocidos a nivel mundial.¹ Los siguientes indicadores representan las emisiones del NADBank a nivel corporativo y excluyen las emisiones relacionadas con sus inversiones en proyectos.

Cuadro 7: Emisiones de GEI del NADBank en 2022 y 2023

Alcances y categorías*	Toneladas de CO ₂ e	
	2022	2023
Alcance 1: Emisiones directas ¹	6.4	6.6
Alcance 2: Emisiones por electricidad comprada ²	252.4	255.7
Alcance 3: Emisiones de: ³	113.0	166.9
<i>Categoría 6: Viajes de negocios</i>	32.2	68.1
<i>Categoría 7: Viajes de empleados de ida y vuelta al trabajo</i>	80.8	98.8

1. El Alcance 1 son las emisiones directas de fuentes propias, tanto estacionarias como móviles, dentro del control del NADBank.

2. El Alcance 2 corresponde a las emisiones indirectas asociadas con la electricidad comprada en las dos oficinas del NADBank ubicadas en San Antonio, Texas y Juárez, Chihuahua e incluye estimaciones basadas en la energía utilizada y, en el caso de oficinas alquiladas, en el consumo prorrateado y se calcula en función de la intensidad de emisión del área de la red local donde se realiza el consumo.

3. El Alcance 3 incluye las emisiones estimadas de los viajes de negocios y de empleados de ida y vuelta al trabajo. Desde marzo de 2021, el NADBank ha venido operando conforme a un esquema de trabajo híbrido que combina teletrabajo y trabajo presencial en la oficina.

Fuente: Cálculos del NADBank basados en el Protocolo de GEI: Estándar corporativo de contabilidad y reporte.

El NADBank ha establecido 2022 como el año base para el monitoreo del desempeño de las emisiones. Con el tiempo, el Banco perfeccionará su metodología de cálculo de GEI y mejorará la solidez de sus divulgaciones. El Banco también ampliará sus divulgaciones de emisiones de GEI para incluir los proyectos financiados, así como las emisiones evitadas, según corresponda.

¹ El NADBank utiliza las definiciones adoptadas por el [Protocolo GEI del World Business Council for Sustainable Development \(WBCSD\)](#) y el [World Resources Institute \(WRI\)](#), donde el Alcance 1 son las emisiones directas, el Alcance 2 son las emisiones indirectas asociadas con el uso de electricidad de la red y el Alcance 3 son el resto de las emisiones indirectas asociadas con actividades anteriores y posteriores a las operaciones de la entidad.

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS POR PARTE DE LA GERENCIA

A partir de 2023, todas las operaciones no reembolsables y de asistencia técnica, incluidas las realizadas con fondos aportados por terceros, se registran a través del Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) y todas las demás operaciones del Banco se registran a través de los Recursos de Capital Ordinario. A menos que se indique lo contrario, toda la información en este análisis de la Gerencia se refiere a los Recursos de Capital Ordinario del Banco.

Resumen ejecutivo

Plan estratégico. En 2023, México se convirtió en el principal socio comercial de Estados Unidos, por lo que la importancia de la región fronteriza entre México y Estados Unidos como centro económico, comercial y cultural a nivel mundial continúa creciendo, trayendo consigo una serie de oportunidades y desafíos ambientales. El NADBank se ha posicionado para enfrentar estos desafíos a través de una serie de iniciativas y objetivos establecidos en su Plan estratégico 2024-2028, el cual aborda la ampliación de los sectores ambientales elegibles y al mismo tiempo mantiene la atención en el agua potable y el saneamiento, así como promueve activamente nuevas colaboraciones con otros organismos. El objetivo general es aumentar su cartera de activos de desarrollo hasta alcanzar un total de \$1,500 millones de dólares para 2028, lo que incrementará el impacto del Banco en la región y le permitirá atender mejor a los 26 millones de personas que residen en la región.

Política y evaluación de riesgos ASG. En 2023, el NADBank realizó avances adicionales en su proceso de evaluación y gestión de riesgos ASG relacionados con los proyectos que financia. El Consejo Directivo aprobó la Política ASG, con lo cual se formalizó el compromiso de integrar consideraciones ASG en su marco operativo. Además, la metodología para evaluar los riesgos ASG, que se estableció en 2019 y se optimizó de manera significativa en 2022, se perfeccionó para abarcar una evaluación más detallada de los posibles riesgos ASG que pueden afectar los proyectos del Banco, incluidos aquellos relacionados con el cambio climático.

Cambio de la tasa de interés base. Al 1º de enero de 2023, el NADBank había concluido la transición a la SOFR como su tasa de interés base en lugar de la tasa interbancaria de Londres (LIBOR, por sus siglas en inglés). Los contratos existentes antes de 2023 se modificaron para aplicar el cambio a la SOFR de manera prospectiva.

Crecimiento del balance general. En 2023, el balance general registra un sólido crecimiento con un aumento del 15% en los activos totales, debido principalmente a un resultado neto de \$23.5 millones de dólares, una contribución de capital pagado de \$10 millones de dólares aportada por México y recursos de deuda por \$65 millones de dólares, junto con cambios en el valor razonable de operaciones cubiertas, ajustes cambiarios y otros activos.

La cartera de activos de desarrollo creció en un 14% (\$129 millones de dólares) interanual, con desembolsos de créditos por \$219 millones de dólares y pagos de \$90 millones de dólares, con lo cual se cerró el año con un saldo de \$1,049 millones de dólares en comparación con \$920 millones de dólares al cierre de 2022.

Aspectos financieros y operativos relevantes

- ▶ Aprobación del Plan estratégico 2024-2028
- ▶ Aprobación de la política ambiental, social y de gobernanza (ASG)
- ▶ Se concluyó una transición fluida a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés)
- ▶ La cartera de activos de desarrollo creció en un 14% interanual
- ▶ El nuevo fondo de gestión de recursos no reembolsables (FINCA) aumentó en un 72% en su primer año de operación

CUADRO 8: Datos financieros selectos – Recursos de Capital Ordinario

(Millón USD)

	2023	2022	2021	2020	2019
Datos del balance general					
Total activo	\$ 2,287.9	\$ 1,994.1	\$ 2,114.6	\$ 2,177.2	\$ 2,007.5
<i>del cual</i>					
Efectivo e inversiones	1,078.1	1,118.9	1,129.8	1,008.1	753.5
Créditos brutos	1,049.2	920.3	976.5	1,126.3	1,301.7
Total pasivo	1,469.6	1,245.3	1,337.7	1,413.4	1,324.5
<i>del cual</i>					
Deuda (de corto y largo plazo)	1,123.7	1,063.5	1,118.2	1,122.8	1,305.8
Aportación de capital estadounidense diferido	165.0	165.0	165.0	165.0	-
Total capital contable	818.3	748.8	776.9	763.8	683.0
<i>del cual</i>					
Capital pagado	506.0	496.0	486.5	475.0	415.0
Utilidades retenidas y reservas	310.0	286.6	285.6	273.5	258.6
Capital exigible incondicional	3,037.3	2,980.7	2,926.8	2,861.7	2,606.7
Datos del estado de resultados					
Ingresos por intereses	\$ 102.4	\$ 53.3	\$ 47.0	\$ 57.0	\$ 84.3
Gasto por intereses	59.1	26.1	14.3	21.2	44.6
Margen financiero	43.4	27.2	32.7	35.8	39.7
Estimación para riesgos crediticios	(1.7)	0.0	2.9	0.0	0.0
Gasto operativo	19.7	19.0	17.5	15.1	19.1
Resultado operativo neto	25.3	8.2	12.3	20.7	20.6
Transferencia al FINCA	5.1	7.5	-	-	-
Resultado neto	23.5	1.0	12.1	14.9	29.7
Índices					
Créditos / capital contable (%)	128.2	122.9	125.7	147.5	190.6
Activo / capital contable (%)	279.6	266.3	272.2	285.0	293.9
Deuda (de corto y largo plazo) / capital exigible (%)	37.0	35.7	38.2	39.2	50.0
Activo líquido / deuda de corto plazo (%)	20,341.5	21,111.3	729.4	19,020.8	295.3
Resultado neto / capital contable (%)	3.0	0.1	1.6	2.1	8.7
Resultado operativo neto / capital contable (%)	3.2	1.1	1.6	2.9	6.0
Créditos improductivos / cartera de crédito (%)	-	-	1.4	1.2	1.1
Gastos operativos por \$1 M de la cartera de crédito (\$)	18,776	20,645	17,921	13,407	14,673

¹ Las acciones exigibles *incondicionales* han sido autorizadas para ser liberadas por el país suscriptor, a diferencia de las acciones exigibles *condicionales* que están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor.

Como se detalla en la siguiente sección, la actividad crediticia en 2023 fue impulsada principalmente por desembolsos destinados a acreditados del sector privado que invirtieron en cinco proyectos de energía sostenible ubicados en Estados Unidos, lo que representó poco más de la mitad de los créditos desembolsados, mientras que dos importantes proyectos de infraestructura hídrica y sanitaria promovidos por entidades públicas en Baja California y Texas, junto con el primer edificio sostenible financiado para un promotor del sector privado en California, representaron la mayor parte de los desembolsos restantes (47%).

La deuda bruta aumentó en un 6% (\$60 millones de dólares) después de pagos, a fin de mantener la tesorería en pesos para financiar operaciones crediticias en México.

Resultados de operaciones. La fuente principal de ingresos del NADBank son los intereses devengados sobre sus carteras de activos de desarrollo y de inversión, menos el gasto por intereses sobre sus obligaciones de deuda y las estimaciones para riesgos crediticios. En 2023, el margen financiero después de estimaciones fue de \$45.0 millones de dólares, un aumento del 66% frente al año anterior, derivado del crecimiento de la cartera de activos de desarrollo, un entorno de tasas de interés al alza y una reducción de las estimaciones para riesgos crediticios de \$1.7 millones de dólares. Los gastos operativos se mantuvieron estables en \$19.7 millones de dólares, un aumento del 4% respecto del año anterior atribuido a ajustes por inflación, dando lugar a un resultado operativo neto de \$25.3 millones de dólares, que representa un aumento del 210% en relación con el año anterior. Después de transferencias por \$5.1 millones de dólares al FINCA, el resultado neto fue de \$23.5 millones de dólares al cierre del año, un aumento de \$22.5 millones de dólares en comparación con el año anterior, en parte debido a la transferencia de utilidades retenidas por \$7.5 millones de dólares para establecer el FINCA en 2022.

Calificaciones crediticias. Durante 2023, Moody's Investors Service afirmó la calificación crediticia global del NADBank en "Aa1" con una perspectiva estable, mientras Fitch Ratings revisó a la baja su calificación global del Banco en un grado a "AA", con base en el apoyo de los accionistas tras la reciente baja de la calificación soberana de Estados Unidos de "AAA" a "AA+". Ambas agencias destacaron la solidez y estabilidad de las finanzas del Banco, la gestión prudente de crédito, su sólida posición de capital y liquidez, así como sus sanas prácticas de gestión de riesgos y el apoyo continuo de los accionistas. Un perfil crediticio sólido es una prioridad estratégica para el NADBank, ya que sirve como base de su costo de financiamiento y operaciones crediticias.

2023	Fitch	Moody's
Global	AA/F1+ Estable	Aa1/Prime-1 Estable
Local	AAA(mex) Estable	AAA(mex) Estable

Panorama institucional

El NADBank se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de México y Estados Unidos (el Acuerdo Constitutivo) para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre los dos países. El 16 de marzo de 1994, el presidente de Estados Unidos emitió un decreto mediante el cual se le designó al Banco como organización internacional.

El Banco se rige por un Consejo Directivo nombrado por los dos gobiernos (Anexo). La zona geográfica que atiende se extiende 300 km al sur del límite internacional entre México y Estados Unidos en las entidades federativas mexicanas de Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas y 100 km al norte de la frontera en los estados norteamericanos de Arizona, California, Nuevo México y Texas.

A diferencia de otras instituciones multilaterales, el NADBank no financia exclusivamente programas o gobiernos federales. Fue creado para otorgar financiamiento a entidades públicas y privadas a fin de apoyar proyectos de infraestructura que preserven, protejan o mejoren el medio ambiente en la región fronteriza.

Sus principales instrumentos de financiamiento son créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica. Estos instrumentos son financiados por el Banco a partir de tres fuentes: deuda de los mercados de capital y emisiones privadas; capital pagado aportado por los accionistas; y utilidades retenidas acumuladas y reservas.

Por otra parte, el NADBank administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades. Con el fin de facilitar sus operaciones crediticias con entidades públicas en México, el Banco estableció COFIDAN, sociedad financiera de objeto múltiple, cuyos resultados se consolidan con los del NADBank.

Cartera de activos de desarrollo

Los activos de desarrollo consisten en créditos otorgados a entidades públicas y privadas para financiar la ejecución de infraestructura ambiental que respalde el desarrollo sostenible en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. En el Cuadro 9 se resume la actividad crediticia durante 2023 en comparación con 2022.

Cuadro 9: Resumen de la actividad crediticia

(Millón USD)	2023		2022	
	No.	Monto	No.	Monto
Créditos aprobados	7	\$ 213.20	8	\$ 357.05
Créditos contratados	8	329.90	5	172.95
Créditos desembolsados	9	218.83	5	90.03
Saldos no desembolsados:				
Créditos contratados*	14	257.03	10	174.78
Créditos aprobados por contratarse**	10	176.57	8	257.00

* Las cifras incluyen el saldo disponible de dos créditos revolventes.

** Las cifras de 2023 incluyen cuatro créditos no contratados, así como la porción no contratada de seis créditos parcialmente formalizados. Las cifras de 2022 incluyen tres créditos no contratados, así como la porción no contratada de cinco créditos parcialmente formalizados.

Actividad crediticia. Durante el año, el NADBank avanzó en la diversificación de su cartera de activos de desarrollo con la aprobación de créditos por un total de \$56.4 millones de dólares para apoyar dos proyectos de edificios sostenibles —un complejo médico en Estados Unidos y viviendas para familias de ingresos medios en México— así como un crédito de \$16 millones de dólares para financiar una planta procesadora de alimentos congelados en una cadena de valor alimentaria sostenible. Además, se otorgó un crédito de \$15 millones de dólares a través del Programa de Créditos Verdes a un intermediario financiero en México que utilizará los recursos para financiar sus operaciones de arrendamiento con pequeñas y medianas empresas, principalmente para equipo eficiente en el uso de energía y agua en procesos manufactureros.

En total, el NADBank aprobó créditos por hasta \$213.2 millones de dólares, cinco de los cuales se contrataron antes de fin de año por un total de \$151.8 millones de dólares. Además, tres de los créditos pendientes de contratación al cierre de 2022 también se formalizaron en 2023 por un total de \$178.1 millones de dólares.

