



Índice

Mensaje de la gerencia	1
Reseña general	3
Resumen financiero 2010-2104	6
Discusión y análisis de la gerencia	
Operaciones de financiamiento	
Otorgamiento de créditos	7
Cartera de crédito	8
Otorgamiento de recursos no reembolsables	11
Recursos financieros	12
Resultados de operación	15
Administración de liquidez	17
Administración de riesgos	18
Bases de preparación del informe y políticas contables cruciales	20
Estados financieros consolidados e información complementaria	22

Abril de 2015

2014 fue un año trascendental para el Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN), cuyo crecimiento constante de nuevos créditos y proyectos fue complementado por la terminación de una gran cantidad de obras y principalmente por las importantes decisiones de carácter institucional adoptadas por el Consejo Directivo.

Desde el punto de vista operativo, 16 nuevos proyectos fueron certificados a través de su institución hermana, la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF), y el Banco aprobó financiamiento por un total de \$349.37 millones de dólares, siendo la mayor parte de esta cantidad —\$323.67 millones— en la modalidad de créditos. Estos proyectos beneficiarán a aproximadamente 1.55 millones de habitantes con adecuados sistemas de agua potable y saneamiento, la generación de energía limpia y renovable y una mejor calidad atmosférica. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la cartera de crédito fue de \$1,185 millones de dólares, lo que representa un incremento de 17.2% en relación con el año anterior.

Además de la nueva infraestructura aprobada, se terminó la construcción de 20 proyectos certificados anteriormente, entre ellos, 12 de alcantarillado y saneamiento que en conjunto permiten recolectar y dar tratamiento a más de 300 litros por segundo de aguas residuales y además se instalaron 114 megawatts de capacidad de generación de energía renovable.

Desde el punto de vista institucional, el Consejo Directivo de la COCEF y del BDAN impulsó dos iniciativas de gran trascendencia. Primero, solicitó que la gerencia del BDAN realizara un análisis de la suficiencia del capital a largo plazo y la necesidad de un aumento general del mismo. Los resultados del análisis se entregaron en diciembre de 2014 y revelaron que, dados los índices actuales de capitalización, el Banco requerirá de capital adicional para poder sostener el ritmo actual de crecimiento, atender las necesidades de infraestructura y continuar cumpliendo su mandato.

En enero de 2015, el presidente de México, Enrique Peña Nieto, y el presidente de Estados Unidos, Barack Obama, anunciaron su apoyo para duplicar el capital del BDAN para alcanzar un total de \$6,000 millones de dólares. En la propuesta de presupuesto de EE.UU. para el año fiscal 2016, la cual fue presentada por la Casa Blanca al Congreso el 2 de febrero de 2015, se solicita la autorización del aumento de capital, junto con la asignación de la primera aportación de \$45 millones de dólares. Por su parte, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) también busca aportar la misma cantidad a través del presupuesto de México para el año fiscal 2016.

El apoyo a la solicitud de aumento de capital —la primera en los 20 años de su operación— refleja la importante contribución que esta institución financiera ha realizado para ayudar a los dos gobiernos a alcanzar objetivos bilaterales comunes en áreas que ambos consideran primordiales —infraestructura, la frontera y el medio ambiente— y también afirma su confianza en el éxito continuo del BDAN.

En una segunda acción, que refleja el crecimiento y la evolución continua del Banco, el Consejo Directivo aprobó en diciembre de 2014 una resolución mediante la cual se recomienda a los Gobiernos de México y de Estados Unidos la integración de la COCEF con el BDAN en una sola institución. Esta recomendación para la fusión jurídica e institucional de las dos entidades surgió como resultado de una iniciativa presentada en julio de 2011 para agilizar los procesos de desarrollo de proyectos y perfeccionar la coordinación de sus respectivas actividades, a fin de potenciar su utilidad para las comunidades fronterizas y optimizar el uso de los recursos disponibles. En la integración que se propone, se preservarán la misión, los propósitos y las funciones de ambas

instituciones y su jurisdicción geográfica y mandato ambiental permanecerán sin cambio alguno. Asimismo, la certificación y el financiamiento de proyectos continuarán sin interrupción durante el proceso de integración, aunque con una mayor eficiencia a medida que sus operaciones se fusionan por completo.

Por otra parte, la gerencia del BDAN mantuvo un enfoque centrado en estrategias para mitigar los riesgos crediticios y operativos, considerando el fuerte crecimiento de la cartera de crédito. La evaluación del riesgo operativo que se inició en 2013, concluyó en julio de 2014 y se han empezado a instrumentar las recomendaciones clave, incluyendo la creación de un área centralizada de administración de riesgos.

De cara al futuro, la gerencia del BDAN continuará trabajando con las entidades asociadas y otros grupos interesados para evaluar las necesidades de infraestructura, implementar programas que permitan atender las mismas y desarrollar proyectos para su financiamiento con el fin de generar un futuro sustentable para la región fronteriza entre México y Estados Unidos. En este contexto, el enfoque del BDAN seguirá centrándose en políticas de crédito prudentes, la diversificación de proyectos para mitigar riesgos y la colaboración con otras instituciones financieras públicas, comerciales y multinacionales.

Por último, deseamos extender nuestro más sincero agradecimiento, en nombre de todo el equipo del BDAN, a todos nuestros asociados y las diversas entidades y personas de la región fronteriza, tanto de México como de Estados Unidos, cuyo apoyo y colaboración hacen posible el cumplimiento de nuestra misión.

Con orgullo presentamos el Informe Anual 2014 del Banco de Desarrollo de América del Norte.



Gerónimo Gutiérrez Fernández
Director Gerente



Alex Hinojosa
Director Gerente Adjunto



Mandato y gobierno: El BDAN es una institución financiera bilateral establecida y capitalizada por los Gobiernos de México y de Estados Unidos con el fin de financiar proyectos de infraestructura ambiental certificados por su organización hermana, la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF), al igual que de brindar asistencia técnica y otros servicios para promover el desarrollo de proyectos elegibles. El alcance de su mandato, incluyendo la jurisdicción geográfica y los sectores ambientales en los que pueden operar, además de sus funciones y limitaciones, se definen en un acuerdo celebrado entre los dos Gobiernos (el "Convenio Constitutivo").

Conforme a lo dispuesto en el Convenio Constitutivo, los proyectos de infraestructura ambiental se definen como aquellos que prevengan, controlen o reduzcan los contaminantes ambientales, mejoren el abastecimiento de agua potable o protejan la flora y fauna, siempre y cuando dichos proyectos también mejoren la salud humana, promuevan el desarrollo sustentable o contribuyan a lograr una mejor calidad de vida. Los sectores y proyectos ambientales admisibles se presentan en el Recuadro 1.

Además, los proyectos elegibles deben encontrarse en la franja de 300 kilómetros al sur del límite internacional en las seis entidades federativas mexicanas de Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas o de 100 kilómetros al norte de la frontera en los cuatro estados norteamericanos de Arizona, California, Nuevo México y Texas. No obstante, proyectos ubicados fuera de esa franja se podrán considerar elegibles si el Consejo Directivo determina que éstos remedian un problema ambiental o de salud que afecta a ambos lados de la frontera.

La dirección del BDAN y de la COCEF está a cargo de un Consejo Directivo de diez miembros compuesta de cinco representantes de cada país (ver el Recuadro 2). La presidencia se alterna entre los dos países cada año. Todas las facultades del BDAN se las confieren al Consejo Directivo, que determina la política del Banco dentro del marco del Convenio Constitutivo y aprueba todos sus programas, así como todas las propuestas de financiamiento con recursos del Banco.

Operaciones de financiamiento: El Banco proporciona financiamiento en forma de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica, así como administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades. Previo a la aprobación del financiamiento, la viabilidad técnica y los impactos ambientales de los proyectos son evaluados y verificados por la COCEF por medio de un proceso de certificación que asegura la transparencia y promueve la participación pública. Las propuestas de certificación y financiamiento de proyectos son aprobadas simultáneamente por el Consejo Directivo. Si bien la ejecución de las obras de infraestructura es la responsabilidad de los promotores de los proyectos, el BDAN vigila de cerca el avance de éstos y proporciona apoyo considerable a los promotores durante las etapas de licitación y construcción para verificar que los recursos financieros que otorga se utilicen de manera eficiente y para los propósitos establecidos dentro del alcance del proyecto certificado.

Recuadro 1: Sectores admisibles

Agua:

Suministro de agua potable, tratamiento de aguas residuales y su reuso, drenaje pluvial, conservación de agua

Manejo de residuos:

Rellenos sanitarios, equipo de recolección y disposición, clausura de tiraderos, reciclaje

Residuos peligrosos e industriales:

Instalaciones de tratamiento y disposición final, rehabilitación de sitios

Calidad del aire:

Pavimentación y mejoras viales, puertos de entrada, transporte público, captura de gas metano, emisiones industriales

Energía más limpia / renovable:

Solar, eólica, biocombustibles, biogás, hidroeléctrica, geotérmica

Ahorro de energía:

Reemplazo de equipo industrial, alumbrado público, modernización de edificios

Recuadro 2: Consejo Directivo

Estados Unidos

Secretario del Tesoro*



Secretario de Estado



Administrador de la Agencia de Protección Ambiental



Representante estatal de EE.UU.

