

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

**Estados financieros consolidados
(no auditados)**

31 de marzo de 2024

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

Índice

Balances generales consolidados.....	1
Estados consolidados de resultados.....	2
Estados consolidados de resultados integrales.....	3
Estado consolidado de variaciones en el capital contable.....	4
Estados consolidados de flujo de efectivo.....	5
Notas a los estados financieros consolidados.....	6

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Balances generales consolidados (no auditados)
Al 31 de marzo 2024 y al 31 de diciembre de 2023
(En dólares de Estados Unidos)

Activo	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 29,401,940	\$ 22,531,480
Reportos	4,000,000	31,200,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>33,401,940</u>	<u>53,731,480</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,365,879	4,308,115
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	999,949,444	1,020,014,675
Créditos	1,077,941,368	1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(17,926,361)	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(5,885,448)	(6,528,697)
Efecto cambiario y operaciones cubiertas, a valor razonable	(61,947,143)	(65,856,259)
Créditos netos	<u>992,182,416</u>	<u>960,293,428</u>
Intereses por cobrar	27,702,446	22,420,512
Vencimiento de títulos por cobrar	30,060,143	4,000,000
Otras cuentas por cobrar	7,659,924	3,947,387
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	115,426	76,601
Otros activos	<u>137,821,240</u>	<u>177,206,661</u>
Total activo	<u>\$ 2,233,258,858</u>	<u>\$ 2,245,998,859</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante:		
Cuentas por pagar	\$ 8,235,320	\$ 4,868,540
Pasivo acumulado	2,623,907	3,125,033
Intereses acumulados por pagar	16,886,626	15,017,438
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	-	2,000,000
Otros pasivos	57,940,901	48,143,933
Deuda de corto plazo	<u>5,264,000</u>	<u>5,264,000</u>
Total pasivo circulante	<u>90,950,754</u>	<u>78,418,944</u>
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por arrendamiento	278,654	278,654
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,507,700	3,441,778
Aportación de capital estadounidense diferido	165,000,000	165,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,143,559,646	1,118,474,408
Efecto cambiario y operaciones cubiertas, a valor razonable	4,145,937	65,092,712
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,147,705,583</u>	<u>1,183,567,120</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>1,316,491,937</u>	<u>1,352,287,552</u>
Total pasivo	<u>1,407,442,691</u>	<u>1,430,706,496</u>
Capital contable:		
Capital suscrito	6,000,000,000	6,000,000,000
Menos capital exigible	(5,100,000,000)	(5,100,000,000)
Menos capital adeudado o restringido	<u>(394,000,000)</u>	<u>(394,000,000)</u>
Capital pagado	506,000,000	506,000,000
Utilidades retenidas	314,921,116	305,849,155
Otros resultados integrales acumulados	4,890,575	3,438,714
Participación no controladora	4,476	4,494
Total capital contable	<u>825,816,167</u>	<u>815,292,363</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 2,233,258,858</u>	<u>\$ 2,245,998,859</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados no auditados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados consolidados de resultados (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el	
	31 de marzo de	
	2024	2023
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 20,376,377	\$ 15,128,244
Inversiones	10,751,944	6,953,208
Total ingresos por intereses	<u>31,128,321</u>	<u>22,081,452</u>
Gasto por intereses	<u>17,466,716</u>	<u>13,168,243</u>
Margen financiero	13,661,605	8,913,209
Estimaciones para riesgos crediticios	156,720	2,852,852
Margen financiero menos estimaciones	<u>13,504,885</u>	<u>6,060,357</u>
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos		
Personal	4,471,973	4,659,672
Administrativos	889,879	833,284
Consultores y contratistas	533,168	630,512
Otros	(379,856)	(465,273)
Reintegración de gastos por la gestión de recursos no reembolsables, neta	(431,493)	(463,680)
Depreciación	16,498	15,343
Total gastos operativos	<u>5,100,169</u>	<u>5,209,858</u>
Resultado operativo neto	8,404,716	850,499
Otros ingresos (gastos):		
Pérdida neta por operaciones con títulos	(141,103)	(464,727)
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	264,496	(15,424)
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	543,834	(579,745)
Total otros ingresos (gastos)	<u>667,227</u>	<u>(1,059,896)</u>
Resultado neto	9,071,943	(209,397)
Participación no controladora en el resultado neto	(18)	(53)
Participación controladora en el resultado neto	<u>\$ 9,071,961</u>	<u>\$ (209,344)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados no auditados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados consolidados de resultados integrales (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el	
	2024	2023
Resultado neto	\$ 9,071,943	\$ (209,397)
Participación no controladora en el resultado neto	(18)	(53)
Participación controladora en el resultado neto	9,071,961	(209,344)
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	(4,660,748)	10,650,128
Ajuste de reclasificación por pérdidas netas incluidas en el resultado neto	141,103	464,727
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	(4,519,645)	11,114,855
Efecto cambiario	6,803	(178,168)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	28,408,490	461,420
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	(22,443,787)	(4,667,575)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	5,964,703	(4,206,155)
Total otros resultados integrales	1,451,861	6,730,532
Total resultado integral	\$ 10,523,822	\$ 6,521,188

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados no auditados.