Los desembolsos de créditos ascendieron a \$218.8 millones de dólares en 2023, un aumento del 143% con respecto al año anterior (\$90.0 millones de dólares) y del 79% con respecto al promedio de los cinco años anteriores (\$122.4 millones de dólares). En el Cuadro 10 se desglosan los desembolsos por sector y país durante los últimos dos años. La actividad crediticia en 2023 fue impulsada principalmente por cinco proyectos de energía sostenible en EE. UU., que representaron el 52% de los desembolsos, seguidos por dos proyectos relacionados con el agua en Baja California y Texas, que representaron el 36% de los fondos desembolsados. Además, se realizó una mayor diversificación de la cartera de activos de desarrollo con la disposición del primer crédito para un proyecto de edificios sostenibles, el cual representó el 11% de los recursos desembolsados. En contraste, durante 2022, la disposición

de un crédito de \$63.0 millones de dólares para ampliar un puerto de entrada terrestre en EE. UU. representó el 70% de la actividad crediticia, mientras que la energía sostenible representó sólo el 3% de los desembolsos.

Los desembolsos rebasaron los pagos de principal recibidos, ya que los pagos anticipados continuaron disminuyendo en un entorno de altas tasas de interés. Durante 2023, el NADBank recibió pagos de principal que ascendieron a \$89.9 millones de dólares, que consistieron en amortizaciones programadas por \$55.8 millones de dólares y pagos anticipados por \$34.1 millones de dólares relacionados con cinco proyectos de energía sostenible. En contraste, en 2022, el Banco recibió pagos de principal por \$146 millones de dólares, de los cuales \$72.5 millones de dólares fueron amortizaciones programadas y \$73.8 millones de dólares fueron prepagos.

Cuadro 10: Disposición anual de créditos

(Millón USD)	2023	2022
Por sector		
Agua	\$ 77.73	\$ -
Energía sostenible	113.39	3.04
Calidad del aire	-	63.00
Edificios sostenibles	24.46	-
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	-	10.12
ProRec*	3.25	13.87
Total	\$ 218.83	\$ 90.03
Por país		
México	\$ 60.18	\$ 23.99
Estados Unidos	158.65	66.04
Total	\$ 218.83	\$ 90.03

* El Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec), programa temporal creado para brindar financiamiento y asistencia técnica para apoyar la recuperación de la crisis económica ocasionada por la pandemia, al mismo tiempo que apoya proyectos con un impacto ambiental positivo, finalizó al término de 2022.

Estado de la cartera. Como resultado de la actividad crediticia en 2023, la cartera de activos de desarrollo registró un aumento de \$128.9 millones de dólares para alcanzar un total de \$1,049.2 millones de dólares frente a un saldo de \$920.3 millones de dólares al cierre del año anterior. El Cuadro 11 muestra la distribución de la cartera de activos de desarrollo por sector y país al final de 2023 y 2022.

Distribución por sector. Si bien los créditos que corresponden a proyectos de energía sostenible siguieron constituyendo la mayor parte de la cartera de activos de desarrollo, los pagos anticipados y el crecimiento general de la cartera redujeron su participación al 63% en 2023 desde el 66% en 2022, en línea con la estrategia del Banco de diversificar su cartera. En cambio, el porcentaje de la cartera que corresponde a proyectos en el sector del agua registró un aumento notable, pasando al 18% desde el 13% en relación con el año anterior, lo que refleja la prioridad que se le da a este sector en el plan estratégico del Banco. Además, se introdujo un nuevo sector con el desembolso del primer crédito para edificios sostenibles.

Distribución geográfica. Dado que el 72% de los desembolsos en 2023 se destinó a acreditados con proyectos ubicados en Estados Unidos, la porción de la cartera que corresponde a ese país creció, pasando al 38% en relación con el 31% al cierre de 2022, mientras que la porción relacionada con proyectos en México se vio reducida al 62% en comparación al 69% durante el mismo período.

En México, el saldo de créditos vigentes por \$646.1 millones de dólares se repartieron entre los seis estados fronterizos, con las mayores concentraciones en Tamaulipas (32%), Sonora (26%) y Baja California (16%). En Estados Unidos, el saldo de créditos vigentes ascendió a \$403.1 millones de dólares, de los cuales el 79% corresponde a proyectos en Texas y el 21% restante a proyectos en California.

Calidad de la cartera. Cada año, el NADBank evalúa y asigna una calificación crediticia a todos los créditos en su cartera, incluidos los proyectos en operación y aquéllos en construcción, al aplicar una metodología de evaluación de riesgo crediticio elaborada por una agencia calificadora reconocida a nivel mundial. El Banco utiliza la escala de calificación estándar de esa agencia y la probabilidad de incumplimiento se estima en función del plazo restante de vencimiento.

Además, el NADBank asigna a cada crédito una calificación de riesgos ASG, al utilizar un marco de evaluación de múltiples variables que está alineado con los estándares internacionales y adaptado a su contexto operativo. Los proyectos se evalúan en función de su exposición al riesgo y su capacidad para mitigarlo. La calificación de riesgo ASG se determina en una escala de "1" a "5", donde "1" indica un riesgo ASG muy bajo.

Calificación interna de riesgos crediticios. El Cuadro 12 desglosa la cartera de crédito por calificación. En 2023 y 2022, la mayor concentración de créditos se encontraba en la categoría "BB" con un saldo de \$493.3 millones y \$417.7 millones de dólares, respectivamente, lo que representaba el 47% y el 45% de la cartera, respectivamente. Los créditos con calificaciones de "AAA" a "BBB-", que se considerarían grado de inversión, representaban el 49% y el 44% de la cartera en 2023 y 2022, respectivamente. En esas mismas fechas, los créditos en la categoría "B" representaban el 4% (\$43.9 millones de dólares) y el 11% (\$100.4 millones de dólares) de la cartera, respectivamente.

Calificación ASG. Al 31 de diciembre de 2023, más del 93% de los proyectos con un componente crediticio tenía una calificación ASG de "2", lo que significa un riesgo bajo para el Banco, en comparación con el 95% el año anterior. El

Cuadro 11: Distribución de los activos de desarrollo

(Millón USD)	2023	2022
Por sector		
Agua	\$ 190.13	\$ 121.61
Residuos sólidos	0.61	1.21
Calidad del aire	100.79	115.74
Energía sostenible	658.50	607.77
Desarrollo urbano	15.37	16.74
Edificios sostenibles	24.46	-
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	10.12	10.12
ProRec*	49.24	47.11
Total	\$ 1,049.22	\$ 920.30
Por país		
México	\$ 646.08	\$ 633.55
Estados Unidos	403.14	286.75
Total	\$ 1,049.22	\$ 920.30

* El Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec), programa temporal creado para brindar financiamiento y asistencia técnica para apoyar la recuperación de la crisis económica ocasionada por la pandemia, al mismo tiempo que apoya proyectos con un impacto ambiental positivo, finalizó al término de 2022.

resto de la cartera de crédito fue asignado una calificación ASG de 3 (cinco proyectos en 2023 y tres proyectos en 2022), lo que indica una exposición moderada al riesgo ASG. El NADBank está comprometido con el monitoreo continuo de los riesgos ASG durante todo el ciclo de vida del proyecto y la actualización de las calificaciones cuando las condiciones cambien o nueva información esté disponible.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Banco no tenía ningún crédito deteriorado, lo que subraya sus sólidas prácticas de originación, análisis crediticio y gestión de riesgos que contribuyen a la solidez y estabilidad general de la cartera de crédito. La reserva preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 fue de \$16.5 millones de dólares, equivalente al 1.57% del saldo de la cartera.

Perspectiva. Al cierre de 2023, el Banco tenía \$257.0 millones de dólares en créditos contratados pendientes de desembolso en 14 proyectos, así como compromisos crediticios aprobados por contratarse hasta por \$176.6 millones de dólares para 10 proyectos. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la cartera de crédito más los compromisos crediticios pendientes de desembolsar ascendieron a un poco más de \$1,362.2 millones de dólares.

Por otra parte, el NADBank tenía una sólida cartera de proyectos en desarrollo a finales del año, incluyendo sistemas de almacenamiento de energía que se conectarán a la red eléctrica, proyectos de movilidad y créditos verdes para financiar las operaciones crediticias de varios intermediarios financieros pequeños y medianos que operan en México en diversos sectores ambientales. Antes de fin de año, se presentaron para consideración del Consejo Directivo dos propuestas de financiamiento por un total de \$16 millones de dólares para un proyecto de infraestructura de alcantarillado y saneamiento en Tamaulipas y un proyecto de transporte público que incluye la introducción de los primeros autobuses eléctricos en Tijuana, B.C.

Capacidad crediticia. Al 31 de diciembre de 2023, la capacidad crediticia del Banco fue de \$3,570 millones de dólares, en comparación con \$3,497 millones de dólares al cierre de 2022.

Apoyo de los accionistas

En 2015, los accionistas del NADBank aprobaron un aumento general de capital de \$3,000 millones de dólares. Tras dicho aumento, el Banco tiene un capital suscrito de \$6,000 millones de dólares, compuesto de \$5,100 millones de dólares de capital exigible y \$900 millones de dólares de capital pagado.

El Banco ha recibido aportaciones del aumento general de capital de ambos accionistas. A la fecha, México ha aportado un total de \$41 millones de dólares en capital pagado, de los cuales \$10.0 millones de dólares se recibieron en 2023. México también ha liberado \$232.2 millones de dólares en capital exigible. Estados Unidos ha aportado la totalidad de su contribución de \$225.0 millones de dólares en capital pagado, de los cuales \$165.0 millones de dólares están restringidos de compromiso en tanto se reciban las aportaciones correspondientes de México, y ha liberado \$255 millones de dólares en capital exigible.

CUADRO 12:
Calificación interna de la cartera de crédito

(Millón USD)	2023	2022
AAA	\$ -	\$ -
AA+	23.0	-
AA	2.6	26.3
AA-	-	-
A+	21.6	1.4
A	4.4	4.6
A-	113.0	115.0
BBB+	108.8	115.4
BBB	170.7	124.6
BBB-	67.9	14.9
BB+	215.6	144.4
BB	248.3	132.3
BB-	29.4	141.0
B+	31.3	28.5
B	12.6	13.1
B-	-	58.8
C	-	-
D	-	-
Total	\$ 1,049.2	\$ 920.3

CUADRO 13: Capital del NADBank

(Millón USD)	2023	2022
Total capital suscrito ¹	\$ 6,000	\$ 6,000
<i>del cual</i>		
Capital exigible ²	5,100	5,100
Condicional	2,063	2,119
Incondicional	3,037	2,981
Capital pagado	506	496

¹ El *capital exigible* consiste en los fondos que los dos países se comprometen a otorgar al NADBank, de así requerirse, para que éste haga frente a sus obligaciones de garantía o sus obligaciones de deuda contraídas para su inclusión en los recursos de capital del Banco, conforme a lo dispuesto en su acuerdo constitutivo. El *capital pagado* comprende los fondos en efectivo aportados al NADBank por los dos gobiernos.

² Las acciones suscritas *condicionales* están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor. Las acciones suscritas *incondicionales* son aquellas que han sido aportadas o han sido autorizadas para ser liberadas por el país suscriptor.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital contable total fue de \$818.3 millones de dólares, un aumento del 9% (\$69.5 millones de dólares) en comparación con los \$748.8 millones de dólares que se registraron al cierre de 2022. El aumento se deriva principalmente de la contribución de capital pagado de México antes citada, un resultado neto de \$23.5 millones de dólares y un aumento de \$36.1 millones de dólares en otros resultados integrales acumulados.

Fondos externos

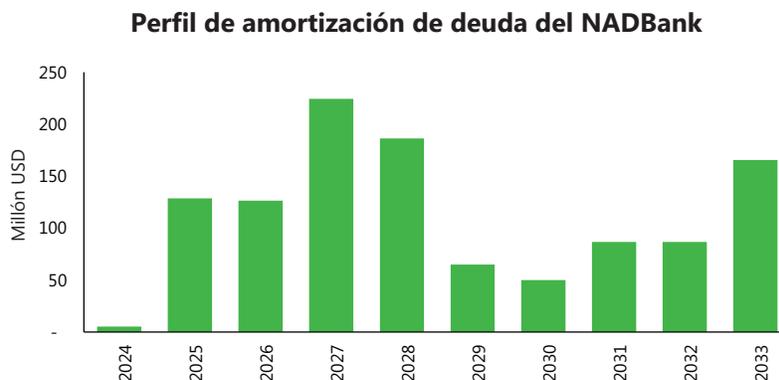
Al cierre de 2023, la deuda bruta fue de \$1,125.3 millones de dólares, un aumento del 6% en comparación con el saldo de \$1,065.5 millones de dólares a finales de 2022. Este aumento se deriva de otra deuda por \$1,190 millones de pesos (aproximadamente \$65.1 millones de dólares), menos amortizaciones por \$5.3 millones de dólares. En octubre, el NADBank aumentó su tesorería en pesos mexicanos mediante su segunda operación de deuda garantizada con fecha de vencimiento en 2029.

Dicha deuda fue contraída conforme al Marco de Bonos Verdes del NADBank. El Marco de Bonos Verdes del NADBank es coherente con los Principios de Bonos Verdes establecidos en 2018 por la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA, por sus siglas en inglés) y fue revisado y certificado por un tercero independiente. Más detalles sobre el Programa de Bonos Verdes del NADBank y la asignación de los recursos están disponibles en el sitio de internet del Banco ([Informe de impacto de bonos verdes](#)).

El Cuadro 14 muestra la deuda bruta por moneda durante los últimos dos años. El cronograma de vencimientos de la deuda del Banco se muestra en la siguiente gráfica.

Cuadro 14: Deuda bruta por moneda

(Millón USD)	2023	2022
USD	\$ 55.27	\$ 60.53
CHF	731.49	731.49
NOK	173.45	173.45
MXN	165.08	100.00
Total	\$ 1,049.2	\$ 1,065.47



La política del NADBank para limitar la deuda establece que el saldo total de la deuda no puede exceder en ningún momento la porción exigible de las acciones de capital suscritas más el nivel mínimo de liquidez requerido conforme a la política correspondiente. Con \$3,037.3 millones de dólares en capital exigible suscrito y un nivel mínimo de liquidez de \$352 millones de dólares, el importe máximo de deuda en 2023 fue de \$3,389.3 millones de dólares, en comparación con el límite de \$3,278.7 millones de dólares en 2022. Al cierre de 2023, el saldo total de deuda (\$1,125.3 millones de dólares) representó el 33% del límite de deuda establecido.