Representante de la sociedad civil de la frontera de EE.UU.

México

Secretario de Hacienda y Crédito Público



Secretario de Relaciones Exteriores



Secretario de Medio Ambiente y Recursos Naturales



Representante estatal de México

Representante de la sociedad civil de la frontera de México

* Presidente, 2014

Programa de crédito: El Banco mantiene un enfoque conservador en sus operaciones crediticias. En este contexto, el Banco realiza un análisis minucioso de la viabilidad financiera y técnica de cada proyecto que es considerado para un crédito. En el caso de ciertos acreditados y proyectos, este análisis interno es apoyado por asesores externos que estructuran y examinan los créditos desde un punto de vista financiero, legal y técnico. El Banco negocia contratos de crédito individuales de acuerdo con sus políticas y las necesidades de cada acreditado o proyecto en particular. La disposición de los recursos crediticios está sujeta al cumplimiento de las condiciones previstas en el contrato de crédito correspondiente.

Por lo general, el Banco ofrece créditos a tasas de interés fijas o variables pagaderas mensual, trimestral o semestralmente y con plazos de hasta 25 años. Para los acreditados de Estados Unidos, los créditos son denominados en dólares de ese país. En el caso de los acreditados de México, los créditos pueden ser denominados en pesos mexicanos o en dólares estadounidenses, si el proyecto genera ingresos suficientes en dólares para atender el servicio de la deuda. Para los créditos denominados en pesos mexicanos, los riesgos cambiarios del Banco son totalmente cubiertos por operaciones de swap cruzado de intereses y divisas. Generalmente, también se exige algún tipo de garantía de crédito.

El Banco puede otorgar créditos a entidades públicas y privadas. De acuerdo con la filosofía de administración de riesgos del BDAN, las operaciones crediticias con entidades privadas están sujetas a un análisis aún más riguroso y a mayores requerimientos de garantía. Por otra parte, el Banco apoya asociaciones público-privadas como un esquema viable para financiar infraestructura pública, especialmente para el suministro de agua potable y el tratamiento de aguas residuales. En la mayoría de los casos, esta asociación se realiza mediante un contrato de prestación de servicios de construcción, operación y transferencia, donde el contratista privado es el acreditado y el municipio u organismo operador de servicios públicos es la fuente de pago o garante.

El Banco puede ser el único acreedor o bien otorgar financiamiento conjuntamente con otras entidades financieras públicas o privadas para el proyecto, de acuerdo con las características del mismo y sus necesidades financieras. En sus primeros años de funcionamiento, casi todas las operaciones de cofinanciamiento se realizaron a través de consorcios con otros acreedores públicos, principalmente en el sector de saneamiento. Recientemente, el BDAN ha participado en varias operaciones de cofinanciamiento donde el pago al Banco es con la misma prelación de los otros acreedores y comparte la garantía a prorrata. El Banco espera participar en más estructuras de cofinanciamiento de esta naturaleza, lo que le permitirá financiar proyectos más grandes y a la vez limitar su riesgo crediticio.

Recuadro 3: Programas de recursos no reembolsables

Como parte de su administración prudente de riesgos, el Banco fija límites adicionales por proyecto y por deudor. En general, el monto máximo del crédito no puede rebasar el 85% de los costos admisibles del proyecto. El límite por deudor, tal como fue modificado en mayo de 2013, se fija al 20% del capital utilizable del

PAC:

Un monto máximo de hasta \$500 mil dólares está disponible para proyectos públicos ubicados en comunidades de bajos ingresos en todos los sectores ambientales en los que opera el BDAN, dándose prioridad a obras en materia de agua potable, aguas residuales, conservación de agua y residuos sólidos.

PAT:

Un monto máximo de hasta \$350 mil dólares está disponible para financiar estudios y otras acciones relacionados con el desarrollo de proyectos, así como medidas de fortalecimiento institucional que contribuyen a lograr un funcionamiento efectivo y eficiente de los servicios públicos. Además, se brinda capacitación en la administración y planeación financiera de organismos operadores de agua, así como otros seminarios relacionados con proyectos, a través del Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI).

FICA:

Programa de \$80 millones de dólares para apoyar los esfuerzos encaminados a la conservación y uso eficiente de agua a lo largo de la frontera, el cual fue formalmente terminado en 2013. Una vez concluidos los últimos cuatro proyectos financiados a través del programa, el FICA se clausurará totalmente y los recursos no utilizados se traspasarán al PAC.

Banco (el capital pagado aportado y libre de gravámenes, más las utilidades retenidas no asignadas, la Reserva Especial y la Reserva para la Conservación de Capital) con la posibilidad de incrementarse en un 10% para créditos que cumplen con ciertos criterios relacionados con riesgo. Al 31 de diciembre de 2013, con capital utilizable de \$478.31 millones de dólares, el límite del 20% fue de \$95.66 millones y el del 30% ascendió a \$143.49 millones de dólares. Al cierre del año 2014, el capital utilizable había incrementado a \$493.61 millones de dólares, con lo cual el límite del 20% subió a \$98.72 millones y el del 30% a \$148.08 millones de dólares.

Programas de recursos no reembolsables: El BDAN utiliza una porción de sus utilidades retenidas para financiar programas de recursos no reembolsables y asistencia técnica en apoyo de su mandato. Estos fondos son asignados por el Consejo Directivo, según sea necesario y sujeto a su disponibilidad. El BDAN tenía dos programas de recursos no reembolsables en 2014: el Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) y el Programa de Asistencia Técnica (PAT). En el Recuadro 3 se describen los objetivos y límites de financiamiento de cada programa, junto con el Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA), que fue terminado en 2013 y está en proceso de clausurarse.

El BDAN también administra recursos no reembolsables aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) para apoyar la ejecución de obras de infraestructura pública de alta prioridad en materia de agua potable, alcantarillado y saneamiento. Dichos fondos son entregados por la EPA al Banco antes de su disposición a los beneficiarios y los gastos

asociados con la operación del BEIF en los que incurre el Banco son reintegrados por la EPA. En consecuencia, estos recursos se reflejan en los estados financieros consolidados del BDAN, pero no tienen efecto económico en sus operaciones. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el BDAN desembolsó a los promotores de proyectos recursos del BEIF por \$14.67 millones y \$17.46 millones de dólares, respectivamente. Durante los mismos períodos, el BDAN percibió \$1.04 millones y \$1.21 millones de dólares, respectivamente, para reintegrar los gastos administrativos incurridos en la operación del programa.

Programas domésticos: Además del mandato ambiental, en el Convenio Constitutivo, los dos Gobiernos asignaron el diez por ciento del capital suscrito del Banco para financiar proyectos complementarios de apoyo a comunidades y empresas en todo México y Estados Unidos, los cuales promueven los propósitos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN). Un programa por separado fue establecido en cada país. En el caso del programa doméstico mexicano, los fondos fueron transferidos en su totalidad al Gobierno Federal de México, mientras que del lado estadounidense el Gobierno de Estados Unidos encomendó al Banco la administración de los fondos del programa doméstico estadounidense. En consecuencia, sus cuentas se consolidan con las del programa internacional del BDAN. Sin embargo, las operaciones y el capital pagado del programa doméstico estadounidense son completamente independientes del programa internacional del Banco y los ingresos netos generados por el programa doméstico, así como sus utilidades, pérdidas, gastos y desembolsos, no afectan el capital pagado y las utilidades retenidas del Banco. En la información complementaria que se encuentra a final de los estados financieros consolidados se presentan estados que desglosan las cuentas por programa internacional y doméstico.

El programa doméstico de Estados Unidos, denominado *U.S. Community Adjustment and Investment Program (USCAIP)*, fue diseñado para apoyar a comunidades y al sector privado en la creación y conservación de empleos en zonas que están ajustándose a cambios en sus economías atribuibles al TLCAN. El USCAIP opera bajo la dirección del Comité de Finanzas formado por representantes de los departamentos federales del Tesoro, de Agricultura (USDA) y de Vivienda y Desarrollo Urbano (HUD), así como de la Administración de Pequeñas Empresas de Estados Unidos (SBA), junto con otras dependencias seleccionadas por el Departamento del Tesoro, el cual funge como presidente del comité. El BDAN desembolsa los recursos del USCAIP de acuerdo con las instrucciones recibidas del Comité de Finanzas, que es el responsable de aprobar todas las decisiones de financiamiento que se realizan a través del programa.