Banco de Desarrollo de América del Norte**Recursos de Capital Ordinario****Estado consolidado de variaciones en el capital contable (no auditado)****Por los años tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023****(En dólares de Estados Unidos)**

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva General Utilidades retenidas</u>	<u>Otros resultados integrales acumulados</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldo al 1º 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	-	19,412,489	-	-	19,412,489
Otros resultados integrales	-	-	37,250,879	-	37,250,879
Participación no controladora	-	-	-	(106)	(106)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	506,000,000	305,849,155	3,438,714	4,494	815,292,363
Resultado neto	-	9,071,961	-	-	9,071,961
Otros resultados integrales	-	-	1,451,861	-	1,451,861
Participación no controladora	-	-	-	(18)	(18)
Saldo al 31 de marzo de 2024	<u>\$ 506,000,000</u>	<u>\$ 314,921,116</u>	<u>\$ 4,890,575</u>	<u>\$ 4,476</u>	<u>\$ 825,816,167</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados no auditados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el	
	31 de marzo de	
	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 9,071,961	\$ (209,344)
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	16,498	15,343
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(3,454,925)	(425,885)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(11,461,617)	(6,343,133)
Participación no controladora	(18)	(53)
Pérdida neta por operaciones con títulos	141,103	464,727
Estimaciones para riesgos crediticios	156,720	2,852,852
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	65,922	80,919
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(5,281,934)	6,187,560
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	287,463	2,122,453
(Aumento) disminución en vencimientos de títulos por cobrar	(30,060,143)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	3,366,780	(3,546,566)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	(501,126)	(334,003)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	1,869,188	(4,558,321)
Aumento (disminución) en adeudo al FINCA	(2,000,000)	(345,218)
Efectivo neto utilizado en operaciones	<u>(37,784,128)</u>	<u>(4,038,669)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(55,291)	(36,801)
Amortización de créditos	12,328,916	16,015,240
Disposición de créditos	(41,045,705)	(55,577,368)
Compra de títulos conservados a vencimiento	-	(721,758)
Compra de títulos disponibles para la venta	(212,965,903)	(79,626,019)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	-	2,460,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>234,124,865</u>	<u>68,188,130</u>
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(7,613,118)</u>	<u>(49,298,576)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Producto de otra deuda	<u>25,067,706</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>25,067,706</u>	<u>-</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(20,329,540)	(53,337,245)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	<u>53,731,480</u>	<u>164,745,186</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 33,401,940</u>	<u>\$ 111,407,941</u>
<u>Información complementaria sobre efectivo</u>		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 9,068,871	\$ 6,761,522
<u>Operaciones no monetarias relevantes</u>		
Efecto cambiario	\$ 28,408,490	\$ 461,420
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(22,443,787)	(4,667,575)
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	(4,519,645)	11,114,855

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados no auditados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organization and Purpose

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 Inmunidades 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 marzo de 2024 y 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 los balances generales consolidados y estados consolidados 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 su filial, COFIDAN.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 de los estados consolidados 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 marzo de 2024 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$1,041,733 y \$28,360,206, respectivamente. 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.

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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 los estados consolidados 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 no realizadas 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

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 traspa 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Allowance for Credit Losses

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, al 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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 calificadora 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 los balances generales consolidados.

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 los balances generales consolidados.

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 los estados consolidados 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 los balances generales consolidados, junto con el cargo correspondiente a las estimaciones para riesgos crediticios en los estados consolidados 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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 designadas como 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.

El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 fue de \$(13,051,475) y \$(17,273,777), respectively.

Instrumentos financieros 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 marzo de 2024, el Banco había celebrado acuerdos para realizar operaciones de swaps con 12 contrapartes.

Todas las operaciones de swap relacionadas con las actividades de financiamiento del Banco han sido designadas como cobertura de flujo de efectivo o de valor razonable y se presentan a su valor razonable en los balances generales consolidados. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de flujo de efectivo se registran en otros resultados integrales. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de valor razonable y en las operaciones cubiertas se registran como ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura en los estados consolidados 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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

ejercicio. Además, cualquier ajuste al valor razonable que se incluyó en otros resultados integrales será reconocido en los estados consolidados 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.