Uso de instrumentos derivados

El NADBank recurre a operaciones con derivados financieros a fin de mitigar su exposición a riesgos por variaciones en las tasas de interés y tipo de cambio relacionados con sus activos de desarrollo y deuda. No se utilizan estas operaciones con fines especulativos. Todos los instrumentos derivados se registran a su valor razonable.

Efectivo e inversiones

Al 31 de diciembre de 2023, el efectivo y las inversiones fueron de \$1,078.1 millones de dólares, una cifra inferior a los \$1,118.9 millones de dólares registrados al cierre del año 2022 y representó el 96% de la deuda bruta. Dichos activos disminuyeron en un 4% principalmente como resultado de la disposición neta en activos de desarrollo, compensada por el producto de otra deuda, la contribución de capital pagado de México, ganancias de mercado no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta y el resultado neto del ejercicio.

Cuadro 15: Efectivo e inversiones del NADBank

	2023		2022 USD
	USD	%	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 53.73	5.0	\$ 164.75
Títulos emitidos por el Gobierno de EE. UU.	353.77	32.8	418.98
Títulos emitidos por dependencias de EE. UU.	88.39	8.2	155.09
Títulos emitidos por el Gobierno de México	114.27	10.6	29.34
Títulos emitidos por empresas	164.54	15.3	129.16
Otros valores de renta fija	59.47	5.5	75.17
Valores dados en prenda de deuda garantizada	239.32	22.2	141.23
Valores respaldados con hipotecas	4.56	0.4	5.19
Total	\$ 1,078.05	100.0	\$ 1,118.91

Conforme a la política de inversión del NADBank, la cartera de inversión se limita a valores de renta fija líquidos y de alta calificación. El Cuadro 15 presenta el efectivo y la distribución de la cartera de inversión del Banco al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

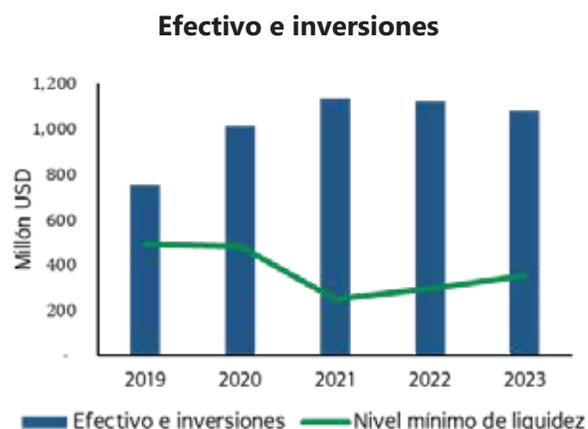
La gráfica ilustra el efectivo y las inversiones en relación con el requerimiento mínimo de liquidez determinado de acuerdo con la Política de Liquidez del NADBank.

Resultado neto

El resultado neto del ejercicio finalizado en 2023 ascendió a \$23.5 millones de dólares, lo que representa un incremento de \$22.5 millones de dólares respecto al ejercicio anterior. Los principales componentes de ingresos y gastos se detallan a continuación.

Margen financiero. Con el crecimiento de la cartera de activos de desarrollo y el alza de las tasas de interés tanto en los créditos como las inversiones, el Banco registró ingresos por intereses de \$102.4 millones de dólares en 2023, casi el doble de los \$53 millones de dólares recibidos en 2022. El aumento de las tasas de interés también afectó el gasto por intereses, que ascendió a \$59.1 millones de dólares al final del año, un aumento de \$33.0 millones de dólares respecto al año anterior, lo que dio lugar a un margen financiero de \$43.4 millones de dólares para el ejercicio, un aumento de \$16.2 millones de dólares en relación con el año.

En 2023, el Banco redujo sus estimaciones para riesgos crediticios en \$1.7 millones de dólares, en comparación con un aumento de \$14,482 dólares en 2022, lo que refleja la calidad estable de la cartera de crédito. La disminución en 2023 se atribuye principalmente a la implementación de una nueva norma contable relativa al modelo de pérdidas crediticias actuales previstas (conocido como CECL, por sus siglas en inglés) a partir del 1º de enero de 2023 que exige que las reservas preventivas para riesgos crediticios se midan de acuerdo con las pérdidas crediticias previstas durante la vigencia de los instrumentos financieros, incluidos los compromisos no desembolsados de activos de desarrollo. En consecuencia, el margen financiero después de las estimaciones fue de \$45.0 millones de dólares, lo que representa un aumento de \$17.8 millones de dólares frente al año anterior.



Cuadro 16: Ingresos por intereses

(Millón USD)	2023	2022
Créditos	\$ 72.04	\$ 42.16
Inversiones	30.39	11.17
Total ingresos por intereses	102.43	53.33
Gasto por intereses	59.07	26.11
Margen financiero	43.36	27.22
Estimaciones para riesgos crediticios	(1.69)	0.01
Margen financiero después de estimaciones	\$ 45.05	\$ 27.21

Cuadro 17: Gastos operativos

(Millón USD)	2023	2022
Personal	\$ 18.14	\$ 17.32
Administrativos	2.62	2.23
Consultores y contratistas	2.10	1.79
Otros	(1.66)	(0.92)
Reintegración neta de gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1.54)	(1.43)
Depreciación	0.06	0.06
Total gastos operativos	\$ 19.72	\$ 19.05

Resultado operativo neto. Los gastos operativos en 2023 ascendieron a \$19.7 millones de dólares, un aumento del 4% en relación del año anterior y fueron parcialmente compensados por la reintegración de los gastos operativos incurridos en la administración de los recursos no reembolsables aportados por terceros a través del FINCA. En consecuencia, el resultado operativo neto al cierre de 2023 fue de \$25.3 millones de dólares, un aumento de \$17.1 millones de dólares con respecto al año anterior (\$8.2 millones de dólares).

Transferencias al FINCA. Como parte del establecimiento de este fondo de recursos no reembolsables, el Consejo acordó continuar proporcionando al FINCA apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario del Banco. Durante 2023, el Banco transfirió \$5.1 millones de dólares al FINCA, después de una transferencia inicial de utilidades retenidas asignadas por \$7.5 millones de dólares a fin de constituir el fondo en 2022.

Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)

Este fondo se creó en diciembre de 2022 para mantener los recursos no reembolsables del Banco que están disponibles para fines de ejecución de proyectos y asistencia técnica, incluidos los aportados por terceros.

En su primer año de operación, el patrimonio contable del fondo creció en un 72%, pasando de \$7.5 millones de dólares a \$12.9 millones de dólares. Este aumento se debe principalmente a transferencias de \$5.1 millones de dólares de los ingresos asignables del Banco, así como de las aportaciones del Departamento de Estado de EE. UU. que cubrieron la disposición de recursos no reembolsables por \$2.5 millones a través del PAC y del PAT del NADBank. El Cuadro 18 resume el estado de situación financiera del fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

A lo largo de 2023, el Banco realizó desembolsos por un total de \$17.1 millones de dólares a través del FINCA para la ejecución de proyectos de infraestructura e iniciativas de asistencia técnica, los cuales fueron financiados en su totalidad por entidades terceras. En 2022, el NADBank desembolsó operaciones no reembolsables por \$14.2 millones de dólares a través de sus Recursos de Capital Ordinario antes de la creación del FINCA. En el Cuadro 19 se desglosa la disposición de los recursos por sector, país y tipo de financiamiento. En las notas a los estados financieros del FINCA se presenta más información sobre los programas no reembolsables y las fuentes de fondos.

Cuadro 18: Estado resumido de la situación financiera del FINCA

(Millón USD)	2023	2022
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 12.72	\$ 8.73
Cuentas por cobrar	2.10	0.13
Total activo	14.82	8.86
Cuentas por pagar	0.29	0.13
Recursos no reembolsables no ejercidos	1.59	1.23
Patrimonio contable	12.94	7.50
Total pasivo y patrimonio contable	\$ 14.82	\$ 8.86

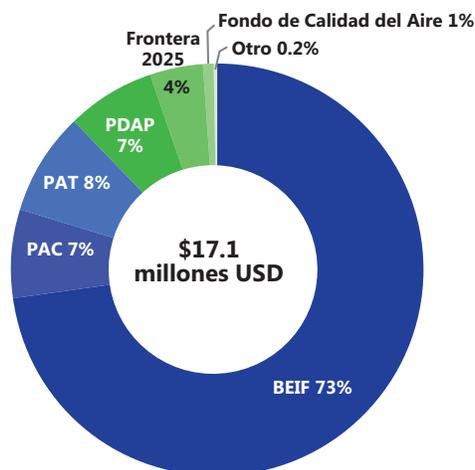
CUADRO 19:
Disposición de recursos no reembolsables en 2023 *

	Mil USD	No. de proyectos
Por sector		
Agua	\$ 15,529	53
Residuos sólidos	937	6
Calidad del aire	525	8
Desarrollo urbano	56	1
Edificios sostenibles	4	1
Manufactura verde	50	1
Resiliencia climática	6	2
Preparación para emergencias	39	1
Total	\$ 17,146	73
Por localidad		
México	\$ 8,965	36
Estados Unidos	7,665	23
Binacional	516	14
Total	\$ 17,146	73
Por tipo de financiamiento		
Para proyectos **	\$ 13,663	21
Asistencia técnica***	3,483	52
Total	\$ 17,146	73

* Incluye financiamiento de proyectos y de iniciativas de asistencia técnica.

** Incluye proyectos del BEIF y del PAC.

*** Incluye apoyo técnico a través del PAT/UMI, PDAP, Frontera 2025, el Fondo para el Monitoreo de Calidad del Aire y otros recursos de la EPA.

Desembolsos por programa

Bases de preparación del informe financiero

Los estados financieros consolidados del Banco se preparan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Estados Unidos y se presentan de una manera acorde con la de una organización internacional. La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la dirección general realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos de activos y pasivos reportados a la fecha de los estados financieros, al igual que los montos de ingresos y egresos reportados durante el ejercicio en cuestión. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Audidores externos

Los registros contables del Banco son dictaminados anualmente por contadores independientes con amplia experiencia internacional que selecciona el Consejo Directivo en base a una propuesta de la dirección general del Banco. De conformidad con sus políticas de contratación y de auditoría externa, en 2023 se llevó a cabo un proceso competitivo para seleccionar una nueva empresa de contabilidad para realizar la auditoría anual de sus cuentas. Ernst & Young LLP (E&Y) ganó la licitación y fue nombrada por el Consejo Directivo para realizar la auditoría anual de las cuentas del Banco a partir del año fiscal 2023 y hasta el 2027.

**BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA DEL NORTE**
RECURSOS DE CAPITAL ORDINARIO

Estados financieros consolidados auditados
31 de diciembre de 2023

Informe de auditores independientes

Los encargados de la gobernanza Banco de Desarrollo de América del Norte Recursos de Capital Ordinario

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Desarrollo de América del Norte - Recursos de Capital Ordinario y subsidiaria (el Banco) que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2023, así como los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha y las notas relacionadas (denominadas colectivamente como los estados financieros).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la posición financiera del Banco al 31 de diciembre de 2023, así como los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo durante el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus singlas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Banco y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección general en relación con los estados financieros

La dirección general es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, así como del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección General debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una desviación material cuando exista. El riesgo de no detectar una desviación material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- ▶ Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, así como diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Estos procedimientos incluyen la examinación a base de pruebas de la evidencia relacionada con las cifras y las divulgaciones en los estados financieros.
- ▶ Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco. En consecuencia, no se expresa una opinión al respecto.
- ▶ Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la dirección general, así como la presentación general de los estados financieros.
- ▶ Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza, entre otros asuntos, el alcance y el calendario previstos de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Ernst & Young LLP

21 de agosto de 2024

Recursos de capital ordinario

Balance general consolidado

31 de diciembre de 2023

(En dólares de Estados Unidos)

Activo	
Efectivo y equivalentes al efectivo:	
En otras instituciones financieras	\$ 22,531,480
Reportos	31,200,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>53,731,480</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,308,115
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,020,014,675
Créditos	1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(6,528,697)
Efecto cambiario	(25,251,690)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	1,296,457
Créditos netos	<u>1,002,194,454</u>
Intereses por cobrar	22,420,512
Títulos vencidos por cobrar	4,000,000
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	3,947,387
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	76,601
Otros activos	<u>177,206,661</u>
Total activo	<u><u>\$ 2,287,899,885</u></u>
Pasivo y capital contable	
Pasivo	
Pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	\$ 4,868,540
Pasivo acumulado	3,125,033
Intereses acumulados por pagar	15,017,438
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	2,000,000
Otros pasivos	48,143,933
Deuda de corto plazo	<u>5,264,000</u>
Total pasivo circulante	<u>78,418,944</u>
Pasivo a largo plazo:	
Obligación a largo plazo por arrendamiento	278,654
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,441,778
Aportación de capital estadounidense diferido	165,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,118,474,408
Efecto cambiario	108,478,892
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(4,458,154)
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,222,495,146</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>1,391,215,578</u>
Total pasivo	<u>1,469,634,522</u>
Capital contable:	
Capital suscrito	6,000,000,000
Menos capital exigible	(5,100,000,000)
Menos capital adeudado o restringido	(394,000,000)
Capital pagado	506,000,000
Utilidades retenidas	309,966,937
Otros resultados integrales acumulados	2,293,932
Participación no controladora	4,494
Total capital contable	<u>818,265,363</u>
Total pasivo y capital contable	<u><u>\$ 2,287,899,885</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Recursos de Capital Ordinario

Estado consolidado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de Estados Unidos)

Ingresos por intereses:	
Créditos	\$ 72,039,640
Inversiones	30,394,011
Total ingresos por intereses	<u>102,433,651</u>
Gasto por intereses	<u>59,074,407</u>
Margen financiero	43,359,244
Estimaciones para riesgos crediticios	<u>(1,689,191)</u>
Margen financiero menos estimaciones	45,048,435
Gastos (ingresos) operativos:	
Generales y administrativos	
Personal	18,138,834
Administrativos	2,628,323
Consultores y contratistas	2,102,607
Otros	(1,664,099)
Reintegración neta de gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1,544,195)
Depreciación	<u>61,780</u>
Total gastos operativos	<u>19,723,250</u>
Resultado operativo neto	25,325,185
Otros ingresos (gastos):	
Pérdida neta por operaciones con títulos	(1,373,307)
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	495,456
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	<u>4,184,255</u>
Total otros ingresos (gastos)	<u>3,306,404</u>
Transferencia al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	<u>5,101,424</u>
Resultado neto	23,530,165
Participación no controladora en el resultado neto	<u>(106)</u>
Participación controladora en el resultado neto	<u>\$ 23,530,271</u>