En enero de 2009, el Comité de Finanzas concluyó que la mejor manera de utilizar el capital restante del USCAIP y lograr el mayor impacto posible en las comunidades elegibles para recibir fondos sería principalmente por medio de un Programa de Recursos No Reembolsables para Fines Específicos. En 2014, se desembolsaron \$1.44 millones de dólares en recursos no reembolsables a través de este programa y se aprobaron cinco nuevas operaciones por un total de \$0.85 millones de dólares. Durante el mismo periodo, se liquidó un crédito. Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de USCAIP consistía en dos créditos con un saldo de \$0.69 millones de dólares. Los gastos relacionados directamente con la operación del programa doméstico estadounidense se pagan con sus recursos de capital. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los egresos ascendieron a \$0.30 millones y \$0.29 millones de dólares, respectivamente.

Para obtener mayor información acerca del USCAIP, ver la Nota 8 en los estados financieros consolidados o consultar su página de Internet en www.nadbank-caip.org.

De no especificarse lo contrario, la información financiera que se presenta a continuación corresponde únicamente al programa internacional del BDAN.

Cuadro 1: Resumen financiero 2010-2014¹

(Miles de dólares)

	2014	2013	2012	2011	2010
Actividades destacadas de operaciones					
Compromisos de crédito firmados	\$304,323	\$349,881	\$559,120	\$105,908	\$129,014
Disposición de créditos	254,163	214,964	501,500	80,347	171,796
Amortización de créditos	76,122	73,733	52,753	122,811	12,141
Compromisos firmados por desembolsarse	126,985	238,780	119,819	62,199	44,903
Datos de los balances generales					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$85,086	\$56,810	\$62,357	\$36,778	\$38,403
Inversiones	357,868	488,715	326,217	313,791	236,040
Créditos ²	1,185,514	1,011,212	869,981	427,750	470,214
Total activo	1,633,369	1,573,076	1,302,304	820,018	754,399
Deuda bruta	1,059,953	1,046,386	730,000	250,000	250,000
Total pasivo	1,090,683	1,054,422	780,457	286,822	261,421
Total capital contable	542,686	518,654	521,848	533,197	492,978
Capital exigible	2,295,000	2,295,000	2,295,000	2,295,000	2,295,000
Datos de los estados de resultados					
Ingresos por créditos	\$38,487	\$35,149	\$19,344	\$20,994	\$20,512
Ingresos por inversiones	5,412	4,386	7,779	6,907	11,400
Otros ingresos	1,056	46	590	9,420	529
Egresos operativos	13,153	20,377	11,407	10,397	8,733
Gastos administrativos ³	8,567	8,871	8,425	7,999	6,768
Estimaciones para riesgos crediticios	2,199	10,544	-	2,350	900
Otros egresos	2,387	962	2,982	48	1,065
Gasto por intereses	13,548	10,838	5,363	4,532	4,095
Gasto por litigio	-	-	1,484	-	-
Resultado operativo, antes de actividad de programas	18,254	8,366	9,458	22,392	19,613
Egresos de programas ⁴	2,077	1,145	2,437	737	2,121
Resultado neto	16,177	7,221	7,020	21,655	17,492
Índices					
Capital social ajustado ⁵ / créditos	44.2%	49.3%	57.5%	119.2%	101.2%
Deuda bruta / capital exigible	46.2%	45.6%	31.8%	10.9%	10.9%
Deuda bruta / capital social ajustado	202.4%	210.1%	145.8%	49.0%	52.5%
Cobertura de intereses ⁶	2.7x	2.8x	3.6x	6.5x	6.3x
Activo líquido / total activo	23.8%	31.3%	25.7%	36.3%	29.3%
Resultado operativo / capital social ajustado	3.5%	1.7%	1.9%	4.4%	4.1%
Resultado operativo / promedio de activo	1.1%	0.6%	0.9%	2.8%	3.2%

¹ No incluye el programa doméstico de Estados Unidos (ver la página 5).

² Antes de estimaciones para riesgos crediticios, comisiones no amortizadas y los ajustes por efecto cambiario y de operaciones cubiertas.

³ Los gastos administrativos se definen como la suma de las partidas de personal, consultores, costos generales y administrativos y viajes.

⁴ Los egresos de programas incluyen las operaciones no reembolsables y de asistencia técnica que se financian con las utilidades retenidas del Banco, pero excluye las operaciones del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) que son financiadas totalmente por la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU..

⁵ El capital social ajustado se define como la suma del capital pagado no asignado, las utilidades retenidas reservadas y no asignadas y otros resultados integrales acumulados.

⁶ El índice de cobertura de intereses se define como el resultado de los ingresos totales menos los gastos administrativos, dividido entre el gasto por intereses.

Operaciones de financiamiento

Otorgamiento de crédito

En 2014, se aprobaron créditos por un total de \$323.67 millones de dólares para apoyar ocho proyectos, un aumento del 18.5% en relación con el año anterior cuando se autorizaron \$273.24 millones para financiar 11 proyectos. Cinco de los nuevos créditos aprobados en 2014 fueron contratados antes del fin del año, junto con cuatro aprobados en años anteriores. En total, se celebraron nueve contratos de crédito por \$304.32 millones de dólares en 2014, una disminución del 13.0% en comparación con los 11 créditos por \$349.88 millones contratados en 2013. Al cierre de 2014, quedaba por firmarse un total estimado de \$145.11 millones de dólares en créditos aprobados, en comparación con \$123.74 millones al fin de 2013.

Cuadro 2:
Créditos aprobados
(Millones de dólares)

Sector	2014	2013
Agua potable / saneamiento	\$ 1.54	\$ -
Calidad del aire/mejoras viales	46.16	8.60
Conservación de agua	30.77	-
Conversión de biogás a energía	-	3.07
Energía eólica	195.00	50.00
Energía solar	41.08	192.47
Infraestructura urbana básica*	-	19.10
Transporte público	9.12	-
Total	\$ 323.67	\$ 273.24

En el Cuadro 1 se resumen las operaciones crediticias del BDAN de los últimos cinco años. Durante ese período, la contratación de créditos registró un promedio anual de \$289.65 millones de dólares.

Los créditos aprobados y contratados durante los últimos dos años se desglosan por sector en los Cuadros 2 y 3, respectivamente. Como se muestra, los esfuerzos por penetrar en nuevos sectores se vieron recompensados en 2014, ya que el Banco contrató sus primeros créditos para financiar un proyecto para convertir biogás de un relleno sanitario a energía eléctrica y un proyecto de transporte público para la compra o arrendamiento financiero de autobuses de bajas emisiones. Además, aprobó su primer crédito para financiar un proyecto de conservación de agua para un distrito de riego.

Cuadro 3:
Creditos contratados
(Millones de dólares)

Sector	2014	2013
Agua potable / saneamiento	\$ 1.54	\$ 24.26
Calidad del aire/mejoras viales	30.82	136.53
Conversión de biogás a energía	2.61	-
Energía eólica	179.15	-
Energía solar	81.08	169.99
Infraestructura urbana básica*	-	19.10
Transporte público	9.12	-
Total	\$ 304.32	\$ 349.88

En 2014, la disposición de créditos se incrementó en un 18.2% para alcanzar un total de \$254.16 millones de dólares (comparado con \$214.96 millones en 2013) e incluyó el desembolso total o parcial de los créditos contratados durante el año, a excepción de uno. Al cierre de 2014, un monto estimado de \$126.99 millones de dólares en créditos contratados quedó pendiente por desembolsar, en comparación con \$238.78 millones al final del año anterior.

Cuadro 4:
Créditos desembolsados
(Millones de dólares)

Sector	2014	2013
Agua potable / saneamiento	\$ 37.56	\$ 33.77
Calidad del aire/mejoras viales	30.82	10.64
Conversión de biogás a energía	2.61	-
Energía eólica	76.88	37.41
Energía solar	103.02	122.06
Infraestructura urbana básica*	3.28	11.08
Total	\$ 254.16	\$ 214.96

* Estos proyectos consisten en una mezcla de obras de diversos sectores, tales como agua potable, alcantarillado sanitario, drenaje pluvial y mejoras viales.

En el Cuadro 4 se desglosan por sector los desembolsos realizados en 2014 y 2013. El flujo de recursos crediticios siguieron un patrón similar en ambos años, con la mayoría de los fondos destinados a proyectos de energía solar, seguido por proyectos de energía eólica y los relacionados con agua potable y saneamiento. Las inversiones en energía solar representaron el 40.5% de los desembolsos realizados en 2014, cifra inferior al 56.8% registrado en 2013; mientras que a proyectos de energía eólica se canalizó el 30.2%, casi el doble del porcentaje del año anterior (17.4%). Los desembolsos destinados a obras de agua potable y saneamiento permanecieron relativamente estables con el 14.8% en 2014, comparado con 15.7% en 2013.