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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 los estados consolidados de resultados integrales por los períodos incluidos en este informe, así como en la Nota 7.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de marzo de 2024				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,365,879	\$ -	\$ (287)	\$ 4,365,592
Total títulos conservados a vencimiento	4,365,879	-	(287)	4,365,592
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	348,721,421	27,662	(11,333,681)	337,415,402
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	75,536,384	10,226	(3,591,868)	71,954,742
Valores emitidos por empresas	161,784,427	538,811	(4,139,041)	158,184,197
Otros valores de renta fija	64,823,232	105,780	(1,618,550)	63,310,462
Valores emitidos por el Gobierno de México	94,730,011	57,501	(888,865)	93,898,647
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	270,827,356	3,079,830	(3,084,234)	270,822,952
Valores respaldados con hipotecas	4,912,277	-	(549,235)	4,363,042
Total títulos disponibles para la venta	1,021,335,108	3,819,810	(25,205,474)	999,949,444
Total inversiones en valores	\$ 1,025,700,987	\$ 3,819,810	\$ (25,205,761)	\$ 1,004,315,036
31 de diciembre de 2023				
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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, los intereses acumulados sobre títulos conservados hasta su vencimiento y disponibles para la venta ascendieron a \$7,463,287 y \$5,229,329 y se registran como un componente de intereses por cobrar en los balances generales consolidados.

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 marzo de 2024 y 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
31 de marzo de 2024						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 4,365,592	\$ 287	\$ -	\$ -	\$ 4,365,592	\$ 287
Total títulos conservados a vencimiento	4,365,592	287	-	-	4,365,592	287
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	46,810,335	836,029	187,973,944	10,497,652	234,784,279	11,333,681
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	4,579,625	16,791	64,221,311	3,575,077	68,800,936	3,591,868
Valores emitidos por empresas	18,187,515	105,500	90,189,002	4,033,541	108,376,517	4,139,041
Otros valores de renta fija	11,950,482	59,803	33,317,557	1,558,747	45,268,039	1,618,550
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	-	14,506,490	888,865	14,506,490	888,865
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	174,722,484	3,084,234	-	-	174,722,484	3,084,234
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,363,042	549,235	4,363,042	549,235
Total títulos disponibles para la venta	256,250,441	4,102,357	394,571,346	21,103,117	650,821,787	25,205,474
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 260,616,033	\$ 4,102,644	\$ 394,571,346	\$ 21,103,117	\$ 655,187,379	\$ 25,205,761

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
31 de diciembre de 2023						
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.

Ninguna de las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se relaciona con factores crediticios de un emisor al 31 de marzo de 2024. 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 marzo de 2024, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de marzo de 2024 y 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
31 de marzo de 2024				
Menos de 1 año	\$ 4,365,592	\$ 4,365,879	\$ 305,035,354	\$ 308,477,882
De 1 a 5 años	-	-	555,246,571	575,501,200
De 5 a 10 años	-	-	135,304,477	132,443,749
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,363,042	4,912,277
	<u>\$ 4,365,592</u>	<u>\$ 4,365,879</u>	<u>\$ 999,949,444</u>	<u>\$ 1,021,335,108</u>
31 de diciembre de 2023				
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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2024	2023
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ -	\$ 2,460,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	234,124,865	68,188,130
Ganancias brutas realizadas	30,499	-
Pérdidas brutas realizadas	171,602	464,727

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2024	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (16,866,019)	\$ (45,605,707)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	(4,660,748)	27,366,381
Ajustes de reclasificación por pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	141,103	1,373,307
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	<u>\$ (21,385,664)</u>	<u>\$ (16,866,019)</u>

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo de créditos	\$ 1,077,941,368	\$ 1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(17,926,361)	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(5,885,448)	(6,528,697)
Ajuste por efecto cambiario y valor razonable de las operaciones cubiertas	(61,947,143)	(65,856,259)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 992,182,416</u>	<u>\$ 960,293,428</u>

Al 31 de marzo de 2024, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$196,230,946. A esa misma fecha, el Banco tenía pendiente de elaboración contratos de créditos adicionales por \$213,471,070.