Resultado neto	\$ 23,530,165
Participación no controladora en el resultado neto	(106)
Participación controladora en el resultado neto	<u>23,530,271</u>
Otros resultados integrales:	
Títulos disponibles para la venta:	
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	27,366,381
Ajuste de reclasificación por pérdidas netas incluidas en el resultado neto	<u>1,373,307</u>
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	28,739,688
Efecto cambiario	41,002
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:	
Efecto cambiario neto	(15,912,110)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y las opciones, neto	<u>23,237,517</u>
Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura	7,325,407
Total otros resultados integrales	<u>36,106,097</u>
Total resultado integral	<u><u>\$ 59,636,368</u></u>

Recursos de Capital Ordinario

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Capital pagado	Reserva General Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1 de enero de 2023	\$ 496,000,000	\$ 286,619,700	\$ (33,812,165)	\$ 4,600	\$ 748,812,135
Aportación de capital	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Ajuste acumulativo por adopción de la norma contable de pérdidas crediticias	-	(183,034)	-	-	(183,034)
Resultado neto	-	23,530,271	-	-	23,530,271
Otros resultados integrales	-	-	36,106,097	-	36,106,097
Participación no controladora	-	-	-	(106)	(106)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 506,000,000	\$ 309,966,937	\$ 2,293,932	\$ 4,494	\$ 818,265,363

Flujos de efectivo provenientes de operaciones	
Resultado neto	\$ 23,530,271
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:	
Depreciación	61,780
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(5,875,630)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(23,487,368)
Participación no controladora	(106)
(Ganancias) pérdidas netas por operaciones con títulos	1,373,307
Estimaciones para riesgos crediticios	(1,689,191)
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	304,870
Cambio en otros activos y pasivos:	
Aumento en intereses por cobrar	(4,135,407)
Aumento en cuentas por cobrar	(362,872)
Aumento en títulos vencidos por cobrar	(4,000,000)
Aumento en cuentas por pagar	748,936
Aumento en pasivo acumulado	112,739
Aumento en intereses acumulados por pagar	1,359,006
Disminución en adeudo al FINCA	(6,729,539)
Efectivo neto utilizado en operaciones	<u>(18,789,204)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	
Inversiones en activo fijo	(57,464)
Amortización de créditos	89,900,704
Disposición de créditos	(218,828,632)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(9,871,713)
Compra de títulos disponibles para la venta	(645,854,189)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	9,861,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>612,805,876</u>
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(162,044,418)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras	
Aportaciones de capital	10,000,000
Producto de otra deuda	65,083,916
Amortización de otra deuda	<u>(5,264,000)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>69,819,916</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(111,013,706)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	<u>164,745,186</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 53,731,480</u>
Información complementaria sobre efectivo	
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 22,545,961
Operaciones no monetarias relevantes	
Efecto cambiario	\$ (15,912,110)
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	23,237,517
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	28,739,688

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank o el Banco) se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE. UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el Acuerdo Constitutivo). El Banco se creó para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. El 16 de marzo de 1994, el presidente de Estados Unidos emitió un decreto mediante el cual se le designó al Banco como organización internacional conforme a la Ley de Inmidades de Organizaciones Internacionales.

El Banco se rige por un Consejo Directivo (el Consejo) designado por los dos países. Sus operaciones están sujetas a ciertas limitaciones que se precisan en el Acuerdo Constitutivo. La jurisdicción geográfica del Banco es la franja de 300 km al sur y de 100 km al norte del límite internacional entre los dos países. Las actividades principales del Banco son otorgar apoyo financiero en forma de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura ambiental aprobados por el Consejo y administrar recursos no reembolsables aportados por otras entidades. El Banco tiene su sede en San Antonio, Texas y también cuenta con una oficina en Ciudad Juárez, Chihuahua (Oficina de Juárez).

En junio de 1998, el Consejo autorizó el establecimiento de una sociedad financiera para facilitar las operaciones crediticias del Banco con entidades del sector público en México, la cual desde 2006 ha operado como Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de diciembre de 2023, la participación del Banco es de 99.93% y la del Gobierno de México es del 0.07%. Esta participación no controladora que se registra en el balance general consolidado y el estado consolidado de resultados representa la participación del Gobierno de México por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

El 28 de diciembre de 2022, el Consejo aprobó el establecimiento del Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) a fin de mantener los recursos no reembolsables del Banco que están disponibles para fines de ejecución de proyectos y asistencia técnica, incluidos los aportados por terceros. Con el establecimiento de dicho fondo, las actividades principales del Banco se llevan a cabo a través de los Recursos de Capital Ordinario o del FINCA, los cuales se contabilizan por separado. Todas las actividades de financiamiento no reembolsable y asistencia técnica se llevan a cabo a través del FINCA mientras que todas las otras operaciones del Banco se realizan a través de Recursos de Capital Ordinario.

Estos estados financieros consolidados reflejan las operaciones del Banco realizadas a través de los Recursos de Capital Ordinario y de su filial, COFIDAN.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (PCGA) y se presentan de una manera acorde con la de una organización internacional. La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la dirección general realice estimaciones y utilice suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos reportados y la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que a los montos de ingresos y gastos reportados durante el ejercicio en cuestión. Entre dichas estimaciones se incluye la valoración de inversiones, la reserva preventiva para riesgos crediticios, el valor razonable de los instrumentos derivados que se incluyen tanto en otro activo como en otro pasivo, las obligaciones a largo plazo del plan de seguro post jubilación y la deuda. Los resultados reales podrían diferir de las mismas.

Bases de consolidación

Estos estados financieros consolidados del Banco incluyen las cuentas de los Recursos de Capital Ordinario y de su filial, COFIDAN. Todas las cuentas y operaciones relevantes con COFIDAN han sido eliminadas en la consolidación. De acuerdo con los PCGA, el FINCA no cumple con los criterios de consolidación; por lo tanto, los estados financieros del FINCA se contabilizan y se emitan por separado.

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo, cuentas de mercado monetario en otras instituciones financieras y las operaciones de reporto a un día. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$568,112 y \$21,963,368, respectivamente.

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)**Operaciones de recompra**

El Banco ha celebrado acuerdos de recompra con otras instituciones financieras. Las operaciones de recompra a corto plazo (reportos), que se registran como un componente de efectivo y equivalentes al efectivo, pueden ocurrir diariamente y se relacionan con valores emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y sus dependencias. Los acuerdos de recompra con un plazo más largo pueden ser parte de una deuda garantizada. Los valores originales relacionados con la operación de recompra se mantienen en posesión de la institución financiera respectiva. Se presenta información adicional sobre las inversiones en valores y la deuda en las notas 3 y 6, respectivamente.

Inversiones en valores

Las inversiones del Banco se clasifican en las siguientes categorías:

Títulos conservados a vencimiento - Esta categoría contiene aquellos títulos de deuda para los cuales el Banco tiene la firme intención y posibilidad de conservar hasta su vencimiento. Estas inversiones se registran al costo amortizado.

Títulos para negociar - Esta categoría contiene aquellos títulos de deuda que se compran y se mantienen con la intención de venderlos en el corto plazo. Estas inversiones se expresan a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen en el estado consolidado de resultados.

Títulos disponibles para la venta - Esta categoría incluye los títulos de deuda que no se clasifican como títulos conservados a vencimiento ni como títulos para negociar. Estas inversiones se expresan a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas por tenencia de activos son excluidas de los ingresos y registradas como importe neto en un componente separado de los resultados integrales hasta que se realicen.

El aumento del valor en descuentos y la amortización de primas se calculan mediante el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas realizadas se determinan mediante el método de identificación específica.

Impuestos

Conforme a lo dispuesto en el Acuerdo Constitutivo y según se implementó en Estados Unidos conforme a la Ley de Inmidades de Organizaciones Internacionales, el Banco, sus ingresos, bienes y otros activos, así como las operaciones que efectúe de conformidad con el Acuerdo Constitutivo, están exentos de toda clase de gravámenes tributarios y derechos aduaneros.

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición y se deprecian en el transcurso de su vida útil estimada mediante el método de línea recta. La vida útil estimada del equipo de cómputo es de tres años y la del mobiliario y otro equipo es de cinco años. Las mejoras a propiedades arrendadas se registran al costo y se amortizan durante un plazo de cinco años o la vigencia del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas. Las utilidades retenidas no asignadas en exceso de uno por ciento (1.0%) de todos los activos se utilizan para financiar cuatro reservas en el siguiente orden de prelación:

Reserva para el Servicio de la Deuda - Se mantiene a un nivel equivalente a 12 meses de intereses de la deuda del Banco al cierre de cada año fiscal.

Reserva para Gastos Operativos - Se mantiene a un nivel equivalente a 12 meses de los gastos del presupuesto operativo al cierre de cada año fiscal.

Reserva Especial - Se mantiene a un nivel equivalente a la suma del 1% de los compromisos de créditos no desembolsados, al 3% del saldo de los créditos desembolsados y al 3% del saldo de las garantías, menos la reserva preventiva general para riesgos crediticios, con un saldo mínimo objetivo de \$30 millones. Los recursos de esta reserva se utilizarán para cubrir los costos asociados con la ejecución de los derechos del Banco conforme a sus contratos de crédito y de garantía, así como para compensar pérdidas de crédito y garantía.

Reserva para la Conservación de Capital - Esta cuenta tiene como objeto mantener el valor del capital pagado en términos reales constantes y se actualiza de acuerdo con la tasa anual de inflación de Estados Unidos.

Se presenta información adicional sobre las utilidades retenidas del Banco en la Nota 7.

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)

Cartera de crédito

Los créditos se integran por el importe de capital otorgado a los acreditados menos la reserva preventiva para riesgos crediticios, las comisiones cobradas no amortizadas, el efecto cambiario y el valor razonable de las operaciones cubiertas. Los ingresos por intereses se reconocen conforme se devengan. Las comisiones netas cobradas por compromiso y por originación del crédito se difieren y se amortizan durante la vigencia del mismo como un ajuste a los ingresos por intereses.

Los créditos con atraso mayor de 90 días en el pago de capital o intereses o aquellos donde razonablemente existen dudas respecto a su cobro oportuno, incluyendo los créditos específicamente identificados como deteriorados, generalmente se clasifican como vencidos, a menos que cuenten con garantía sólida y estén en proceso de cobro.

Por lo general, la acumulación de intereses se suspende y el crédito se clasifica como improductivo cuando el pago de capital o el de intereses están atrasados 180 días (a menos que estén garantizados de manera adecuada y en proceso de cobro) o cuando las circunstancias indiquen la posibilidad de que no se cobre el valor total del capital e intereses. Cuando un crédito se traspasa a la categoría de improductivo, los intereses acumulados que se consideran incobrables son cargados a los intereses devengados en el año en curso.

En los casos donde el acreditado atraviesa dificultades financieras, el Banco puede realizar ciertas modificaciones a las condiciones contractuales del crédito. Si existen dudas sobre la habilidad del acreditado para cumplir con el calendario de amortización modificado, el crédito se clasificará como improductivo.

Se evalúan de modo individual el deterioro de los créditos clasificados como improductivos cuando es probable que el Banco sufra alguna pérdida. El deterioro de estos créditos se mide con base en el valor presente de los flujos de efectivo previstos y descontados a la tasa de interés efectiva del crédito o al valor razonable del activo afectado en garantía en caso de que éste exista.

Los pagos recibidos de créditos improductivos generalmente se aplican primero al monto del capital registrado en el crédito. Si se espera cobrar el total del monto registrado y si no existen cancelaciones anteriores no recuperadas asociadas con el mismo, los pagos se reconocen como ingresos por intereses. Los créditos improductivos podrán ser traspasados a la categoría de productivo cuando el acreditado se encuentre al corriente en el pago de capital e intereses conforme a lo pactado, las cancelaciones anteriores hayan sido recuperadas y se tenga confianza en la capacidad del acreditado para cumplir con sus obligaciones contractuales de amortización. Es necesario satisfacer todas estas condiciones para poder traspasar el crédito a la categoría de productivo. Si existen ingresos por intereses no reconocidos anteriormente en el momento en que el crédito improductivo es traspasado a la categoría de productivo, éstos sólo se reconocerán como ingresos por intereses una vez recibidos los pagos en efectivo correspondientes.

Calificación de riesgos de la cartera de crédito

El Banco utiliza una metodología de evaluación de riesgo crediticio elaborada por una agencia calificadora reconocida a nivel mundial. La metodología se basa en un modelo que considera variables cuantitativas y cualitativas que abarcan los riesgos asociados, tanto en el proyecto como en el acreditado, y se adapta a las características específicas de cada operación y tipo de proyecto. El análisis incluye los indicadores financieros y operativos relevantes para el desempeño global del proyecto o crédito, así como las medidas de mitigación de riesgo crediticio.

Para cada crédito, se asigna una calificación de letra con base en la metodología de evaluación. La calificación máxima de los créditos otorgados a proyectos en México que cuentan con garantía o fuentes de pago soberanas o subsoberanas es de "BBB", equivalente a la calificación de emisor en moneda extranjera asignada a México.

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)

La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con los siguientes rangos y niveles de riesgo.

Escala de calificación crediticia de créditos		
Descripción	Nivel de riesgo	Rango
Máxima calidad crediticia, mínimo riesgo crediticio	AAA	
	AA+	
Muy alta calidad, muy bajo riesgo de crédito	AA	
	AA-	A
	A+	
Alta calidad crediticia, fuerte capacidad de pago	A	
	A-	
	BBB+	
Buena calidad crediticia, adecuada capacidad de pago	BBB	
	BBB-	
	BB+	
Calidad crediticia moderada, es probable que se haga frente a sus obligaciones, existe cierta incertidumbre en condiciones adversas	BB	B
	BB-	
	B+	
Baja calidad crediticia, aún tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones, muy vulnerable a condiciones adversas	B	
	B-	
	CCC+	
Muy baja calidad crediticia, altamente vulnerable, alto riesgo de incumplimiento con alguna posibilidad de recuperación	CCC	C
	CCC-	
En mora o cerca del incumplimiento, calificación más baja	D	D

Reserva preventiva para riesgos crediticios

El 1º de enero de 2023, el Banco implementó la ASU N° 2016-13, *Instrumentos financieros – Pérdidas de crédito (Tema 326): Medición de las pérdidas de crédito sobre los instrumentos financieros*, tal como se quedó modificada por la ASU 2019-10, la cual se aplica a los activos financieros, incluyendo los créditos por cobrar y los títulos conservados a vencimiento medidos al costo amortizado, los títulos disponibles para la venta medidos a su valor razonable, los intereses por cobrar relacionados y los compromisos crediticios no desembolsados, y requiere que las reservas preventivas para riesgos crediticios se midan de acuerdo con las pérdidas crediticias previstas por la dirección general durante la vigencia de los instrumentos financieros. Con la implementación de la norma el 1º de enero de 2023, la reserva preventiva para riesgos crediticios disminuyó en \$1,519,413, lo que se contrarrestó con la reserva preventiva para riesgos crediticios de \$1,702,447 relacionadas con los compromisos crediticios no desembolsados fuera del balance. La diferencia neta de \$183,034 resultó en un ajuste de efecto acumulado al saldo inicial de las utilidades retenidas conforme a un método retrospectivo modificado.