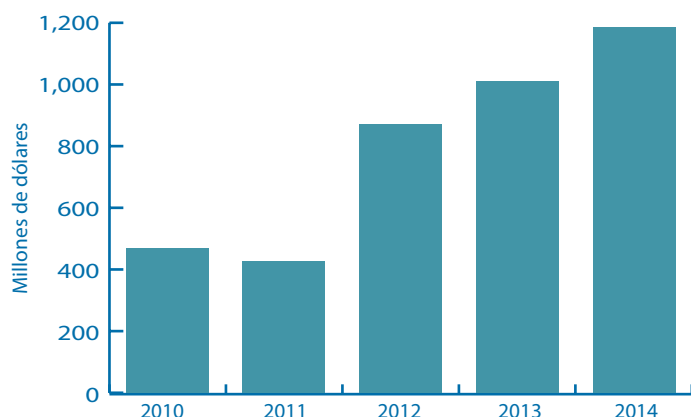
De los créditos desembolsados en 2014, el 40.5% fue canalizado a acreditados del sector privado para proyectos en Estados Unidos, mientras que el 59.5% restante se destinó a proyectos en México y se otorgaron a acreditados gubernamentales (1.3%), empresas privadas (31.3%) y asociaciones público-privadas (26.9%). En contraste, el 74.2% de los recursos crediticios desembolsados en 2013 fueron otorgados a acreditados del sector privado en Estados Unidos y el 25.8% restante a acreditados en México, de los cuales el 16.9% se entregó a entidades públicas y el 8.9% a asociaciones público-privadas. Este cambio refleja el creciente interés de empresas privadas por invertir en energía renovable en México, así como de los municipios y organismos operadores de servicios de agua mexicanos por asociarse con el sector privado a fin de prestar los servicios públicos.

Por otro lado, los pagos de principal ascendieron a \$76.12 millones de dólares en 2014, incluyendo el prepago de un crédito por \$1.14 millones. En comparación, el Banco recibió \$73.73 millones de dólares en pagos de principal en 2013, lo que incluyó el prepago de tres créditos por \$12.36 millones. Sin considerar los prepagos, la amortización de créditos aumentó en un 22.2% entre 2013 y 2014 y ha crecido a una tasa anual promedio del 62.8% desde diciembre de 2010 como resultado del crecimiento constante de la cartera de crédito.

Cartera de crédito

Figura 1:
Desempeño anual
de la cartera

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de créditos fue de \$1,185 millones de dólares, un incremento del 17.2% en relación con el año anterior (\$1,011 millones). El Banco registró un aumento similar en 2013 (16.2%) a partir de un saldo de \$869.98 millones de dólares al cierre del año 2012.



Desde el 31 de diciembre de 2010, la cartera ha aumentado a una tasa anual promedio del 26.0%. Sin embargo, como se ilustra en la Figura 1, en los últimos dos años, el crecimiento de la cartera se ha estabilizado, incrementando a una tasa promedio más moderada del 16.7% por año.

En el Cuadro 5 se presentan los cambios en el saldo de los créditos por sector ambiental durante el período de 12 meses que terminó el 31 de diciembre de 2014. Todos los sectores registraron un crecimiento constante a excepción de drenaje pluvial e infraestructura urbana básica, los cuales

disminuyeron debido a la amortización de los créditos. El sector de energía solar observó el mayor crecimiento con un incremento de \$73.91 millones de dólares, seguido por energía eólica con \$60.60 millones y agua potable y saneamiento con \$29.41 millones.

Cuadro 5:
Cartera desglosada por
sector ambiental
(Millones de dólares)

No obstante, como se muestra en la Figura 2, la distribución del saldo de los créditos por sector ambiental en 2013 y 2014 presentó cambios mínimos. Los cambios más notables se registraron en

	31/12/2014	31/12/2013	Cambio (%)
Energía eólica	\$ 430.53	\$ 369.93	16.4%
Energía solar	341.53	267.62	27.6%
Agua potable/saneamiento	188.25	158.84	18.5%
Calidad del aire/mejoras viales	136.22	118.62	14.8%
Drenaje pluvial	62.86	66.06	-4.8%
Infraestructura urbana básica*	23.51	29.00	-18.9%
Otra energía limpia	2.61	1.14	128.9%
Total	\$ 1,185.51	\$ 1,011.21	

* Incluye una mezcla de obras viales, redes de agua potable y alcantarillado sanitario y drenaje pluvial.

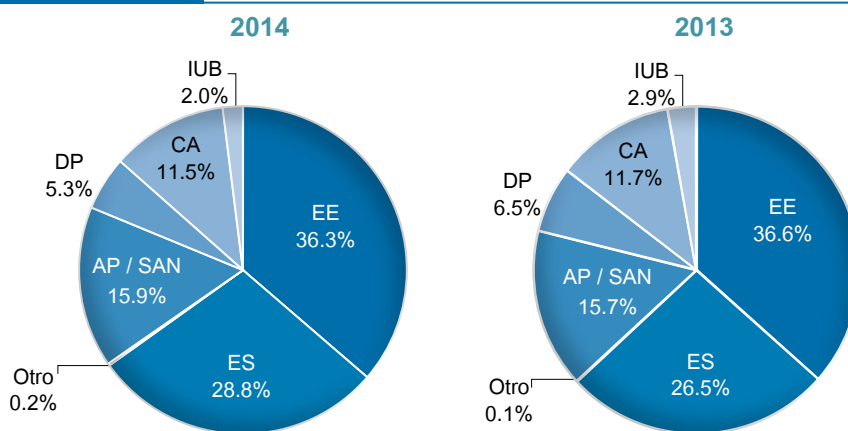
el sector de energía solar con un aumento del 2.3% y en los sectores de drenaje pluvial e infraestructura urbana básica con disminuciones del 1.2% y 0.9%, respectivamente. Al cierre de 2014 y 2013, el sector de energía eólica representó la mayor porción de la cartera con el 36.3% y 36.6%, respectivamente; seguido por el sector de energía solar con 28.8% y 26.5%, respectivamente; y agua potable y saneamiento con 15.9% y 15.7%, respectivamente.

Dado que la región fronteriza brinda condiciones idóneas para la generación de energía renovable a partir de la radiación solar y del viento, se espera que la demanda de financiamiento en estos sectores continúe. De los \$126.99 millones de dólares en créditos contratados pendientes por desembolsarse al cierre de 2014, un poco más del 80% (\$103.10 millones) corresponde a proyectos de energía renovable. Sin embargo, el Banco continúa buscando apoyar proyectos ambientales en otras áreas. De los \$145.78 millones de dólares en créditos aprobados pendientes por firmarse al cierre del 2014, el 62.1% (\$90.11 millones) corresponden a proyectos relacionados con la calidad del aire, conservación de agua y saneamiento.

En términos de acreditados, la cartera se divide en tres categorías: pública, privada y público-privada. En este último caso, una empresa privada es el acreditado directo, pero la fuente de pago o la garantía provienen de un municipio u organismo operador de servicios públicos y el Banco puede recurrir tanto a la empresa privada como a la entidad pública para el pago del crédito.

En 2014, los créditos que correspondieron a entidades del sector privado aumentaron \$132.70 millones para alcanzar un total de \$774.67 millones de dólares, principalmente como resultado de una mayor actividad crediticia en el sector de energía renovable. Durante el mismo período, el saldo de créditos que correspondieron a acreditados gubernamentales disminuyó \$25.61 millones para ubicarse en \$319.77 millones de dólares, lo que se atribuye, en parte, a la creciente tendencia de las entidades públicas en buscar asociaciones público-privadas para financiar la infraestructura básica y prestar los servicios públicos. El saldo

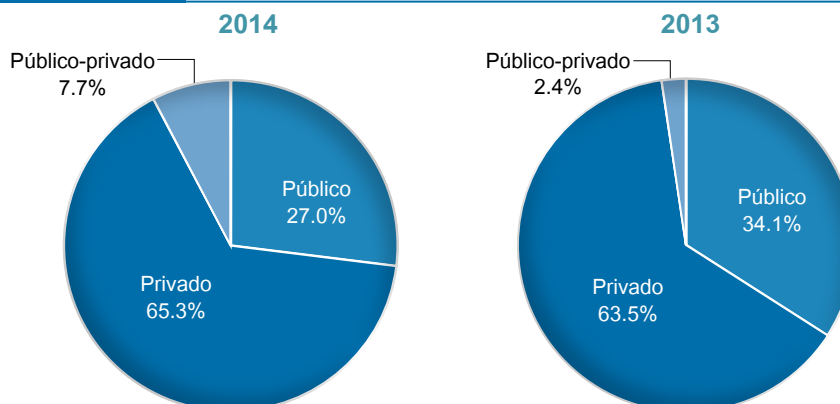
Figura 2:
Cartera desglosada por sector ambiental



* Agua/saneamiento (AP/SAN), Calidad del aire (CA), Drenaje pluvial (DP), Energía eólica (EE), Energía solar (ES), Infraestructura urbana básica (IUB).