El Banco registra una reserva para los riesgos crediticios fuera de su balance general relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Al 31 de marzo de 2024, esta reserva estimada ascendió a \$2,878,016 y se registra como un componente de otros pasivos en los balances generales consolidados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el saldo de créditos del MAC ascendió a \$11,869,698 y \$13,053,907 respectivamente.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Agua	\$ 194,858,517	\$ 190,128,972
Residuos sólidos	-	615,000
Calidad del aire	97,678,490	100,790,868
Energía sostenible	671,467,842	658,498,525
Desarrollo urbano	15,011,488	15,370,682
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	10,121,560	10,121,560
Manufactura verde	15,000,000	-
Edificios sostenibles	24,462,325	24,462,325
ProRec ¹	49,341,146	49,236,647
	<u>\$ 1,077,941,368</u>	<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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Entidades privadas	\$ 728,280,477	\$ 700,092,391
Entidades públicas	298,459,526	296,577,830
Asociaciones público-privadas	51,201,365	52,554,358
	<u>\$ 1,077,941,368</u>	<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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(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 marzo de 2024 y 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	31 de marzo de 2024			31 de diciembre de 2023		
	México	Estados Unidos	Total	México	Estados Unidos	Total
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+	-	23,045,000	23,045,000	-	23,045,000	23,045,000
AA	-	2,605,000	2,605,000	-	2,605,000	2,605,000
AA-	-	-	-	-	-	-
A+	-	21,090,000	21,090,000	-	21,630,000	21,630,000
A	-	4,375,000	4,375,000	-	4,375,000	4,375,000
A-	-	111,078,302	111,078,302	-	112,987,134	112,987,134
BBB+	96,000,000	12,765,000	108,765,000	96,000,000	12,765,000	108,765,000
BBB	174,184,714	-	174,184,714	170,750,964	-	170,750,964
BBB-	14,580,232	56,260,547	70,840,779	15,029,079	52,831,543	67,860,622
BB+	105,733,662	105,811,737	211,545,399	106,232,513	109,344,286	215,576,799
BB	170,183,465	28,974,597	199,158,062	184,737,802	63,556,671	248,294,473
BB-	56,223,532	49,845,808	106,069,340	29,435,632	-	29,435,632
B+	32,710,135	-	32,710,135	31,259,661	-	31,259,661
B	12,474,637	-	12,474,637	12,639,294	-	12,639,294
B-	-	-	-	-	-	-
CCC - C	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 662,090,377</u>	<u>\$ 415,850,991</u>	<u>\$ 1,077,941,368</u>	<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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2024	Años de compromiso					Total créditos al 31 de marzo de 2024
		2023	2022	2021	2020	Anteriores	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	-	23,045,000	-	2,605,000	25,650,000
A+ - A-	-	20,800,000	63,000,000	-	19,348,782	33,394,520	136,543,302
BBB+ - BBB-	-	64,263,691	56,260,547	1,665,000	13,323,728	218,277,527	353,790,493
BB+ - BB-	-	108,436,922	25,742,182	1,410,000	3,099,753	378,083,944	516,772,800
B+ - B-	-	4,705,855	-	-	-	40,478,917	45,184,773
CCC - C	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 198,206,468</u>	<u>\$ 145,002,729</u>	<u>\$ 26,120,000</u>	<u>\$ 35,772,263</u>	<u>\$ 672,839,908</u>	<u>\$ 1,077,941,368</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

Categoría de riesgo	Años de compromiso						Total al 31 de diciembre de 2023
	2023	2022	2021	2020	2019	Anteriores	
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	\$ 160,589,767	\$ 143,184,006	\$ 26,120,000	\$ 37,536,061	\$ 106,602,814	\$ 575,191,931	\$ 1,049,224,579

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía créditos clasificados como improductivos o deteriorados. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no se modificó crédito alguno y el saldo promedio de la cartera de crédito emproblemado 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	Total créditos atrasados 30 días o más
31 de marzo de 2024	\$ -	\$ -	\$ -
31 de diciembre de 2023	-	-	-