La determinación del saldo adecuado de la reserva preventiva esperada para riesgos crediticios implica un juicio importante y refleja la mejor estimación de la dirección general con base en la información actual disponible, incluyendo: 1) los antecedentes históricos, 2) las condiciones actuales y 3) proyecciones razonables y justificables.

Créditos – En el caso de la cartera de crédito, se calcula la reserva preventiva de acuerdo con la probabilidad estimada de incumplimiento en función del horizonte de riesgo (el plazo restante de vencimiento) del crédito, que se incorpora en el cuadro de probabilidad de incumplimiento sin descuento que proporciona la misma agencia calificadoras que se utilizó para elaborar los niveles de calificación crediticia del Banco. Las pérdidas crediticias que se estiman para la cartera de crédito se registran por separado como contrapartida de los créditos registrados en el balance general consolidado.

Para los compromisos crediticios no desembolsados, se calcula el pasivo por pérdida crediticia esperada con base en la probabilidad de incumplimiento y de pérdida prevista en caso de incumplimiento. Las pérdidas crediticias que se estiman para los compromisos crediticios no desembolsados se registran como un componente de otros pasivos en el balance general consolidado.

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)

El saldo de la reserva preventiva para riesgos crediticios se mantiene al nivel que la dirección general considera adecuado para cubrir las pérdidas estimables inherentes durante la vigencia contractual de los créditos en la cartera. Los cambios en el saldo de la reserva se registran como un gasto o recuperación de la estimación para riesgos crediticios en el estado consolidado de resultados. En la Nota 4 se presenta información adicional sobre la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con los créditos.

Títulos conservados a vencimiento - Para estos títulos, la dirección general calcula las pérdidas crediticias estimables de forma individual con base en los antecedentes históricos, las condiciones actuales y proyecciones razonables y justificables.

Títulos disponibles para la venta - En el caso de los títulos disponibles para la venta cuyo valor razonable es inferior a su costo amortizado, se registra una pérdida por deterioro en los resultados únicamente si el Banco tiene la intención de vender los títulos o si considera que lo más probable es que el Banco tenga que venderlos antes de la recuperación de su costo amortizado. Si el Banco tiene la intención de mantener dichos títulos y no se ve obligado de venderlos, los evaluará para determinar si existe una pérdida crediticia. Si parte de la disminución en el valor razonable por debajo del costo amortizado se debe a factores crediticios, ésta se registra como reserva preventiva para riesgos crediticios en el balance general consolidado, junto con el cargo correspondiente a las estimaciones para riesgos crediticios en el estado consolidado de resultados. Los títulos disponibles para la venta se castigan con cargo a la reserva preventiva o, en ausencia de una reserva, se amortizan con cargo a resultados cuando se consideran incobrables.

En la Nota 3 se presenta información adicional sobre la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con los valores de inversiones.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses derivados de instrumentos financieros, tales como inversiones, créditos y operaciones de swap utilizadas para cobertura, se reconocen conforme se devengan y no se consideran dentro del alcance del Tema 606 de la Codificación de las Normas de Contabilidad (ASC, por sus siglas en inglés), *Ingresos provenientes de contratos con clientes*.

Monedas extranjeras

COFIDAN está ubicada en México y opera principalmente con la moneda funcional de la localidad. Por consiguiente, todos los activos y pasivos de COFIDAN se convierten al tipo de cambio vigente al final del período y sus ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio promedio durante el período. El ajuste acumulado por conversión de monedas extranjeras se incluye en otros resultados integrales acumulados.

Instrumentos derivados

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos. Cuando dichos créditos no se financian con pasivos denominados en pesos mexicanos, se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas para convertir los pesos mexicanos en dólares estadounidenses a fin de mitigar la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco había celebrado acuerdos para realizar operaciones de swap con 12 contrapartes.

Todos los instrumentos derivados se registran a su valor razonable en el balance general consolidado. Ciertas operaciones de swap relacionadas con las actividades de financiamiento del Banco se designan como cobertura de valor razonable para mitigar el riesgo asociado con tasas de interés. Ciertas operaciones de swap y opciones relacionadas con la deuda se designan como cobertura de flujo de efectivo o de valor razonable. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de flujo de efectivo se registran en otros resultados integrales. En el caso de las operaciones de cobertura de valor razonable y las operaciones cubiertas, los cambios en valor razonable se registran como ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura en el estado consolidado de resultados.

El Banco deja de contabilizar la cobertura anticipadamente si determina que el instrumento derivado ha dejado de ser altamente efectivo y no compensa de manera adecuada los cambios en el valor razonable del crédito cubierto o de sus flujos de efectivo, o cuando ya no es probable que el pago del crédito cubierto ocurra. Si la contabilización de la cobertura se suspende por falta de efectividad, el Banco continuará registrando el swap a su valor razonable y los cambios de valor serán reconocidos en los resultados del ejercicio. Además, cualquier ajuste al valor razonable que se incluyó en otros resultados integrales será reconocido en el estado consolidado de resultados por la vigencia remanente del crédito. Si es probable que el pago del crédito cubierto no ocurra, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales son reconocidas de inmediato en los resultados del ejercicio.

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)

Los instrumentos derivados contratados con las contrapartes están sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos. Para propósitos del informe financiero, el valor razonable neto de los derivados por contraparte se compensa con el saldo del colateral a recibir o a entregar por la misma. En la Nota 5 se presenta información adicional sobre los importes sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos, así como el depósito o devolución de efectivo en garantía.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se percibiría por vender un activo o lo que se pagaría por transferir un pasivo (precio de salida) en el mercado principal o más favorable para dicho activo o pasivo en una operación ordenada entre los participantes del mercado a la fecha de valuación. El Banco registra a su valor razonable los títulos disponibles para la venta, los swaps de tasa de interés y los swaps cruzados de intereses y divisas, así como las opciones y las operaciones cubiertas. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, el Banco utiliza la escala de valor razonable que se basa en las tres categorías de datos que se presentan a continuación:

Nivel 1 - Los precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los cuales la entidad que reporta tenga la capacidad de acceder en la fecha de valuación. Por lo general, esta categoría incluye los valores emitidos por el Gobierno de Estados Unidos.

Nivel 2 - Los datos observables, que no sean los precios incluidos en el Nivel 1, tales como los precios cotizados para activos o pasivos semejantes, los cotizados en mercados no activos u otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Por lo general, esta categoría incluye los valores emitidos por dependencias de Estados Unidos, por el Gobierno de México y por empresas, así como otros valores de renta fija, los respaldados con hipotecas y los dados en prenda de deuda garantizada. También incluye los swaps cruzados de intereses y divisas, los swaps de tasa de interés y las opciones. Para estos estados financieros consolidados, el Banco también obtiene cotizaciones de intermediarios financieros para propósitos de comparación a fin de evaluar lo razonable de los modelos de fijación de precios.

Nivel 3 - Los datos no observables que son apoyados con poca o ninguna actividad de mercado, los cuales contribuyen de manera importante a la determinación del valor razonable de los activos o pasivos. En esta categoría se encuentran los instrumentos financieros cuyo valor se determina mediante modelos de fijación de precios, métodos de descuento del flujo de efectivo u otras técnicas similares, así como los instrumentos para los cuales la determinación del valor razonable requiere una estimación o juicio importante de la dirección general. Esta categoría incluye el valor razonable de las operaciones cubiertas en los casos donde no pueden obtenerse datos de precio de una fuente independiente para una porción considerable de los activos o pasivos correspondientes.

Se presenta información adicional sobre el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco en la Nota 10.

Otros resultados integrales acumulados

Los componentes de otros resultados integrales son presentados en el estado consolidado de resultados integrales por los períodos incluidos en este informe, así como en la Nota 7.

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 31 de diciembre de 2023.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,308,115	\$ 1,679	\$ -	\$ 4,309,794
Total títulos conservados a vencimiento	4,308,115	1,679	-	4,309,794
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	360,049,360	440,956	(11,030,608)	349,459,708
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	92,284,806	45,023	(3,938,163)	88,391,666
Valores emitidos por empresas	168,052,854	1,099,862	(4,612,075)	164,540,641
Otros valores de renta fija	61,126,755	173,901	(1,829,472)	59,471,184
Valores emitidos por el Gobierno de México	114,991,080	58,216	(784,374)	114,264,922
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	235,297,666	4,895,996	(871,055)	239,322,607
Valores respaldados con hipotecas	5,078,173	-	(514,226)	4,563,947
Total títulos disponibles para la venta	1,036,880,694	6,713,954	(23,579,973)	1,020,014,675
Total inversiones en valores	\$ 1,041,188,809	\$ 6,715,633	\$ (23,579,973)	\$ 1,024,324,469

¹ En la nota 6 se presenta información adicional sobre los valores dados en prenda de deuda garantizada.

Al 31 de diciembre de 2023, los intereses acumulados sobre títulos conservados hasta su vencimiento y disponibles para la venta ascendieron a \$5,229,329 y se registran como un componente de intereses por cobrar en el balance general consolidado.

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de diciembre de 2023.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 32,698,075	\$ 258,551	\$ 222,733,257	\$ 10,772,057	\$ 255,431,332	\$ 11,030,608
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	824,434	1,565	81,243,582	3,936,598	82,068,016	3,938,163
Valores emitidos por empresas	8,047,355	22,208	96,268,180	4,589,867	104,315,535	4,612,075
Otros valores de renta fija	4,979,319	64,566	34,641,868	1,764,906	39,621,187	1,829,472
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	-	14,664,520	784,374	14,664,520	784,374
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	141,591,699	871,055	-	-	141,591,699	871,055
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,563,947	514,226	4,563,947	514,226
Total títulos disponibles para la venta	188,140,882	1,217,945	454,115,354	22,362,028	642,256,236	23,579,973
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 188,140,882	\$ 1,217,945	\$ 454,115,354	\$ 22,362,028	\$ 642,256,236	\$ 23,579,973

¹ En la nota 6 se presenta información adicional sobre los valores dados en prenda de deuda garantizada.

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Ninguna de las disminuciones en valor indicadas en el cuadro anterior se relaciona con factores crediticios de un emisor al 31 de diciembre de 2023. Esta evaluación se basa en la alta calidad de la cartera de inversiones en general, las características de riesgo asociados con los tipos de valores de inversión, las calificaciones crediticias y otros factores cualitativos, incluyendo los antecedentes históricos de pérdidas crediticias. A esa misma fecha, el Banco no tuvo la intención de vender los títulos relacionados y consideró que lo más probable era que el Banco no tuviera que venderlos antes de la recuperación de su costo. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2023, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de diciembre de 2023 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
Menos de 1 año	\$ 4,309,794	\$ 4,308,115	\$ 264,716,248	\$ 266,140,512
De 1 a 5 años	-	-	648,094,720	667,846,709
De 5 a 10 años	-	-	102,639,760	97,815,300
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,563,947	5,078,173
	<u>\$ 4,309,794</u>	<u>\$ 4,308,115</u>	<u>\$ 1,020,014,675</u>	<u>\$ 1,036,880,694</u>

Los vencimientos reales podrían ser distintos de los contractuales debido a que los acreditados podrían tener el derecho a redimir o a pagar por anticipado sus obligaciones con o sin sanciones.

En el siguiente cuadro se resumen las actividades de venta y vencimiento de las inversiones en valores durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Títulos conservados a vencimiento:	
Vencimientos	\$ 9,861,000
Títulos disponibles para la venta:	
Ventas y vencimientos	612,805,876
Ganancias brutas realizadas	1,704
Pérdidas brutas realizadas	1,375,011

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes de reclasificación requeridos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (45,605,707)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	27,366,381
Ajustes de reclasificación por pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	<u>1,373,307</u>
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	<u>\$ (16,866,019)</u>

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2023.

Saldo de créditos	\$ 1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(6,528,697)
Ajuste por efecto cambiario	(25,251,690)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	1,296,457
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,002,194,454</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$257,028,338. A esa misma fecha, el Banco tenía pendiente de elaboración contratos de créditos adicionales por \$176,575.387.

Como parte de la implementación de la ASU 2016-13, el 1º de enero de 2023, el Banco registró una reserva para los riesgos crediticios fuera de su balance general relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Al 31 de diciembre de 2023, esta reserva estimada ascendió a \$4,101,462 y se registra como un componente de otros pasivos en el balance general consolidado.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias a través del Mecanismo de Apoyo Crediticio (MAC), el cual se canceló en mayo de 2013. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de créditos del MAC ascendió a \$13,053,907.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector al 31 de diciembre de 2023.

Agua	\$ 190,128,972
Residuos sólidos	615,000
Calidad del aire	100,790,868
Energía sostenible	658,498,525
Desarrollo urbano	15,370,682
Edificios sostenibles	24,462,325
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	10,121,560
ProRec ⁽¹⁾	49,236,647
	<u>\$ 1,049,224,579</u>

⁽¹⁾ En mayo de 2020, el Consejo aprobó el Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec), con el objetivo de impulsar la recuperación económica, así como la salud y el bienestar de las comunidades fronterizas, a la vez que apoya proyectos que tengan un impacto positivo sobre el medio ambiente. El programa finalizó el 31 de diciembre de 2022.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por tipo de acreditado al 31 de diciembre de 2023.

Entidades privadas	\$ 700,092,391
Entidades públicas	296,577,830
Asociaciones público-privadas	52,554,358
	<u>\$ 1,049,224,579</u>

En las operaciones público-privadas, una empresa privada es el acreditado directo respaldado por ingresos fiscales de una entidad pública.

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y país al 31 de diciembre de 2023. En la Nota 2 se definen las categorías de riesgo y se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco evalúa la calidad crediticia.

Categoría de riesgo	México	Estados Unidos	Total
AAA	\$ -	\$ -	\$ -
AA+	-	23,045,000	23,045,000
AA	-	2,605,000	2,605,000
AA-	-	-	-
A+	-	21,630,000	21,630,000
A	-	4,375,000	4,375,000
A-	-	112,987,134	112,987,134
BBB+	96,000,000	12,765,000	108,765,000
BBB	170,750,964	-	170,750,964
BBB-	15,029,079	52,831,543	67,860,622
BB+	106,232,513	109,344,286	215,576,799
BB	184,737,802	63,556,671	248,294,473
BB-	29,435,632	-	29,435,632
B+	31,259,661	-	31,259,661
B	12,639,294	-	12,639,294
B-	-	-	-
CCC to C	-	-	-
	<u>\$ 646,084,945</u>	<u>\$ 403,139,634</u>	<u>\$ 1,049,224,579</u>

El siguiente cuadro presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y año de compromiso al 31 de diciembre de 2023.