** Otro incluye biocombustible en 2013 y conversión de biogás a energía en 2014.

Figura 3:
Cartera desglosada por tipo de acreditado

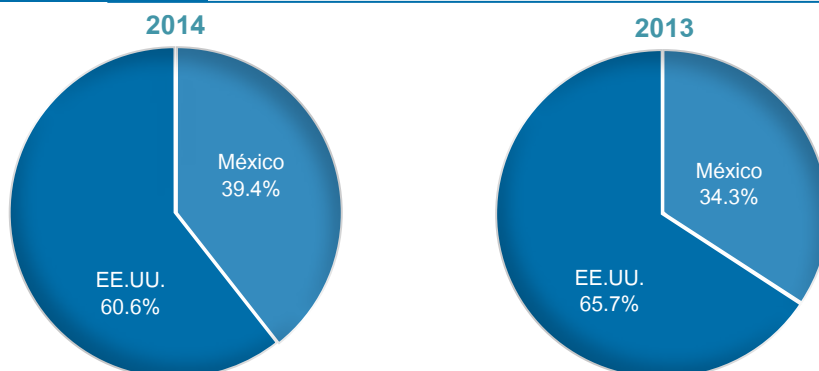


de créditos clasificados como público-privados ascendió a \$91.07 millones de dólares en 2014, un aumento de \$67.21 millones en relación al año anterior (\$23.86 millones). En la Figura 3 se desglosa la cartera de crédito por tipo de acreditado al cierre de 2013 y 2014.

En términos de la distribución de la cartera por región geográfica, en 2014, la inversión en proyectos en México creció a un ritmo más rápido que en Estados Unidos, invirtiendo la tendencia de los dos últimos años. El saldo de los créditos invertidos

Figura 4:
Cartera desglosada por región

en proyectos en México aumentó un 34.7%, pasando de \$120.41 millones a \$466.96 millones de dólares al fin de 2014, en comparación con el aumento del 3.3% (\$11.07 millones de dólares) en 2013. En contraste, el saldo de los créditos invertidos en



proyectos en Estados Unidos aumentó un 8.1% (\$53.89 millones de dólares) para ubicarse en \$718.55 millones de dólares al cierre de 2014, comparado con un aumento del 24.4% (\$130.16 millones de dólares) el año anterior. En la Figura 4 se desglosa la cartera de crédito por país al cierre de 2013 y 2014. Se espera que esta nueva tendencia de crecimiento continúe ya que la actividad crediticia en México tiende a cubrir una gama más amplia de sectores que en Estados Unidos donde los acreditados tienen acceso a más opciones de financiamiento.

Como se muestra en el Cuadro 6, la actividad crediticia en 2014 se repartió entre ocho de los diez estados fronterizos dentro de la jurisdicción geográfica del BDAN. Si bien la inversión más grande se realizó en Baja California con nuevos créditos que ascendieron a \$48.05 millones de dólares, los cambios más notables ocurrieron en Chihuahua, donde el saldo de créditos se cuadruplicó, de \$9.04 millones a \$40.11 millones de dólares, y en Nuevo León, donde el saldo se duplicó de \$28.85 millones a \$62.87 millones de dólares.

Como resultado de esta actividad crediticia, la cartera se va distribuyendo de manera más uniforme entre los estados (ver la Figura 5). Aunque la mayor parte de ésta continúa concentrándose en los mismos tres estados, el nivel de esta concentración

Cuadro 6:
Cartera desglosada por estado*
(Millones de dólares)

ha disminuido del 73.4% en 2013 al 66.5% en 2014. Al cierre de 2014, los créditos invertidos en Texas representaron el 28.1% de la cartera, cifra inferior al 31.0% registrado al principio del periodo, seguido por California con el 25.0% (comparado con el 26.0% en 2013) y Tamaulipas con el 13.4% (comparado con el 16.4% en 2013).

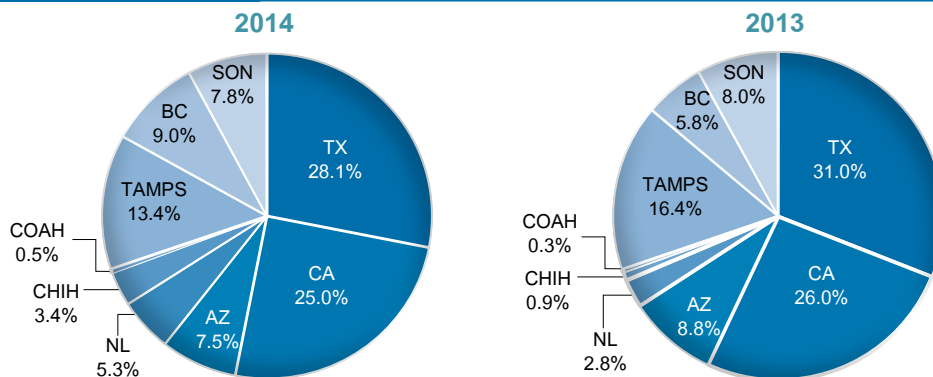
	31/12/2014	31/12/2013	% Cambio
Texas	\$ 333.82	\$ 313.20	6.6%
California	295.92	262.92	12.6%
Tamaulipas	158.67	165.64	-4.2%
Baja California	107.01	58.96	81.5%
Sonora	92.94	81.08	14.6%
Arizona	88.81	88.54	0.3%
Nuevo Leon	62.87	28.85	117.9%
Chihuahua	40.11	9.04	343.7%
Coahuila	5.36	2.98	79.9%
Total	\$ 1,185.51	\$ 1,011.21	

* Incluye créditos otorgados a entidades públicas y privadas.

Actualmente, todos los créditos se otorgan a tasa de mercado. Sin embargo, en años anteriores, el BDAN fue autorizado para ofrecer de manera limitada créditos a tasas por debajo de las condiciones de mercado para proyectos públicos en materia de agua y residuos sólidos. Al cierre del 2014, el saldo de dichos créditos fue de \$46.81 millones de dólares, lo que constituye el 3.9% del total de la cartera.

El Banco financia los créditos con capital propio o tomado en préstamo. Conforme al Convenio Constitutivo, el saldo insoluto de créditos (y garantías) no puede exceder en ningún momento al monto total del capital suscrito del Banco, libre de gravamen, más las reservas no afectadas y excedentes no distribuidos, incluidas en los recursos de capital. Al 31 de diciembre de 2014, el monto total del capital suscrito libre de gravamen fue de \$2.70 mil millones de dólares (el capital pagado más el exigible asignado al programa internacional) y las reservas no afectadas y las utilidades retenidas no asignadas ascendieron a \$119.00 millones de dólares, para alcanzar un límite total de \$2.82 mil millones de dólares, lo que representa un aumento de \$17.88 millones de dólares (0.6%) en relación al límite establecido al final del año anterior (\$2.80 mil millones de dólares).

Figura 5:
Cartera desglosada
por estado



Créditos morosos: El Banco monitorea la calidad crediticia de los acreditados de manera continua y puede suspender la disposición del crédito en caso de detectar una debilidad que ponga en peligro la amortización del mismo de acuerdo con lo dispuesto en el contrato de crédito. Por lo general, el Banco clasifica créditos como morosos cuando el pago de capital o el de intereses están atrasados 90 días o más o cuando existen dudas razonables respecto a la capacidad del acreditado para amortizar la deuda de manera oportuna. Asimismo, 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 o más o cuando existen dudas razonables respecto de su cobro oportuno. El Banco evalúa las acciones de recuperación de crédito caso por caso y negocia con los acreditados morosos para recuperar los montos vencidos. En ciertas circunstancias donde el acreditado atraviesa dificultades financieras, el Banco podrá buscar reestructurar las condiciones contractuales del crédito.

De los 67 créditos en la cartera al cierre de 2014, uno fue clasificado como moroso con un saldo total de \$3.39 millones de dólares, lo que representa el 0.3% de la cartera total. En comparación, dos de los 61 créditos en la cartera al cierre de 2013, fueron clasificados como morosos con un saldo total de \$6.98 millones de dólares.

En caso de que la liquidación del crédito se considere dudosa, el Banco realiza asignaciones específicas en sus estados financieros para cubrir las pérdidas previstas y estimables del mismo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva preventiva específica para riesgos crediticios fue de \$0 y \$3.44 millones de dólares, respectivamente. Además, el BDAN mantiene una reserva preventiva general para los créditos que corresponden al sector privado, con base en las probabilidades de incumplimiento y las tasas de recuperación esperadas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva preventiva general fue de \$11.36 millones y \$9.45 millones de dólares, respectivamente.