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume por categoría la reserva para riesgos crediticios relacionados con créditos al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	Reserva para pérdidas crediticias	Saldo de la cartera
31 de marzo de 2024		
México:		
Construcción	\$ 775,714	\$ 18,537,364
Operación	11,564,616	643,553,013
Total México	<u>12,340,330</u>	<u>662,090,377</u>
Estados Unidos:		
Construcción	2,519,372	235,831,335
Operación	3,066,659	180,019,656
Total Estados Unidos	<u>5,586,031</u>	<u>415,850,991</u>
	<u>\$ 17,926,361</u>	<u>\$ 1,077,941,368</u>
31 de diciembre de 2023		
México:		
Construcción	\$ 672,458	\$ 17,084,033
Operación	10,699,509	629,000,912
Total México	<u>11,371,967</u>	<u>646,084,945</u>
Estados Unidos:		
Construcción	2,459,284	220,180,104
Operación	2,714,944	182,959,530
Total Estados Unidos	<u>5,174,228</u>	<u>403,139,634</u>
	<u>\$ 16,546,195</u>	<u>\$ 1,049,224,579</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con créditos durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Cambio en la reserva preventiva para riesgos crediticios				Saldo final
	Saldo inicial	Impacto de la implementación de CECL ¹	Estimación para riesgos crediticios ²	Créditos (cancelados) recuperados ³	
31 de marzo de 2024					
México:					
Construcción	\$ 672,458	\$ -	\$ 103,256	\$ -	\$ 775,714
Operación	10,699,509	-	865,107	-	11,564,616
Total México	11,371,967	-	968,363	-	12,340,330
Estados Unidos:					
Construcción	2,459,284	-	60,088	-	2,519,372
Operación	2,714,944	-	351,715	-	3,066,659
Total Estados Unidos	5,174,228	-	411,803	-	5,586,031
	\$ 16,546,195	\$ -	\$ 1,380,166	\$ -	\$ 17,926,361
31 de diciembre de 2023					
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 debido a ajustes por las comisiones cobradas no amortizadas, el efecto cambiario y el valor razonable de las operaciones cubiertas.

² Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$156,720, que incluye \$(1,223,446) relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otro pasivo. 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 los estados consolidados de resultados.

³ Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no había créditos ni cancelados ni recuperados

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	Activo	Pasivo
31 de marzo de 2024		
Swaps y opciones netos	\$ 116,342,383	\$ 55,062,885
Depósitos en garantía a la contraparte de swap	24,460,199	-
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(1,679,975)	-
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(1,756,039)	-
Activo de arrendamiento con derecho de uso	454,672	-
Riesgos crediticios fuera del balance general	-	2,878,016
Total	<u>\$ 137,821,240</u>	<u>\$ 57,940,901</u>
31 de diciembre de 2023		
Swaps y opciones netos	\$ 167,042,265	\$ 44,042,471
Depósitos en garantía a la contraparte de swap	20,196,176	-
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(8,049,975)	-
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	Activo	Pasivo
31 de marzo de 2024		
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 100,352,530	\$ 72,786,817
Swaps de tasa de interés	22,827,412	10,331,065
Opciones	21,217,438	-
	<u>144,397,380</u>	<u>83,117,882</u>
Cuentas maestras de cancelación	(28,054,997)	(28,054,997)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 116,342,383</u>	<u>\$ 55,062,885</u>
31 de diciembre de 2023		
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>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	31 de marzo de 2024				
			Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario y 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	\$ -	\$ (115,381)	\$ (5,459,075)	\$ 44,425,544
<u>Emisiones en CHF</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.25	128,706,754	92,925	(89,988)	7,396,901	136,106,592
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	152,629	(255,397)	5,600,745	129,941,094
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	47,295	(235,630)	8,177,110	134,404,633
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	12,029	(587,577)	13,229,363	198,969,931
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	511,030	(746,561)	11,759,434	177,138,229
<u>Emisiones en NOK</u>							
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(146,227)	(31,236,117)	55,341,939
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(156,139)	(32,553,915)	54,014,229
Total documentos por pagar			954,944,737	815,908	(2,332,900)	(23,085,554)	930,342,191
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	TIIE var	100,000,606	-	(20,326)	19,484,857	119,465,137
27-oct-23	01-oct-29	TIIE var	65,083,916	-	-	6,805,303	71,889,219
21-ene-24	01-oct-29	TIIE var	25,067,706	-	-	941,330	26,009,036
Total otra deuda			195,416,228	-	(20,326)	27,231,490	222,627,392
			\$ 1,150,360,965	\$ 815,908	\$ (2,353,226)	\$ 4,145,936	\$ 1,152,969,583

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	31 de diciembre de 2023				
			Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario y 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)	16,474,561	145,193,168
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	175,085	(273,284)	14,867,096	139,212,014
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	56,180	(261,090)	17,435,188	143,646,136
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)	(25,912,458)	60,660,333
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(161,054)	(27,085,797)	59,477,432
Total documentos por pagar			954,944,737	930,268	(2,463,413)	43,464,011	996,875,603
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	TIIE var	100,000,606	-	(21,706)	16,574,458	116,553,358
27-oct-23	01-oct-29	TIIE 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)	\$ 65,092,712	\$ 1,188,831,120

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 las operaciones de cobertura mediante swaps de tasa de interés relacionadas con documentos por pagar denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$(5,459,075) y \$(4,458,153), respectivamente. 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$36,756,741 y \$72,876,949, respectivamente, y como otro pasivo de \$47,635,398 y \$35,536,063, respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura relacionadas con opciones sobre los

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 como otro activo de \$21,217,438 y \$31,916,857, respectivamente. Se presenta más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 10 y 11.