Categoría de riesgo	Años de compromiso						Total al 31 de diciembre de 2023
	2023	2022	2021	2020	2019	Prior	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ – AA-	-	-	23,045,000	-	-	2,605,000	25,650,000
A+ – A-	20,800,000	63,000,000	-	20,642,614	615,000	33,934,520	138,992,134
BBB+ – BBB-	56,932,828	52,831,543	1,665,000	13,693,695	105,987,814	116,265,706	347,376,586
BB+ – BB-	79,610,695	27,352,463	1,410,000	3,199,752	-	381,733,994	493,306,904
B+ – B-	3,246,244	-	-	-	-	40,652,711	43,898,955
CCC – C	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>\$ 160,589,767</u>	<u>\$ 143,184,006</u>	<u>\$ 26,120,000</u>	<u>\$ 37,536,061</u>	<u>\$ 106,602,814</u>	<u>\$ 575,191,931</u>	<u>\$ 1,049,224,579</u>

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía créditos clasificados como improductivos o deteriorados. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no se modificó crédito alguno y el saldo promedio de la cartera de crédito problemado fue de \$0.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad.

	Créditos atrasados 30-89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Créditos atrasados 30 días o más
31 de diciembre de 2023	\$ -	\$ -	\$ -

4. Créditos (cont.)

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

A continuación se resume por categoría la reserva para riesgos crediticios relacionados con créditos al 31 de diciembre de 2023.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
México:		
Construcción	\$ 672,458	\$ 17,084,033
Operación	10,699,509	629,000,912
Total México	11,371,967	646,084,945
Estados Unidos:		
Construcción	2,459,284	220,180,104
Operación	2,714,944	182,959,530
Total Estados Unidos	5,174,228	403,139,634
	\$ 16,546,195	\$ 1,049,224,579

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con créditos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios				
	Saldo inicial	Impacto de la implementación de CECL ¹	Estimación para riesgos crediticios ²	Créditos (cancelados) recuperados ³	Saldo final
México:					
Construcción	\$ 667,629	\$ (1,820)	\$ 6,649	\$ -	\$ 672,458
Operación	13,274,228	(1,355,757)	(1,218,962)	-	10,699,509
Total México	13,941,857	(1,357,577)	(1,212,313)	-	11,371,967
Estados Unidos:					
Construcción	1,391,769	887	1,066,628	-	2,459,284
Operación	6,820,188	(162,723)	(3,942,521)	-	2,714,944
Total Estados Unidos	8,211,957	(161,836)	(2,875,893)	-	5,174,228
	\$ 22,153,814	\$ (1,519,413)	\$ (4,088,206)	\$ -	\$ 16,546,195

¹ CECL significa "perdidas crediticias actuales previstas". El Banco implementó la ASU 2016-13 el 1º de enero de 2023, lo que disminuyó la reserva preventiva en \$1,519,413.

² Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$(1,689,191), que incluye \$2,399,015 relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otro pasivo. Dichas estimaciones se registran en el estado consolidado de resultados.

³ Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no había créditos ni cancelados ni recuperados

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

En el siguiente cuadro se resumen otros activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023.

	Activo	Pasivo
Swaps y opciones netos	\$ 167,042,265	\$ 44,042,471
Depósitos en garantía a contrapartes	20,196,176	-
Depósitos en garantía de contrapartes	(8,049,975)	-
Ajuste de valoración del crédito	(2,494,782)	-
Activo de arrendamiento con derecho de uso	512,977	-
Riesgos crediticios fuera del balance general	-	4,101,462
Total	<u>\$ 177,206,661</u>	<u>\$ 48,143,933</u>

En el siguiente cuadro se presentan las operaciones de swap y opciones sujetos a esquemas maestras de compensación de contrapartes al 31 de diciembre de 2023.

	Activo	Pasivo
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 144,833,059	\$ 59,632,128
Swaps de tasa de interés	19,999,994	14,117,988
Opciones	31,916,857	-
	<u>196,749,910</u>	<u>73,750,116</u>
Cuentas maestras de cancelación	(29,707,645)	(29,707,645)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 167,042,265</u>	<u>\$ 44,042,471</u>

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2023.

		31 de diciembre de 2023						
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar								
<u>Emisiones en USD</u>								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (119,678)	\$ -	\$ (4,458,154)	\$ 45,422,168
<u>Emisiones en CHF</u>								
30-abr-15	30-abr-25	0.25	128,706,754	122,608	(110,755)	19,849,869	-	148,568,476
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	175,085	(273,284)	24,113,507	-	148,458,425
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	56,180	(261,090)	22,140,766	-	148,351,714
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	13,588	(619,114)	27,605,423	-	213,316,013
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	562,807	(766,946)	24,538,152	-	189,948,339
<u>Emisiones en NOK</u>								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(151,492)	(15,698,763)	-	70,874,028
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(161,054)	(15,698,763)	-	70,864,466
Total documentos por pagar			954,944,737	930,268	(2,463,413)	86,850,191	(4,458,154)	1,035,803,629
Otra deuda								
<u>USD</u>								
17-mar-17	30-jun-24	1.90	2,632,000	-	-	-	-	2,632,000
17-mar-17	30-dic-24	1.90	2,170,720	-	-	-	-	2,170,720
13-nov-17	30-dic-24	1.90	461,280	-	-	-	-	461,280
<u>MXN</u>								
14-dic-22	01-dic-27	TIIIE var.	100,000,606	-	(21,706)	16,574,458	-	116,553,358
27-oct-23	01-oct-29	TIIIE var.	65,083,916	-	-	5,054,243	-	70,138,159
Total otra deuda			170,348,522	-	(21,706)	21,628,701	-	191,955,517
			\$ 1,125,293,259	\$ 930,268	\$ (2,485,119)	\$ 108,478,892	\$ (4,458,154)	\$ 1,227,759,146

CHF = Franco suizo; MXN = Peso mexicano; NOK= Corona noruega; USD = Dólar estadounidense.

Documentos por pagar

Los documentos por pagar no tienen garantía, son iguales a toda la demás deuda sin garantía y no se pueden redimir antes de su vencimiento, fecha en la que se amortizará el 100% de su capital. Los pagos de interés se realizan semestral o anualmente.

El valor razonable de una operación de cobertura mediante un swap de tasa de interés relacionada con documentos por pagar denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$(4,458,154). El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares de EE. UU. se registró al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$72,876,949 y como otro pasivo de \$35,536,063. El valor razonable de las operaciones de cobertura relacionadas con opciones sobre los documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$31,916,857. Se presenta más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 10 y 11.

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)**Otra deuda**

El 8 de noviembre de 2012, el Banco firmó un contrato de crédito con otra institución financiera por hasta \$50,000,000 para financiar proyectos elegibles en México. La amortización de capital es semestral, a partir del 30 de diciembre de 2015 y hasta el 30 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de otra deuda fue de \$5,264,000.

El 14 de diciembre de 2022, el Banco contrajo deuda garantizada con otra institución financiera en forma de un acuerdo de recompra a fin de obtener un crédito de \$1,978 millones de pesos (\$100 millones de dólares) con fecha de vencimiento del 1º de diciembre de 2027. La deuda tiene una tasa de interés variable referenciada a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de México y está garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos, los cuales se reflejan en el balance general consolidado como títulos disponibles para la venta.

El 27 de octubre de 2023, el Banco contrajo deuda garantizada con otra institución financiera en forma de un acuerdo de recompra a fin de obtener un crédito de \$1,190 millones de pesos (\$65 millones de dólares) con fecha de vencimiento del 1º de octubre de 2029 y una tasa de interés variable referenciada a la TIIE de México. La deuda está garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos, los cuales se reflejan en el balance general consolidado como títulos disponibles para la venta.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2023.

Menos de 1 año	\$	5,264,000
De 1 a 2 años		128,706,754
De 2 a 3 años		126,415,858
De 3 a 4 años		224,443,723
De 4 a 5 años		186,316,116
De 5 a 10 años		454,146,808
Más de 10 años		-
Total	\$	<u>1,125,293,259</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2023.

Deuda de corto plazo:		
Otra deuda	\$	5,264,000
Total deuda de corto plazo		<u>5,264,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar		954,944,737
Otra deuda		165,084,522
Total deuda de largo plazo		<u>1,120,029,259</u>
Total deuda	\$	<u>1,125,293,259</u>

7. Capital contable**Capital social suscrito**

Al 31 diciembre de 2023, los accionistas del Banco habían suscrito 600,000 acciones de capital social con un valor nominal de \$10,000 cada una. El capital suscrito se divide en capital pagado y exigible. El capital exigible son las acciones que el Banco podrá solicitar que sus accionistas paguen conforme a lo dispuesto en el artículo II, sección 3(d), del capítulo II del Acuerdo Constitutivo. Según se define en dicho acuerdo, las acciones suscritas pueden ser condicionales e incondicionales. Las acciones condicionales están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor que correspondan. Las acciones incondicionales son aquellas que han cumplido los requerimientos legales del país suscriptor.

7. Capital contable (cont.)

El capital del Banco a la fecha antes señalada se presenta en el siguiente cuadro.

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(104,267)	(1,042.7)	(102,000)	(1,020.0)	(206,267)	(2,062.7)
Capital exigible incondicional	(150,733)	(1,507.3)	(153,000)	(1,530.0)	(303,733)	(3,037.3)
Capital pagado condicional	(18,400)	(184.0)	-	-	(18,400)	(184.0)
Total capital pagado aportado	26,600	266.0	45,000	450.0	71,600	716.0
Restringido de compromiso	-	-	(16,500)	(165.0)	(16,500)	(165.0)
Traspasado a los Programas Domésticos	-	(22.5)	-	(22.5)	-	(45.0)
Total capital pagado	26,600	\$ 243.5	28,500	\$ 262.5	55,100	\$ 506.0

En 1994, México y Estados Unidos suscribieron 300,000 acciones de capital del Banco (\$3,000,000,000), con compromisos iguales de cada gobierno. Todas las acciones de la suscripción original han sido liberados. En 2015, los países miembros acordaron realizar un aumento general de capital de 300,000 acciones (\$3,000,000,000), también con compromisos iguales de cada gobierno, con lo cual el capital suscrito del Banco asciende a un total de \$6,000,000,000. México presentó su carta de suscripción el 6 de mayo de 2016 y Estados Unidos lo hizo el 1° de septiembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2023, México ha liberado 4,100 acciones de capital pagado y 23,233 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

Al 31 de diciembre de 2023, Estados Unidos ha liberado 22,500 acciones de capital pagado de la suscripción de capital adicional. De estas acciones, 16,500 están restringidas de compromiso hasta que México libere los pagos correspondientes. Las acciones restringidas se registran como una contribución de capital estadounidense diferida. A esa misma fecha, Estados Unidos también ha liberado 25,500 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

De conformidad con la Resolución del Consejo N° 2020-7, los accionistas tienen hasta el 31 de diciembre de 2028, o las fechas posteriores que determine el Consejo Directivo, para liberar las acciones restantes de sus suscripciones.

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presentan en el siguiente cuadro al 31 de diciembre de 2023.

Utilidades retenidas reservadas:	
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 65,894,000
Reserva para Gastos Operativos	28,088,200
Reserva Especial	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	159,320,901
Total utilidades retenidas reservadas	283,303,101
Total utilidades retenidas no asignadas	26,663,836
Total utilidades retenidas	\$ 309,966,937

Se presenta información adicional sobre los fondos de reserva citados en el cuadro anterior en la Nota 2.

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

En el siguiente cuadro se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (45,605,707)	\$ 28,739,688	\$ (16,866,019)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	285,079	-	285,079
Efecto cambiario	287,365	41,002	328,367
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(24,082,548)	(15,912,110)	(39,994,658)
Valor razonable neto de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones	35,303,646	23,237,517	58,541,163
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	11,221,098	7,325,407	18,546,505
Total otros resultados integrales acumulados	\$ (33,812,165)	\$ 36,106,097	\$ 2,293,932

Actividades de cobertura incluidas en otros resultados integrales

En el siguiente cuadro se resume la ganancia (pérdida) neta no realizada sobre los derivados designados como cobertura de flujo de efectivo y las operaciones cubiertas relacionadas que se incluyen en otros resultados integrales durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Swaps cruzados de intereses y divisas y las operaciones cubiertas relacionadas con créditos, netos	\$ (1,863,794)
Swaps cruzados de intereses y divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	9,189,201
Total	\$ 7,325,407

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, se reclasificaron \$1,863,794 de otros resultados integrales y se registraron como ingresos netos por actividades de cobertura en el estado consolidado de resultados.

8. Transferencias al FINCA y reintegración de gastos

Como parte del establecimiento del FINCA, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario del Banco. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco transfirió \$5,101,424 al FINCA, lo que se registra en el estado consolidado de resultados.

Todos los gastos operativos del Banco son pagados a través de las cuentas de los Recursos de Capital Ordinario, incluyendo los asociados con las operaciones no reembolsables realizadas a través de la FINCA. Los gastos incurridos en relación con las operaciones no reembolsables de terceros están sujetos a reintegración al Banco. Dicha reintegración representa los gastos de personal, menos los gastos administrativos, y se registra en el estado consolidado de resultados como la reintegración neta de gastos por gestión de recursos no reembolsables. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco reconoció la reintegración neta de \$1,544,195 del FINCA.

9. Prestaciones del personal

Plan de jubilación 401(a)

El Banco tiene un Plan de jubilación 401(a) para sus empleados, el cual incluye las aportaciones de los empleados, así como las contribuciones obligatorias del Banco. Durante el año terminado el 31 de diciembre 2023, el Banco cargó a los resultados \$1,380,024, aplicables al plan.

9. Prestaciones del personal (cont.)

Plan de seguro médico post jubilación

El Banco cuenta con un plan de seguro médico para los empleados jubilados que reúnen los requisitos en términos de años de antigüedad en el Banco y la edad. Dichos empleados podrán comprar el seguro médico de grupo que ofrece el Banco a la tarifa actual de empleado sujeto a las limitaciones del plan. El Banco financia el plan a medida que se pagan las obligaciones por beneficios. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco pagó \$63,130 por beneficios. Al 31 de diciembre de 2023, la porción no pagada del plan fue de \$3,543,778 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$102,000 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,441,778.

En el siguiente cuadro se presenta el ajuste realizado a las obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2023.