Otorgamiento de recursos no reembolsables

En 2014, se aprobaron tres operaciones no reembolsables por \$0.77 millones de dólares a través del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC), de las cuales dos fueron contratadas por \$0.32 millones antes del fin de año. En comparación, cinco operaciones no reembolsables por \$2.18 millones de dólares fueron autorizadas y contratadas en 2013. Durante los últimos cinco años, el promedio anual de recursos no reembolsables contratados para financiar proyectos de infraestructura fue de \$0.79 millones de dólares.

En cuanto al Programa de Asistencia Técnica (PAT), el BDAN aprobó \$0.49 millones de dólares para financiar ocho estudios en 2014 y \$0.57 millones de dólares para financiar cinco estudios en 2013. Durante los últimos cinco años, el promedio de recursos aprobados anualmente para asistencia técnica fue de \$0.52 millones de dólares. Adicionalmente, a través del Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI), el BDAN organizó siete seminarios de capacitación en 2014 y 19 en 2013.

Cuadro 7:
Disposición de recursos no reembolsables
(Dólares de EE.UU.)

La disposición de recursos no reembolsables del BDAN para estudios, capacitación y la ejecución de proyectos ascendió a \$2.08 millones y \$1.14 millones de dólares por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El promedio anual de desembolsos durante los cinco últimos años fue de \$1.70 millones de dólares. En el Cuadro 7 se desglosan por programa los

Programa	Por los años terminados	
	31/12/2014	31/12/2013
FICA	\$ 521,904	\$ 455,025
PAC	796,259	-
PAT	380,650	261,047
UMI	378,419	428,818
Total	\$ 2,077,232	\$ 1,144,890

desembolsos realizados en los últimos dos años. Estos desembolsos se financian con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como egresos de programas en los estados consolidados de resultados.

Una pequeña porción de los recursos del PAC se destina a sufragar los costos de supervisión de los proyectos financiados a través de ese programa. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto acumulado comprometido a contratos de supervisión fue de \$0.25 millones y \$0.17 millones de dólares, respectivamente. Por los años que terminaron en esas mismas fechas, se habían ejercido \$0.12 millones de dólares y \$0, respectivamente, a través de dichos contratos, lo que se incluye como componente de los desembolsos del PAC que se presentan en el Cuadro 7.

Al cierre de 2014, quedó por desembolsarse un saldo de aproximadamente \$5.31 millones de dólares en recursos no reembolsables contratados: \$3.30 millones a través del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA), \$1.82 millones a través del PAC y \$0.19 millones a través del PAT.

En los ejercicios 2014 y 2013, se asignaron al programa de asistencia técnica utilidades retenidas por \$0.45 millones de dólares para fines de capacitación. No se realizaron asignaciones de recursos adicionales al PAC para el financiamiento de proyectos en 2014 y 2013. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2014, el Banco tuvo un saldo de \$8.27 millones de dólares en fondos no comprometidos del PAC disponibles para financiar proyectos futuros y \$4.71 millones de dólares en recursos del PAT disponibles para apoyar estudios.

Recursos financieros

El BDAN financia sus actividades crediticias y operaciones generales con el capital contable (el capital pagado y las utilidades retenidas) y los recursos provenientes de la emisión de deuda. Al 31 de diciembre de 2014, el capital contable total del programa internacional fue de \$542.69 millones de dólares, un aumento del 4.6% comparado con \$518.65 millones al fin del año 2013.

Capitalización

El capital autorizado del BDAN totaliza \$3,000 millones de dólares comprometidos en partes iguales por los dos países miembros, México y Estados Unidos. Cada Gobierno autorizó la suscripción de 150,000 acciones de capital social del Banco con un valor nominal de \$10,000 dólares cada una. El 15% del capital autorizado del BDAN se suscribe como capital pagado, en tanto que el 85% restante se establece como capital exigible.

Capital pagado: El capital pagado es de \$450 millones de dólares y comprende los fondos en efectivo aportados al Banco por los dos Gobiernos. Como se estableció en su Convenio Constitutivo desde un principio, el 10% del capital pagado y el capital exigible asociado suscrito por cada país se destinó al financiamiento de los programas domésticos. Por lo tanto, del total del capital pagado, se traspasaron \$45 millones de dólares a los programas domésticos para apoyar a comunidades y empresas, dejando \$405 millones de dólares para el programa internacional del BDAN.

El capital pagado de los programas domésticos fue dividido en partes iguales, con \$22.50 millones de dólares entregados al programa respectivo de cada país. Al mes de junio de 1999, el saldo del capital pagado y los ingresos relacionados del programa doméstico mexicano estaban transferidos al Gobierno de México. En el caso del programa doméstico estadounidense, el BDAN continúa administrando el saldo del capital pagado y los ingresos relacionados. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo del capital pagado asignado al programa doméstico estadounidense en la Reserva General ascendió a \$4.34 millones de dólares.

Capital exigible: El capital exigible es de \$2,550 millones de dólares, con \$255 millones relacionados con los programas domésticos y los \$2,295 millones restantes al programa internacional, y consiste en los fondos que los dos Gobiernos deben otorgar al BDAN, de así requerirse, para que éste haga frente a sus obligaciones financieras. El capital exigible no puede ser utilizado para préstamos y constituye, en efecto, una garantía para el Banco de sus propias deudas y garantías.

La suscripción de capital social exigible de ambos países por \$1,275 millones de dólares ha sido autorizada por sus respectivos Congresos y los fondos para financiarla serán asignados, de ser necesario. El requerimiento de pago de capital exigible debe presentarse de manera uniforme a los dos países miembros; sin embargo, las obligaciones de México y Estados Unidos respecto al pago de la parte exigible de sus respectivas suscripciones de capital son independientes entre sí. En consecuencia, el hecho de que un miembro del Banco no realice el pago que se requiera de la parte exigible de su suscripción, no exime al otro miembro del Banco de su obligación de pagar y, de ser necesario, el Banco podrá hacer requerimientos sucesivos al miembro que cumple con su obligación, hasta el importe total de su suscripción de capital exigible. No se puede exigir que un país miembro pague más del saldo insoluto de su suscripción de capital.

Recuadro 4: Fondos de Reserva para el programa internacional

Reserva General

El Banco mantiene una Reserva General que consiste en las utilidades retenidas del BDAN, más los traspasos de capital pagado para el programa doméstico estadounidense. Al 31 de diciembre

Reserva para el Servicio de la Deuda:

Se mantiene a un nivel equivalente a 12 meses de intereses del saldo de la deuda del Banco al cierre de cada año fiscal.

Reserva para Gastos Operativos:

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

Reserva Especial:

Se mantiene a un nivel equivalente a la suma de 1% de los compromisos de créditos no desembolsados más el 3% del saldo de los créditos desembolsados más el 3% del saldo de las garantías, menos la reserva preventiva general para riesgos crediticios, con un saldo mínimo objetivo de \$30 millones.

Reserva para la Conservación de Capital:

Se actualiza de acuerdo con la tasa anual de inflación de Estados Unidos a fin de mantener el valor del capital pagado en términos reales constantes.

de 2014 y 2013, el saldo de la Reserva General fue de \$141.07 millones y \$126.59 millones de dólares, respectivamente, de los cuales aproximadamente \$137.87 millones y \$121.70 millones, respectivamente, se relacionaron al programa internacional del Banco y los saldos restantes de \$3.20 millones y \$4.89 millones, respectivamente, representaron el capital pagado traspasado y utilidades retenidas del programa doméstico estadounidense.

Las utilidades retenidas se clasifican como reservadas para un propósito determinado; asignadas a un programa específico; o no asignadas. En el programa internacional, el BDAN mantiene cuatro fondos de reserva que se describen en el Recuadro 4 y que se financian en el orden de prelación mostrado.

Se realizan transferencias anuales de las utilidades retenidas no asignadas, de estar disponibles, a dichas reservas, según sea necesario para mantener los niveles requeridos conforme a la política correspondiente. La asignación de recursos a los programas podrá realizarse con la aprobación del Consejo Directivo únicamente después de cumplir en su totalidad con los importes asignados a los fondos de reserva. En el Cuadro 8 se desglosan las utilidades retenidas reservadas y asignadas al cierre de los años fiscales de 2014 y 2013.