Ora 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 marzo de 2024 y 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 los balances generales consolidados 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 los balances generales consolidados como títulos disponibles para la venta.

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 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 los balances generales consolidados como títulos disponibles para la venta.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Menos de 1 año	\$ 5,264,000	\$ 5,264,000
De 1 a 2 años	128,706,754	128,706,754
De 2 a 3 años	126,415,858	126,415,858
De 3 a 4 años	224,443,723	224,443,723
De 4 a 5 años	186,316,116	186,316,116
De 5 a 10 años	479,214,514	454,146,808
Más de 10 años	-	-
Total	<u>\$ 1,150,360,965</u>	<u>\$ 1,125,293,259</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Deuda de corto plazo:		
Otra deuda	\$ 5,264,000	\$ 5,264,000
Total deuda de corto plazo	<u>5,264,000</u>	<u>5,264,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	954,944,737	954,944,737
Otra deuda	190,152,228	165,084,522
Total deuda de largo plazo	<u>1,145,096,965</u>	<u>1,120,029,259</u>
Total deuda	<u>\$ 1,150,360,965</u>	<u>\$ 1,125,293,259</u>

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de marzo de 2024 y 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 1º de septiembre de 2016.

Al 31 de marzo de 2024 y 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 marzo de 2024 y 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 esas mismas fechas, 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presenta en el siguiente cuadro.

	<u>31 de marzo de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Utilidades retenidas reservadas:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 65,894,000	\$ 65,894,000
Reserva para Gastos Operativos	28,088,200	28,088,200
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	159,320,901	159,320,901
Total utilidades retenidas reservadas	<u>283,303,101</u>	<u>283,303,101</u>
Utilidades retenidas no asignadas	31,618,015	22,546,054
Total utilidades retenidas	<u>\$ 314,921,116</u>	<u>\$ 305,849,155</u>

Se presenta información adicional sobre cada fondo de reserva en el cuadro anterior en la Notas 2.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

En el siguiente cuadro se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de marzo de 2024			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (16,866,019)	\$ (4,519,645)	\$ (21,385,664)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	285,079	-	285,079
Efecto cambiario	328,367	6,803	335,170
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(50,823,460)	28,408,490	(22,414,970)
Valor razonable neto de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones	70,514,747	(22,443,787)	48,070,960
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	19,691,287	5,964,703	25,655,990
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 3,438,714</u>	<u>\$ 1,451,861</u>	<u>\$ 4,890,575</u>
31 de diciembre de 2023			
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)	(26,740,912)	(50,823,460)
Valor razonable neto de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones	35,303,646	35,211,101	70,514,747
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	11,221,098	8,470,189	19,691,287
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ (33,812,165)</u>	<u>\$ 37,250,879</u>	<u>\$ 3,438,714</u>

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2024	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Swaps cruzados de intereses y divisas y las operaciones cubiertas relacionadas con créditos, netos	\$ (547,975)	\$ (719,012)
Swaps cruzados de intereses y divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	6,512,678	9,189,201
Total	<u>\$ 5,964,703</u>	<u>\$ 8,470,189</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023, no se realizaron reclasificaciones de otros resultados integrales que se registraron como componente de las liquidaciones de swaps netas en los estados consolidados 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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco transfirió \$0 y \$5,101,424, respectivamente al FINCA, lo que se registra en los estados consolidados de resultados.

Todos los gastos operativos del Banco son pagados a través 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 los estados consolidados de resultados como la reintegración neta de gastos por gestión de recursos no reembolsables. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Banco reconoció la reintegración neta de \$431,493 y \$1,544,195, respectivamente, 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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, el Banco cargó a los resultados \$329,092 y \$339,651, respectivamente, aplicables al plan.