Saldo inicial	\$	3,215,908
Gasto por beneficios adquiridos		253,000
Gasto por intereses		138,000
Beneficios netos pagados		(63,130)
Pérdida (ganancia) actuarial		-
Saldo final	\$	<u>3,543,778</u>

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 31 de diciembre de 2023.

Saldo inicial	\$	-
Contribución del empleador		63,130
Beneficios netos pagados		(63,130)
Saldo final	\$	<u>-</u>

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 31 de diciembre de 2023.

Pasivo circulante	\$	102,000
Obligación a largo plazo		3,441,778
Total	\$	<u>3,543,778</u>

En el siguiente cuadro se presenta el costo neto de beneficios por ejercicio del plan de seguro post jubilación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

		Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Gasto por beneficios adquiridos	\$	253,000
Gasto por intereses		138,000
Total	\$	<u>391,000</u>

El gasto por beneficios adquiridos se registra en el estado consolidado de resultados como un componente de personal en los gastos operativos. El gasto por intereses asociados con las obligaciones por beneficios posteriores a la jubilación se registra como un componente de comisiones y otros ingresos (gastos) netos en el estado consolidado de resultados.

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar la obligación por beneficios y el costo neto de beneficios por ejercicio del plan al 31 de diciembre de 2023.

Tasa de descuento	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	6.30%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2028

9. Prestaciones del personal (cont.)

A continuación se resumen las obligaciones estimadas en efectivo que se espera que se paguen por el plan de seguro post jubilación.

Año que terminará el 31 de diciembre de:

2024	\$	102,000
2025		137,000
2026		177,000
2027		220,000
2028-2032		1,531,000

10. Valor razonable de los instrumentos financieros

En la Nota 2 se presenta información sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable y la clasificación de los niveles de datos utilizados para tal propósito.

Títulos disponibles para la venta

Los valores clasificados como títulos disponibles para la venta se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en los Niveles 1 y 2. En este caso, el Banco obtiene la medición de valor razonable de un servicio de precios independiente que se basa en los precios cotizados en el mercado para el instrumento idéntico o de tipo semejante.

Operaciones cubiertas relacionadas con créditos

Las operaciones cubiertas relacionadas con créditos se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap base de la moneda contractual y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos (MXN) se descuentan en base a la curva swap MXN. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses (USD) se descuentan en base a la curva de la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés).

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas

Las operaciones de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap base de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Los swaps cruzados de intereses y divisas realizados por el Banco han sido utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de seis (6) emisiones de deuda donde se convierten otras monedas extranjeras a dólares estadounidenses. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos (MXN) se descuentan en base a la curva swap MXN. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF) se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en coronas noruegas (NOK) se descuentan en base a la curva swap NOK. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva de la tasa de interés de swaps del índice de intercambio a un día (OIS, por sus siglas en inglés) o la curva SOFR.

Operaciones de swap de tasas de interés

Las operaciones de swap de tasas de interés se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. Su valor razonable se estima descontando los flujos de efectivo en dólares estadounidenses en base a la curva swap SOFR y los flujos de efectivo en pesos mexicanos a la curva swap MXN. Además, se utilizan otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos.

Opciones

Las opciones se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. El Banco utiliza opciones para cubrir su exposición cambiaria relacionada con la emisión de deuda.

10. Valor razonable de los instrumentos financieros (cont.)

Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar

Las operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo en base a la curva swap SOFR para emisiones en dólares estadounidenses. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes.

En el siguiente cuadro se resumen el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco al 31 de diciembre de 2023.

	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo		
Títulos disponibles para la venta	\$ 1,020,014,675	\$ 1,020,014,675
Créditos	226,956,094	228,252,551
Swaps cruzados de intereses y divisas	144,833,059	144,833,059
Swaps de tasa de interés	19,999,994	19,999,994
Opciones	31,916,857	31,916,857
Pasivo		
Deuda de largo plazo, neta	50,000,000	45,541,847
Swaps cruzados de intereses y divisas	59,632,128	59,632,128
Swaps de tasa de interés	14,117,988	14,117,988

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2023, según la categoría de datos utilizados para medir el valor razonable. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 349,459,708	\$ -	\$ -	\$ 349,459,708
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	88,391,666	-	88,391,666
Valores emitidos por empresas	-	164,540,641	-	164,540,641
Otros valores de renta fija	-	59,471,184	-	59,471,184
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	114,264,922	-	114,264,922
Valores dados en prenda de deuda garantizada	-	239,322,607	-	239,322,607
Valores respaldados con hipotecas	-	4,563,947	-	4,563,947
Total títulos disponibles para la venta	349,459,708	670,554,967	-	1,020,014,675
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	144,833,059	-	144,833,059
Swaps de tasa de interés	-	19,999,994	-	19,999,994
Opciones	-	31,916,857	-	31,916,857
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	1,296,457	1,296,457
Total activo a valor razonable	\$ 349,459,708	\$ 867,304,877	\$ 1,296,457	\$ 1,218,061,042
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 59,632,128	\$ -	\$ 59,632,128
Swaps de tasa de interés	-	14,117,988	-	14,117,988
Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar	-	-	(4,458,154)	(4,458,154)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ 73,750,116	\$ (4,458,154)	\$ 69,291,962

Recursos de capital ordinario

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

10. Valor razonable de los instrumentos financieros (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los ajustes realizados a las operaciones cubiertas incluidas en los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables (Nivel 3) durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Activo	
Saldo inicial	\$ (106,748,200)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:	
Incluidas en los resultados	108,044,657
Incluidas en otros resultados integrales	-
Compras	-
Liquidaciones	-
Trasposos al o del Nivel 3	-
Saldo final	<u>\$ 1,296,457</u>
Pasivo	
Saldo inicial	\$ (57,376,728)
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:	
Incluidas en los resultados	52,918,574
Incluidas en otros resultados integrales	-
Compras	-
Liquidaciones	-
Trasposos al o del Nivel 3	-
Saldo final	<u>\$ (4,458,154)</u>

11. Instrumentos financieros derivados

El Banco utiliza swaps cruzados de intereses y divisas para mitigar el riesgo cambiario al que está expuesto y swaps de tasa de interés para mitigar los riesgos de variación en las tasas de interés. El valor razonable de las operaciones de swap vigentes al cierre de cada ejercicio se registra como otros activos o pasivos según la posición en la que se encuentre el Banco a tal fecha.

El Banco realiza operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que corresponden a créditos específicos denominados en pesos mexicanos que ha contratado directamente con el acreditado o a través de COFIDAN. En este último caso, se realizan las operaciones de swap con las mismas condiciones que COFIDAN celebra con sus acreditados. Asimismo, el Banco ha realizado operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que corresponden a los documentos por pagar a largo plazo emitidos en francos suizos y coronas noruegas. Estos swaps se estructuran de tal manera que el valor notional de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados.

El Banco también realiza operaciones de swap de tasa de interés que corresponden a los plazos de créditos y a uno de los documentos por pagar a largo plazo. Los swaps están estructurados de tal manera que el valor notional de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados. Ciertos swaps han sido designados como operaciones de cobertura para el riesgo de cambios en el valor razonable de los créditos y documentos por pagar a tasa fija atribuidos a variaciones en la tasa de interés base.

Al igual que el resto de la industria, el Banco ha cambiado a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR) como su tasa de interés base en lugar de la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR). A partir del 1º de enero de 2023, el Banco implementó la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa base (Tema 848): Facilitación de los efectos de la reforma de la tasa base en los informes financieros*. Antes de esa fecha, el Banco optó por aplicar las modificaciones a los contratos de manera prospectiva.

El Banco utiliza opciones para cubrir una porción de sus documentos por pagar a largo plazo. Las opciones han sido designadas como instrumentos de cobertura y están estructuradas para coincidir con el vencimiento previsto de los documentos por pagar.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

Es posible que el Banco deba depositar o recibir garantías en función del valor razonable vigente de sus derivados y otra deuda garantizada. Al 31 de diciembre de 2023, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$8,049,975, otorgadas por contrapartes. A esa misma fecha, se registraron \$20,196,176 en garantías en efectivo otorgados por el Banco.

El importe nominal y el valor razonable estimado de los swaps y las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2023 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	Importe nominal	Valor razonable estimado
Derivados incluidos en activos		
Contabilizados como instrumentos de cobertura:		
Swaps cruzados de divisas relacionados con la deuda	\$ 175,965,221	\$ 37,543,676
Opciones de divisas relacionadas con la deuda	175,965,221	31,916,857
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	77,327,055	8,363,377
	429,257,497	77,823,910
No contabilizados como instrumentos de cobertura:		
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	379,565,730	49,929,490
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	208,646,560	57,359,893
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	58,941,099	11,636,617
	647,153,389	118,926,000
Derivados incluidos en pasivos		
Contabilizados como instrumentos de cobertura:		
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	4,458,153
	50,000,000	4,458,153
No contabilizados como instrumentos de cobertura:		
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	173,448,566	50,132,281
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	70,506,240	9,499,847
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	161,127,468	9,659,835
	405,082,274	69,291,963

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

Operaciones de swap cruzado de divisas y opciones - Los ajustes al valor razonable de los swaps cruzados de divisas y de las opciones designados como cobertura de flujo de efectivo se incluyen en el estado consolidado de resultados integrales y se reclasifican a resultados cuando las operaciones cubiertas se incluyen en resultados. La ganancia (pérdida) neta acumulada no realizada sobre las operaciones de swap y las opciones que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$18,546,505 al 31 de diciembre de 2023.

Operaciones de swap de tasa de interés - Los cambios en el valor razonable de los swaps de tasa de interés atribuibles a cambios en la curva SOFR compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda (las operaciones cubiertas) mediante la aplicación del método de acceso directo y se incluyen en los ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura

El siguiente cuadro resume los ingresos (gastos) por efecto cambiarios y actividades de cobertura durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Ajustes por efecto cambiario:	
Créditos	\$ (58,834,299)
Deuda	10,184,132
	<u>(48,650,167)</u>
Cambios en operaciones cubiertas y derivados:	
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y valor razonable de swaps	101,795,810
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y valor razonable de swaps	(52,918,575)
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y opciones de flujo de efectivo	4,702,229
	<u>53,579,464</u>
Ajuste de valoración del crédito	<u>(745,042)</u>
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	<u>\$ 4,184,255</u>

Los ingresos netos por actividades de cobertura se incluyen como un componente de otros ingresos (gastos) en el estado consolidado de resultados.

12. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

El Banco está expuesto a ciertos riesgos crediticios. Los instrumentos financieros que exponen posiblemente al Banco a concentraciones considerables de riesgo crediticio consisten principalmente en equivalentes al efectivo, inversiones, créditos por cobrar, opciones y operaciones de swap. El Banco mantiene equivalentes al efectivo, inversiones y otros instrumentos financieros depositados en diversas instituciones financieras importantes. El Banco realiza evaluaciones periódicas sobre la solvencia de dichas instituciones financieras y limita el nivel de riesgo crediticio que puede contraer con una sola entidad. Asimismo, el Banco evalúa la capacidad de endeudamiento de cada cliente, caso por caso, y vigila de manera continua la estabilidad financiera de cada acreditado.

13. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por cobrar que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se exponen en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de diciembre de 2023, el Banco tiene obligaciones de pago que están sujetas al desempeño futuro de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros consolidados.

Compromisos por arrendamiento operativo

El Banco alquila espacio para su sede en San Antonio, Texas mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 28 de febrero de 2026. Al 31 de diciembre de 2023, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$512,977 y se registra en el balance general consolidado como un componente de otros activos. A esa misma fecha, la obligación por arrendamiento operativo se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivo acumulado de \$234,323 y una obligación a largo plazo por arrendamiento de \$278,654. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el gasto por arrendamiento operativo, que se calcula mediante el método de línea recta, fue de \$233,071 y se incluye como un componente de los gastos operativos en el estado consolidado de resultados.

13. Compromisos (cont.)

Al 31 de diciembre de 2023, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 2.2 años y el promedio ponderado de la tasa de descuento aplicada a la obligación por arrendamiento fue de 1.26%, la cual el Banco considera una tasa libre de riesgo en la determinación del valor presente de pagos de arrendamiento futuros como se presenta a continuación:

Años que terminan el 31 de diciembre de:	
2024	\$ 238,857
2025	240,732
2026	<u>40,122</u>
Total arrendamiento operativo	519,711
Descuento	<u>(6,734)</u>
Obligación por arrendamiento operativo	<u>\$ 512,977</u>

14. Eventos posteriores

El 23 de enero de 2024, el Banco contrajo deuda garantizada con otra institución financiera en forma de un acuerdo de recompra a fin de obtener un crédito de \$430 millones de pesos (\$25 millones de dólares) con fecha de vencimiento del 1º de octubre de 2029. La deuda tiene una tasa de interés variable referenciada a la TIIIE de México y está garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos.

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 21 de agosto de 2024, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.

**BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA DEL NORTE**
FONDO PARA LA INVERSIÓN Y
CAPACITACIÓN AMBIENTAL

Estados financieros auditados
31 de diciembre de 2023

Informe de los auditores independientes

Los encargados de la gobernanza Banco de Desarrollo de América del Norte Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Desarrollo de América del Norte - Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, así como los correspondientes estados de cambios en el patrimonio contable y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los estados financieros).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la posición financiera del FINCA al 31 de diciembre de 2023, así como los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo durante el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus singlas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del FINCA y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección general para los estados financieros

La dirección general es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, así como del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección general debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del FINCA para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una desviación material cuando exista. El riesgo de no detectar una desviación material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- ▶ Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- ▶ Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, así como diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Estos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas de la evidencia relacionada con las cifras y las divulgaciones en los estados financieros.