En 2014, las utilidades retenidas se incrementaron en un 13.3% para alcanzar un total de \$137.87 millones de dólares, mientras el monto destinado a reservas aumentó en un 11.2% (\$9.5 millones de dólares), principalmente como resultado de los requerimientos de conservación de capital. Por su parte, el monto asignado a programas disminuyó en un 8.3% (\$1.70

Cuadro 8: Utilidades retenidas reservadas y asignadas en el programa internacional

(Millones de dólares)

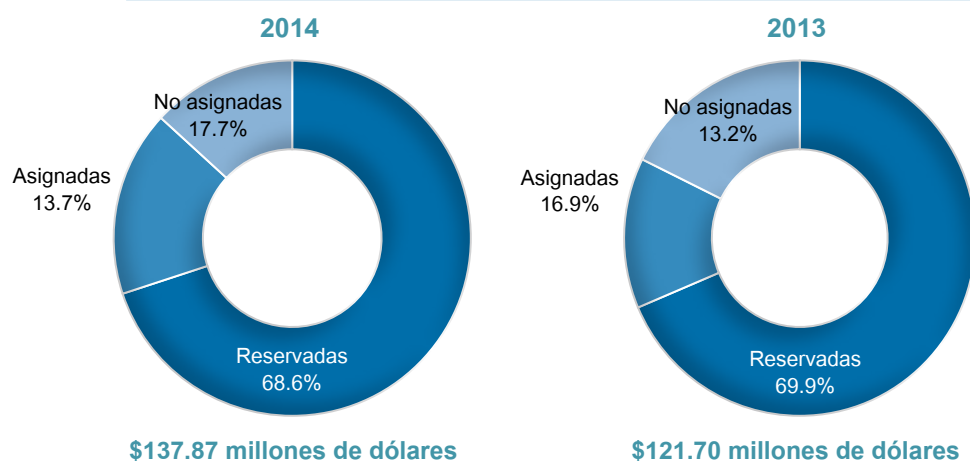
	31/12/2014	31/12/2013
Utilidades retenidas reservadas		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 19.99	\$ 18.43
Reserva para Gastos Operativos	10.40	9.38
Reserva Especial	30.00	30.00
Reserva para la Conservación de Capital	34.21	27.30
Total reservado	\$ 94.60	\$ 85.11
Utilidades retenidas asignadas		
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	\$ 10.68	\$ 11.47
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)	3.30	3.82
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	4.90	5.29
Total asignado	\$ 18.88	\$ 20.58

millones de dólares) debido a la disposición de recursos no reembolsables. Con \$94.60 millones de dólares de las utilidades retenidas reservadas y \$18.88 millones de dólares asignadas a programas, el Banco tuvo \$24.39 millones de dólares en utilidades retenidas no asignadas al cierre de 2014,

lo que representa un aumento del 52.3% (\$8.38 millones) en relación al saldo de \$16.01 millones de dólares al fin del año 2013.

La Reserva Especial se utiliza para compensar pérdidas no previstas en relación a los créditos o para cubrir los costos en que se incurra por ejecución de los derechos del Banco conforme a sus contratos de crédito y garantía. El programa doméstico de EE.UU. también puede destinar fondos a esta reserva para sus créditos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los recursos de la Reserva Especial asignados a dicho programa fueron de \$20,752 y \$34,667 dólares, respectivamente.

Figura 6: Utilidades retenidas en el programa internacional



Endeudamiento

El BDAN está facultado para captar recursos mediante la emisión de deuda en los mercados internacionales de capital y con otras instituciones financieras con el objeto de financiar sus actividades crediticias o refinanciar su deuda existente. Su programa anual de endeudamiento es aprobado por el Consejo Directivo. De acuerdo con la política para limitar la deuda, el saldo del capital de la misma no puede exceder en ningún momento a la suma del capital exigible suscrito asociado con el programa internacional, más el nivel mínimo de liquidez requerido conforme a lo dispuesto en la política correspondiente. Con \$2,295 millones de dólares en capital exigible suscrito asociado con el programa internacional y un nivel mínimo de liquidez de \$185.50 millones de dólares para el año fiscal 2014, el importe máximo de deuda del Banco durante 2014 fue de \$2,481 millones de dólares. Esta cifra es ligeramente superior al nivel máximo de deuda de \$2,459 millones de dólares en 2013, porque el requerimiento mínimo de liquidez para ese año fue menor (\$164.00 millones de dólares). Al cierre de 2014, el saldo de deuda del BDAN fue de \$1,060 millones de dólares, lo que representa el 42.7% del límite establecido.

El Banco no colocó nueva deuda en los mercados de capital durante 2014; sin embargo, conforme al contrato de crédito a tasa fija por hasta \$50 millones de dólares que se celebró en noviembre de 2012 con otro banco de desarrollo, el BDAN retiró \$13.57 millones de dólares en 2014 para financiar proyectos admisibles relacionados con saneamiento en México. En octubre de 2013, el Banco realizó una emisión de deuda a cinco años con un valor nominal de \$300 millones de dólares en la forma de documentos por pagar sin esquema de amortización y con una tasa de cupón fija, la cual generó recursos por \$298.21 millones de dólares. Además, ese mismo año, el Banco retiró \$16.39 millones de dólares del crédito antes citado para financiar proyectos de saneamiento en México.

El saldo de la deuda bruta aumentó en un 1.3% en 2014, pasando de \$1,046 millones al cierre de 2013 a \$1,060 millones de dólares al fin de 2014. Toda la deuda se emitió a tasa fija en dólares de Estados Unidos de América. En los Cuadros 9 y 10 se desglosa la deuda por tipo y vencimiento, respectivamente. La mayoría de la deuda a tasa fija se cubrió con operaciones de swap de tasa de interés que efectivamente la cambió a tasa flotante.

Cuadro 9:
Deuda bruta por tipo
(Millones de dólares)

	31/12/2014	31/12/2013
Documentos por pagar	\$ 1,030.00	\$ 1,030.00
Otra deuda	29.95	16.39
Total	\$ 1,059.95	\$ 1,046.39

Cuadro 10:
Deuda bruta por vencimiento
(Millones de dólares)

	31/12/2014	31/12/2013
De corto plazo	\$ 2.63	\$ -
De largo plazo	1,057.32	1,046.39
Total	\$ 1,059.95	\$ 1,046.39

En febrero de 2014, conforme a una nueva metodología para la calificación crediticia de bancos multilaterales de desarrollo y otras entidades supranacionales, Moody's Investors Service asignó al BDAN una calificación de Aa1/P-1 con una perspectiva estable, lo que refleja su sólida capitalización y altos niveles de liquidez, políticas conservadoras de administración de riesgo y la expectativa de contar con el decidido respaldo de los accionistas en caso de dificultades financieras. En abril del mismo año, Fitch Ratings reafirmó la calificación AA/F1+ del BDAN con una perspectiva estable.

Resultados de operación

Cuadro 11:
Ingresos y egresos operativos
del programa internacional
(Millones de dólares)

	Por los años terminados	
	31/12/2014	31/12/2013
Intereses por créditos	\$ 38.49	\$ 35.15
Intereses por inversiones	5.22	4.39
	43.71	39.54
Menos: gasto por intereses	13.55	10.84
Ingresos netos por intereses	30.16	28.70
Ganancia (pérdida) neta sobre la venta de inversiones	0.19	(0.01)
Otros ingresos	1.06	0.05
Total ingresos netos	31.41	28.74
Menos:		
Gastos administrativos	8.57	8.87
Estimaciones para riesgos crediticios	2.20	10.54
Otros gastos	2.39	0.96
Resultado antes de actividad de programas	\$ 18.25	\$ 8.37

La fuente principal de ingresos del BDAN se deriva de los intereses devengados sobre las carteras de crédito y de inversiones. Los egresos consisten principalmente en los intereses pagados sobre la deuda, los gastos de personal y administración, las estimaciones para riesgos crediticios y la pérdida no realizada de las operaciones de cobertura.

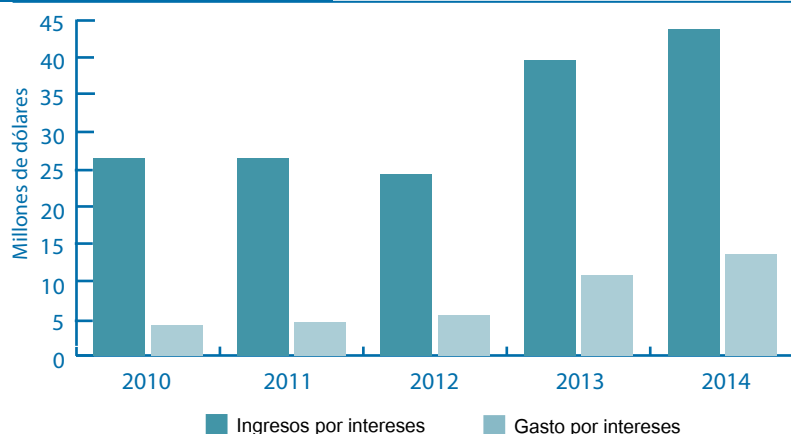
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el BDAN tuvo ingresos totales de \$44.95 millones de dólares, gastos operativos totales de \$13.55 millones de dólares y gastos por intereses de \$13.55 millones de dólares, dando lugar a un saldo operativo antes de la actividad de programas de \$18.25 millones de dólares. La utilidad neta después de cubrir los egresos de los programas (la disposición de recursos no reembolsables) fue de \$16.18 millones de dólares. En el Cuadro 11 se desglosan las principales partidas de ingresos y egresos operativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Ingresos por intereses: Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, los intereses devengados sobre créditos ascendieron a \$38.49 millones de dólares, un aumento de \$3.34 millones de dólares (9.5%) en relación al año anterior, lo que refleja el crecimiento constante de la cartera de crédito. Los intereses devengados sobre inversiones por el mismo período fueron de \$5.22 millones de dólares, un aumento de \$0.83 millones de dólares (18.9%) en relación al anterior. Este aumento se atribuye principalmente al saldo promedio más alto de la cartera de inversiones derivado de los recursos de la emisión de deuda que se recibieron en el último trimestre de 2013.