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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, el Banco pagó \$23,078 y \$11,081, respectivamente, por beneficios. Al 31 de marzo de 2024, la porción no pagada del plan fue de \$3,618,450 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

acumulados de \$110,750 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,507,700. 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	\$ 3,543,778	\$ 3,215,908
Gasto por beneficios adquiridos	63,250	253,000
Gasto por intereses	34,500	138,000
Beneficios netos pagados	(23,078)	(63,130)
Pérdida (ganancia) actuarial	-	-
Saldo final	<u>\$ 3,618,450</u>	<u>\$ 3,543,778</u>

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo inicial	\$ -	\$ -
Contribución del empleador	23,078	63,130
Beneficios netos pagados	(23,078)	(63,130)
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Pasivo circulante	\$ 110,750	\$ 102,000
Obligación a largo plazo	3,507,700	3,441,778
Total	<u>\$ 3,618,450</u>	<u>\$ 3,543,778</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta el costo neto de beneficios por ejercicio del plan de seguro post jubilación durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2024	2023
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 63,250	\$ 63,250
Gasto por intereses	34,500	34,500
Total	\$ 97,750	\$ 97,750

El gasto por beneficios adquiridos se registra en los estados consolidados 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 los estados consolidados 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Tasa de descuento	4.36%	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	6.30%	6.30%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2028	2028

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

De 1° de abril al 31 de diciembre de 2024	\$ 76,500
Año que terminará el 31 de diciembre de:	
2025	137,000
2026	177,000
2027	220,000
2028	220,000
2029-2032	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 se descuentan en base a la curva swap TIIE base 28 días. Los flujos de efectivo en dólares de Estados Unidos (USD) 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) en dólares estadounidenses.

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 se descuentan en base a la curva swap TIIE base 28 días. 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 swap OIS en dólares estadounidenses.

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 cada flujo de efectivo en base a la curva swap OIS en dólares estadounidenses. Además, se utilizan otros supuestos que son observables o

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

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 OIS para emisiones en dólares estadounidenses, a la curva swap CHF para emisiones en francos suizos y a la curva swap NOK para la emisión en coronas noruegas. 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 33,401,940	\$ 33,401,940	\$ 53,731,480	\$ 53,731,480
Títulos conservados a vencimiento	4,365,879	4,365,592	4,308,115	4,309,794
Títulos disponibles para la venta	999,949,444	999,949,444	1,020,014,675	1,020,014,675
Créditos netos	992,182,416	1,014,486,552	960,293,428	991,123,880
Intereses por cobrar	27,702,446	27,702,446	22,420,512	22,420,512
Swaps cruzados de intereses y divisas	100,352,530	100,352,530	144,833,059	144,833,059
Swaps de tasa de interés	22,827,412	22,827,412	19,999,994	19,999,994
Opciones	21,217,438	21,217,438	31,916,857	31,916,857
Cuentas maestras de cancelación	(28,054,997)	(28,054,997)	(29,707,645)	(29,707,645)
Total swaps y opciones netos	116,342,383	116,342,383	167,042,265	167,042,265
Pasivo				
Intereses acumulados por pagar	16,886,626	16,886,626	15,017,438	15,017,438
Deuda de corto plazo, neta	5,264,000	5,264,000	5,264,000	5,264,000
Deuda de largo plazo, neta	1,143,559,646	1,147,248,665	1,118,474,408	1,119,432,054
Swaps cruzados de intereses y divisas	72,786,817	72,786,817	59,632,128	59,632,128
Swaps de tasa de interés	10,331,065	10,331,065	14,117,988	14,117,988
Cuentas maestras de cancelación	(28,054,997)	(28,054,997)	(29,707,645)	(29,707,645)
Total swaps netos	55,062,885	55,062,885	44,042,471	44,042,471

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de marzo de 2024 y 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	
31 de marzo de 2024				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 337,415,402	\$ -	\$ -	\$ 337,415,402
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	71,954,742	-	71,954,742
Valores emitidos por empresas	-	158,184,197	-	158,184,197
Otros valores de renta fija	-	63,310,462	-	63,310,462
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	93,898,647	-	93,898,647
Valores dados en prenda de deuda garantizada	-	270,822,952	-	270,822,952
Valores respaldados con hipotecas	-	4,363,042	-	4,363,042
Total títulos disponibles para la venta	337,415,402	662,534,042	-	999,949,444
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	100,352,530	-	100,352,530
Swaps de tasa de interés	-	22,827,412	-	22,827,412
Opciones	-	21,217,438	-	21,217,438
Cuentas maestras de cancelación relativas a swaps y opciones	-	(28,054,997)	-	(28,054,997)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(48,895,668)	(48,895,668)
Total activo a valor razonable	\$ 337,415,402	\$ 778,876,425	\$ (48,895,668)	\$ 1,067,396,159
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 72,786,817	\$ -	\$ 72,786,817
Swaps de tasa de interés	-	10,331,065	-	10,331,065
Cuentas maestras de cancelación relativas a swaps y opciones	-	(28,054,997)	-	(28,054,997)
Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar	-	-	(48,074,350)	(48,074,350)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ 55,062,885	\$ (48,074,350)	\$ 6,988,535