- ▶ Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del FINCA. En consecuencia, no se expresa una opinión al respecto.
- ▶ Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la dirección general, así como la presentación general de los estados financieros.
- ▶ Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del FINCA para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza, entre otros asuntos, el alcance y el calendario previstos de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Ernst & Young, LLP

21 de agosto de 2024

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(En dólares de Estados Unidos)

Activo	
Efectivo y equivalentes al efectivo	
En otras instituciones financieras	\$ 24,069
Reportos	12,700,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>12,724,069</u>
Adeudo de Recursos de Capital Ordinario	2,000,000
Intereses por cobrar	5,609
Recursos no reembolsables por cobrar:	
Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA):	
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)	62,855
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	23,323
Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU. (Frontera 2025)	7,896
Total recursos no reembolsables por cobrar	<u>94,074</u>
Total activo	<u>\$ 14,823,752</u>
Pasivo y patrimonio contable	
Adeudo a Recursos de Capital Ordinario	\$ 291,485
Recursos no reembolsables no ejercidos:	
Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)	1,457,280
Fondo para el monitoreo de la calidad del aire	132,768
Total recursos no reembolsables no ejercidos	<u>1,590,048</u>
Total pasivo	<u>1,881,533</u>
Patrimonio contable	12,942,219
Total pasivo y patrimonio contable	<u>\$ 14,823,752</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

Aumento

Transferencia de Recursos de Capital Ordinario	\$	5,101,424
Ingresos por intereses		340,795
		<u>5,442,219</u>
Cambios en el patrimonio contable		5,442,219
Patrimonio contable al inicio del período		<u>7,500,000</u>
Patrimonio contable al final del período	\$	<u><u>12,942,219</u></u>

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En dólares de Estados Unidos)

Flujos de efectivo provenientes de operaciones

Cambio en el patrimonio contable	\$	5,442,219
Ajustes para conciliar el cambio en el patrimonio contable con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Cambio en otros activos y pasivos:		
Aumento en intereses por cobrar		(5,609)
Disminución en recursos no reembolsables por cobrar		36,032
Disminución en adeudo de Recursos de Capital Ordinario		6,729,539
Aumento en adeudo a Recursos de Capital Ordinario		161,379
Efectivo neto proveniente de operaciones		<u>12,363,560</u>

Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras

Aportación de recursos no reembolsables provenientes de:

EPA:

 BEIF 13,628,700

 PDAP 2,011,869

 Frontera 2025 1,016,556

 Otro 43,316

DOS 3,000,000

Fondo para el monitoreo de la calidad del aire 74,363

Disposición de recursos no reembolsables:

EPA:

 BEIF (13,629,709)

 PDAP (2,011,869)

 Frontera 2025 (1,016,556)

 Otro (43,316)

DOS (2,563,925)

Fondo para el monitoreo de la calidad del aire (148,920)

Efectivo neto proveniente de actividades financieras 360,509

Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo 12,724,069

Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período -

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período \$ 12,724,069

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank o el Banco) se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE. UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el Acuerdo Constitutivo). El Banco se creó para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. El 16 de marzo de 1994, el presidente de Estados Unidos emitió un decreto mediante el cual se le designó al Banco como organización internacional conforme a la Ley de Inmidades de Organizaciones Internacionales.

El Banco se rige por un Consejo Directivo (el Consejo) designado por los dos países. Sus operaciones están sujetas a ciertas limitaciones que se precisan en el Acuerdo Constitutivo. La jurisdicción geográfica del Banco es la franja de 300 km al sur y de 100 km al norte del límite internacional entre los dos países. Las actividades principales del Banco son otorgar apoyo financiero en forma de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura ambiental aprobados por el Consejo Directivo, así como administrar recursos no reembolsables aportados por otras entidades. El Banco tiene su sede en San Antonio, Texas y también cuenta con una oficina en Ciudad Juárez, Chihuahua (Oficina de Juárez).

El 28 de diciembre de 2022, el Consejo aprobó el establecimiento de un Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) a fin de mantener los recursos no reembolsables del Banco que están disponibles para fines de ejecución de proyectos y asistencia técnica, incluidos los aportados por terceros. Con el establecimiento de dicho fondo, las actividades del Banco se llevarán a cabo a través de los Recursos de Capital Ordinario o del FINCA, los cuales se contabilizan por separado. Todas las actividades de financiamiento no reembolsable y asistencia técnica se llevan a cabo a través del FINCA mientras que todas las otras operaciones del Banco se realizan a través de Recursos de Capital Ordinario.

Las operaciones no reembolsables pueden ser financiadas por el Banco con fondos propios o por terceros. En algunos casos, el Banco recibe los recursos no reembolsables de terceros en forma de traspaso, lo que significa que los fondos no se retiran hasta que se necesitan para su disposición. En otros casos, las entidades otorgantes encomiendan los fondos al Banco, los cuales se mantienen depositados hasta su uso para los programas.

Programas de recursos no reembolsables

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

El programa que se estableció en 2011 brinda apoyo financiero para la ejecución de proyectos de infraestructura en los sectores de agua y residuos sólidos. La disposición de los recursos del PAC se financia con el patrimonio contable o aportaciones no reembolsables del Departamento del Estado (DOS, por sus siglas en inglés).

Programa de Asistencia Técnica (PAT)

Se estableció en 2009 con el objetivo de brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos con el fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sostenibilidad a largo plazo de la infraestructura. Como parte del programa de asistencia técnica, el Banco creó el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, para ofrecer a los gerentes de organismos operadores de servicios de agua potable y saneamiento, y a su personal, la oportunidad de participar en un programa continuo de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades administrativas y financieras. La disposición de los recursos del PAT y UMI se financia con el patrimonio contable o aportaciones no reembolsables del DOS.

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

A través de este programa conocido como el BEIF por sus siglas en inglés, el Banco administra fondos no reembolsables aportados por la Agencia de Protección de Estados Unidos (EPA, por sus siglas en inglés) para apoyar la ejecución de proyectos de infraestructura prioritarios de agua potable, alcantarillado y saneamiento. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. Posteriormente, dichos proyectos son certificados por el Consejo Directivo para recibir el financiamiento. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

A través de este programa conocido como el PDAP por sus siglas en inglés, el Banco administra recursos no reembolsables aportados por la EPA para brindar asistencia técnica a comunidades para el desarrollo de proyectos de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizados por la EPA para recibir recursos del BEIF. El Banco proporciona servicios administrativos para identificar, contratar y gestionar los proyectos de asistencia técnica.

1. Organización y objeto social (cont.)

Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU.

El Banco administra recursos no reembolsables aportados por la EPA para apoyar los esfuerzos conjuntos de los dos gobiernos para mejorar el medio ambiente y proteger la salud de los habitantes dentro de la franja de 100 km a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos. El Banco proporciona servicios logísticos y administrativos para identificar, contratar y gestionar los proyectos de asistencia técnica y talleres financiados a través del programa.

Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire

A través de este fondo, el Banco administra los recursos aportados por la Comisión de Calidad Ambiental de Texas (TCEQ, por sus siglas en inglés) y por Paso del Norte Community Foundation para apoyar las actividades de monitoreo de la calidad del aire en la cuenca atmosférica Paso del Norte formada por el municipio de Juárez, Chihuahua, el condado de El Paso, Texas y el condado de Doña Ana, Nuevo México.

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (PCGA). La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la dirección general realice estimaciones y utilice suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos reportados y la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que los montos de incrementos y disminuciones del patrimonio contable reportados durante el ejercicio en cuestión. Los resultados finales podrían diferir de esas estimaciones.

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo en otra institución financiera y las operaciones de reporto a un día. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en efectivo con otra institución financiera fueron de \$24,069.

Operaciones de reporto

El Banco ha celebrado acuerdos de recompra con otras instituciones financieras. Las operaciones de recompra, que se registran como un componente de efectivo y equivalentes al efectivo, suceden diariamente en relación con diversos valores emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y sus dependencias. Los valores originales relacionados con las operaciones de reporto están en posesión de la institución financiera respectiva.

Reconocimiento de operaciones no reembolsables

Operaciones financiadas por el Banco: Las operaciones no reembolsables se reconocen en la fecha en que el Banco se obliga conforme a los términos de los contratos de financiamiento correspondientes y los costos asociados en el momento en que se incurren. La disposición de los recursos no reembolsables que se financia con el patrimonio contable se registra en el estado de cambios en el patrimonio contable.

Operaciones financiadas por terceros: Estas operaciones son financiadas por otras entidades otorgantes y se desembolsan conforme a lo dispuesto en sus respectivos acuerdos. Los recursos no reembolsables aportados por terceros se reconocen en la fecha en que el Banco los recibe y se registran en el estado de situación financiera como recursos no reembolsables no ejercidos hasta su disposición. La aportación y disposición de dichos recursos se registran en el estado de flujos de efectivo. Se presenta información adicional sobre los recursos no reembolsables no ejercidos en la Nota 3.

Gastos operativos y su reintegración

Todos los gastos operativos asociados con el FINCA son pagados a través de los Recursos de Capital Ordinario y están sujetos a reintegración a dichos Recursos cuando se incurren en relación con las operaciones no reembolsables de terceros. Por lo tanto, no se registrarán gastos operativos en el FINCA.

Transferencias de ingresos de los Recursos de Capital Ordinario

Como parte del establecimiento del FINCA, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el FINCA recibió transferencias de \$5,101,424, la cual se registra en el estado de cambios en el patrimonio contable.

2. Resumen de las principales políticas contables (cont.)

Impuestos

Conforme a lo dispuesto en el Acuerdo Constitutivo y según se implementó en Estados Unidos conforme a la Ley de Inmunities de Organizaciones Internacionales, el Banco, sus ingresos, bienes y otros activos, así como las operaciones que efectúe de conformidad con el Acuerdo Constitutivo, están exentos de toda clase de gravámenes tributarios y derechos aduaneros.

3. Recursos no reembolsables aportados por terceros y no ejercidos

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en los recursos no reembolsables aportados por terceros y no ejercidos al 31 de diciembre de 2023.

	Saldo inicial 1/ene/2023	Aportaciones	Disposición de recursos para		Saldo final 31/dic/2023
			Proyectos ¹	Reintegración de gastos	
EPA:					
BEIF	\$ 1,009	\$ 13,628,700	\$ 12,472,492	\$ 1,157,217	\$ -
PDAP	-	2,011,869	1,197,131	814,738	-
Frontera 2025	-	1,016,556	726,390	290,166	-
Otros	-	43,316	42,500	816	-
	1,009	16,700,441	14,438,513	2,262,937	-
DOS	1,021,205	3,000,000	2,563,925	-	1,457,280
Fondo de calidad del aire	207,325	74,363	143,765	5,155	132,768
Total	\$ 1,229,539	\$ 19,774,804	\$ 17,146,203	\$ 2,268,092	\$ 1,590,048

¹ Incluye los recursos desembolsados para el financiamiento de proyectos y la asistencia técnica.

4. Disposiciones por programa y fuente

En el siguiente cuadro se resumen los desembolsos por programa y fuente efectuados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 para apoyar la ejecución de proyectos y asistencia técnica.

	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Por Programa	
BEIF	\$ 12,472,492
PDAP	1,197,131
Frontera 2025	726,390
PAC	1,191,055
PAT	1,372,870
Fondo de calidad del aire	143,765
Otro	42,500
	<u>\$ 17,146,203</u>
Por fuente	
NADBank	\$ -
Entidades terceras:	
EPA	14,438,513
DOS	2,563,925
Fondo de calidad del aire	143,765
	<u>\$ 17,146,203</u>

5. Patrimonio contable

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en el patrimonio contable durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	PAC	PAT	Fondos no asignados	Total
Saldo al 1º de enero de 2023	\$ 5,685,234	\$ 1,814,766	\$ -	\$ 7,500,000
Ingresos por intereses	-	-	340,795	340,795
Transferencias de los Recursos de Capital Ordinario	1,654,484	3,446,940	-	5,101,424
Disposiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ 340,795	\$ 12,942,219

6. Compromisos no ejercidos

Los compromisos no ejercidos son los contratos de recursos no reembolsables celebrados menos los desembolsados efectuados. A continuación, se resumen los cambios en los compromisos no ejercidos por programa durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	PAC	PAT	Total
Compromisos no ejercidos al 1º de enero de 2023	\$ 899,883	\$ 1,024,720	\$ 1,924,603
Compromisos	917,539	1,587,855	2,505,394
Disposiciones:			
Financiados por el Banco	-	-	-
Financiadas por DOS	(1,191,055)	(1,372,870)	(2,563,925)
Compromisos no ejercidos al 31 de diciembre de 2023	\$ 626,367	\$ 1,239,705	\$ 1,866,072

En el siguiente cuadro se resumen los recursos no reembolsables disponibles para ser comprometidos al 31 de diciembre de 2023.

	PAC	PAT	Fondos no asignados	Total
31 de diciembre de 2023				
Total patrimonio contable	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ 340,795	\$ 12,942,219
Compromisos no ejercidos	(626,367)	(1,239,705)	-	(1,866,072)
Aprobaciones por contratarse	-	(622,000)	-	(622,000)
Total disponible para ser comprometido	\$ 6,713,351	\$ 3,400,001	\$ 340,795	\$ 10,454,147

Además del patrimonio contable disponible para compromiso que se muestra en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2023, se contaban con \$1,457,280 en recursos no reembolsables aportados por el DOS y no ejercidos que estaban disponibles para cubrir los desembolsos de estos programas.

7. Evento posterior

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 21 de agosto de 2024, fecha de emisión de estos estados financieros, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.

ANEXO

Gobernanza

Consejo Directivo

México

Secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP)*
 Secretario de Relaciones Exteriores (SRE)
 Secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT)
 Representante estatal
 Representante de la sociedad civil de la frontera

Estados Unidos

Secretario del Tesoro
 Secretario de Estado
 Administrador de la Agencia de Protección Ambiental (EPA)
 Representante estatal
 Representante de la sociedad civil de la frontera

* Presidente, 2023

Organización del Banco al 31 de diciembre de 2023

Gerencia

Director General	Calixto Mateos Hanel
Director General Adjunto	John Beckham
Director Ejecutivo de Asuntos Ambientales	Salvador López Córdova

Directores

Director de Finanzas	Julio R. Zamora
Director Jurídico	Lisa A. Roberts
Director de Financiamiento de Infraestructura Ambiental	Carlos Carranza
Directora de Servicios Técnicos y Operaciones No Reembolsables	Renata Manning-Gbogbo
Director de Administración de Activos	Michael Ratliff
Director de Administración de Riesgos y Control	Bernardo Salas

Titulares de Unidades

Estrategia y Planeación	Mauricio Mora
Gestión Ambiental y Conocimiento	Fernando Ortiz
Alianzas y Colaboración Externa	Jesse J. Hereford
Relaciones Institucionales y Comunicación	Oscar Duran
Recursos Humanos y Gestión de Oficinas	Diana Rojas

CRÉDITOS

Oficinas responsables de la publicación

Departamento de Finanzas y la Unidad de Relaciones Institucionales
y Comunicación

Fotografía

Portada (tres primeras fotos de izq. a derecha); pág. 4 (izq.); y pág. 13 (derecha):
Cortesía de Cypress Renewables

Pág. 1; pág. 2 (secuencia de arriba y abajo lado derecho); pág. 6 (primeras dos izq. y abajo):
Jon Alonso para NADBank

Página 12: Cortesía de la Comisión Municipal de Agua Potable y Alcantarillado de
Reynosa, Tamaulipas

Página 13 (en medio): Cortesía de Innercare

Todas las demás fotos por NADBank

BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE
BANCODEDESARROLLODEAMÉRICADELNORTE

San Antonio, Texas

Tel. (210) 231.8000

Ciudad Juárez, Chihuahua

Tel. +52.656.688.4600

<http://www.nadb.org>

X: @NADB_BDAN / LinkedIn: NADBank