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2023				
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
Cuentas maestras de cancelación relativas a swaps y opciones	-	(29,707,645)	-	(29,707,645)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(48,582,482)	(48,582,482)
Total activo a valor razonable	<u>\$ 349,459,708</u>	<u>\$ 837,597,232</u>	<u>\$ (48,582,482)</u>	<u>\$ 1,138,474,458</u>
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 59,632,128	\$ -	\$ 59,632,128
Swaps de tasa de interés	-	14,117,988	-	14,117,988
Cuentas maestras de cancelación relativas a swaps y opciones	-	(29,707,645)	-	(29,707,645)
Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar	-	-	(8,679,564)	(8,679,564)
Total pasivo a valor razonable	<u>\$ -</u>	<u>\$ 44,042,471</u>	<u>\$ (8,679,564)</u>	<u>\$ 35,362,907</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(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 los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 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	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2024	Año terminado el 31 de diciembre de 2023
Activo		
Saldo inicial	\$ (48,582,482)	\$ (106,748,200)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(313,186)	58,165,718
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (48,895,668)</u>	<u>\$ (48,582,482)</u>
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (8,679,564)	\$ (57,376,728)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(39,394,786)	48,697,164
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (48,074,350)</u>	<u>\$ (8,679,564)</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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

suizos y coronas noruegas. Estos swaps han sido designados como operaciones de cobertura para el riesgo de fluctuaciones en los flujos de efectivo atribuidos a variaciones en el tipo de cambio y se estructuran de tal manera que el valor nominal 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 una porción de los documentos por pagar a largo plazo. Los swaps están estructurados de tal manera que el valor nominal de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados. Estos 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.

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.

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$1,679,975 y \$8,049,975, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, se registraron \$24,460,199 y \$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 marzo de 2024 y 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.

	31 de marzo de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Importe nominal	Valor razonable estimado	Importe nominal	Valor razonable estimado
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 1,014,778,484	\$ 27,565,713	\$ 1,020,350,695	\$ 85,200,930
Swaps de tasa de interés	346,239,368	12,496,347	347,395,621	5,882,007
Opciones	175,965,221	21,217,438	175,965,221	31,916,857

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El cuadro anterior no incluye operaciones de swap que ya no se consideran efectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto. Al 31 de marzo de 2024 y 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 intereses y divisas y opciones – Los ajustes al valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones designados como cobertura de flujo de efectivo se incluyen en los estados consolidados 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 \$25,655,990 y \$19,691,287 al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente.

Los cambios en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de valor razonable, así como en las operaciones cubiertas se registran en los ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura.

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados designados como cobertura y de las operaciones cubiertas que se incluyen en los estados consolidados de resultados fueron de \$194,909 y \$932,950, respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – Los cambios en el valor razonable de los swaps de tasa de interés compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda (las operaciones cubiertas) atribuidos a variaciones en la curva de la tasa OIS en dólares estadounidenses y se incluyen en los ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados consolidados de resultados, fueron de \$0.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

Ingresos (gastos) por actividades de cobertura

El siguiente cuadro resume los ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2024	2023
Operaciones de cobertura de valor razonable con swaps y las operaciones cubiertas relacionadas con créditos	\$ (311,911)	\$ 554,727
Operaciones de cobertura de valor razonable con swaps y las operaciones cubiertas relacionadas con la deuda	117,002	(771,846)
Operaciones de cobertura de flujo de efectivo con opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con la deuda	-	(715,831)
Ajuste de valoración del crédito	738,743	353,205
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	\$ 543,834	\$ (579,745)

Los ingresos netos por actividades de cobertura se incluyen como un componente de otros ingresos (gastos) en los estados consolidados 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 marzo de 2024, 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

13. Compromisos (cont.)

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 marzo de 2024, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$454,672 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 \$176,018 y una obligación a largo plazo por arrendamiento de \$278,654. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2024 y 2023, el gasto por arrendamiento operativo, que se calcula mediante el método de línea recta, fue de \$59,280 y \$58,123, respectivamente, y se incluye como un componente de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

Al 31 de marzo de 2024, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 1.9 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:

Del 1º de abril al 31 de diciembre de 2024	\$	179,577
Años que terminan el 31 de diciembre de:		
2025		240,732
2026		40,122
Total arrendamiento operativo		<u>460,431</u>
Descuento		<u>(5,759)</u>
Obligación por arrendamiento operativo	\$	<u>454,672</u>