Ganancia (pérdida) neta sobre inversiones: La ganancia neta realizada sobre la venta de títulos disponibles para la venta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fue de \$0.19 millones de dólares, en comparación con la pérdida neta de menos de \$0.01 millones de dólares que se registró al cierre de 2013. Los títulos disponibles para la venta totalizaron \$304.20 millones y \$435.10 millones de dólares al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, lo que representa una disminución de \$130.89 millones de dólares (30.1%). Esta reducción de inversiones ocurrió conforme se vendieron valores para financiar nuevos créditos.

Otros ingresos y egresos: Por lo general, otros ingresos y egresos consisten en las ganancias (pérdidas) netas generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio y por las operaciones de swap, así como comisiones relacionadas con los créditos, depreciación y otros ingresos y egresos diversos. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, otros ingresos fueron de \$1.06 millones y \$0.05 millones de dólares, respectivamente. El aumento neto se deriva principalmente de un incremento de \$1.04 millones de dólares en los ingresos por operaciones de swap. Por los años terminados en las mismas fechas, otros gastos ascendieron a \$2.39 millones y \$0.96 millones de dólares, respectivamente. El aumento se atribuye principalmente a un deterioro de \$1.53 millones de dólares en el valor razonable de bienes adjudicados.

Figura 7:
Comparación entre ingresos y gastos por intereses



Gasto por intereses: Esta partida consiste en los intereses pagados sobre la deuda de \$1,060 millones y \$1,046 millones de dólares al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, menos el efecto neto de las operaciones de cobertura. En 2014, el gasto por intereses fue de \$13.55 millones de dólares, en comparación con \$10.84 millones de dólares al cierre del año anterior.

Estimaciones para riesgos crediticios: Además de mantener una reserva preventiva de carácter específico para créditos morosos, en noviembre de 2013, el BDAN empezó a constituir una reserva preventiva general para los créditos que corresponden al sector privado, con base en las probabilidades de incumplimiento y las tasas de recuperación esperadas. En 2013, la reserva preventiva para riesgos crediticios aumentó en \$10.54 millones de dólares, principalmente debido a

estimaciones generales de \$9.45 millones que se realizaron para instrumentar su nueva política en esa materia. Los \$1.09 millones restantes correspondieron a una estimación para riesgos crediticios de carácter específico para un crédito deteriorado. En 2014, se realizaron estimaciones netas por \$2.20 millones de dólares, las cuales consistieron principalmente en una estimación general de \$1.90 millones atribuible a mayor actividad crediticia con entidades privadas y una estimación de \$0.30 millones asignada a un crédito deteriorado específico.

Gastos administrativos: Esta categoría, que consiste en los costos generales y administrativos y los gastos de personal, consultores y viajes, disminuyó en un 3.4%, de \$8.87 millones de dólares en 2013 a \$8.57 millones de dólares en 2014, principalmente debido a un incremento considerable en las comisiones por apertura de crédito recibidas, las cuales han ayudado a compensar los costos asociados con la generación de nuevos créditos.

Administración de liquidez

El BDAN ha establecido políticas de liquidez y de inversión para asegurar que esté en condiciones para hacer frente a sus obligaciones financieras en todo momento, inclusive en períodos de acceso restringido a los mercados de capital, así como para contar con el flujo de efectivo suficiente para cubrir sus necesidades en el curso ordinario de operaciones.

Política de liquidez

De acuerdo con la política de liquidez del Banco, el monto mínimo a mantener en activo líquido es igual a las obligaciones más altas previstas del servicio de la deuda en un plazo de 12 meses consecutivos dentro de los siguientes 18 meses, más los desembolsos de créditos contratados netos y los gastos operativos previstos para el año fiscal correspondiente. El monto

Cuadro 12:
Activo líquido del
programa internacional
(Millones de dólares)

mínimo de liquidez se determina antes del inicio de cada año fiscal y podría ser actualizado durante el año fiscal en caso de que surjan cambios importantes en la perspectiva. Conforme a esta política, el saldo mínimo de liquidez para el año fiscal 2014 fue de \$185.50 millones de dólares y para el año fiscal 2015 será de \$147.70 millones de dólares.

Tipo de inversión	Por los años terminados	
	31/12/2014	31/12/2013
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 85.09	\$ 56.81
Títulos emitidos por la Tesorería de EE.UU.	106.17	176.81
Títulos emitidos por dependencias públicas de EE.UU.	68.83	92.28
Títulos respaldados con garantía hipotecaria	0.02	0.08
Títulos emitidos por el Gobierno de México (UMS)	15.06	18.37
Títulos municipales gravables	3.05	5.08
Otros valores permisibles*	111.07	142.48
Total	\$ 389.29	\$ 491.91

*Otros valores permisibles incluyen títulos emitidos por empresas, títulos respaldados con activo, papel comercial y certificados de depósito.

Los activos líquidos del Banco se componen de efectivo, equivalentes al efectivo (principalmente operaciones de reporto) e inversiones en títulos negociables de más largo plazo (títulos de renta fija). Todas las inversiones en la cartera de liquidez se clasifican como disponibles para la venta. Al 31 de diciembre de 2014, el 49.1% de la cartera de activos líquidos del Banco se componía de activos altamente líquidos (efectivo, equivalentes al efectivo y valores del Tesoro de Estados Unidos) y el 50.9% restante se componía de otros tipos de activos líquidos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos líquidos ascendieron a \$389.29 millones y \$491.91 millones de dólares, respectivamente. La disminución de \$102.62 millones de dólares se debió principalmente a los desembolsos de créditos. Al cierre de 2014, los activos líquidos representaron el 23.8% de todos los activos del Banco (\$1,633.37 millones de dólares) y el 36.7% de su deuda bruta total (\$1,059.95 millones de dólares), en comparación con las cifras al cierre de 2013, cuando los activos líquidos representaron el 31.3% de todos los activos del Banco (\$1,573.08 millones de dólares) y el 47.0% de su deuda bruta total (\$1,046.39 millones de dólares).

Política de inversión

Los objetivos de inversión del Banco son asegurar que los activos líquidos se inviertan de manera prudente para conservar el capital y proporcionar la liquidez necesaria. Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o títulos disponibles para la venta.

El Banco sólo invierte en valores líquidos de alta calidad que tienen precios fácilmente identificables. Los valores permisibles que cumplen con la política de inversión del Banco comprenden una amplia gama de instrumentos de renta fija de alta calidad, que incluyen valores emitidos por la Tesorería de Estados Unidos y sus dependencias públicas, valores del Gobierno de México, depósitos bancarios, reportos (regidos por contratos de recompra maestro y garantizados totalmente por valores de la Tesorería de EE.UU.), certificados de depósito, papeles comerciales y fondos comunes de inversión.

Conforme a sus políticas, se prohíbe que el Banco invierta más del 5% de su cartera en los valores de un solo emisor, excluyendo las obligaciones del Gobierno de Estados Unidos, del Gobierno de México y de las dependencias públicas estadounidenses.

Como mínimo, el 25% de la cartera de inversiones tiene que mantenerse en valores del Gobierno de Estados Unidos. Los demás valores se limitan como se muestra en el Recuadro 5.

La mayoría de los títulos en los que invierte el Banco deben tener una calificación “AA” (o su equivalente) o más alta otorgada por un organismo calificador de valores reconocido. Hay únicamente dos excepciones: 1) los valores del Gobierno de México; y 2) los

Recuadro 5: Lineamientos de inversión

Títulos	Límites fijados
De la Tesorería de EE.UU.	25% mínimo
De dependencias públicas de EE.UU.	45% máximo
Respaldados con garantía hipotecaria	15% máximo
Del Gobierno de México (UMS)	30% máximo
Municipales gravables	25% máximo
Otros valores permisibles	35% máximo

títulos emitidos por empresas y denominados en dólares estadounidenses que tienen calificación de A (o su equivalente) o más alta, los cuales no pueden exceder al 25% de la cartera total. Las contrapartes de las operaciones de recompra, certificados de depósito y papeles comerciales deben tener una clasificación a corto plazo de A-1 (o su equivalente) o más alta otorgada por un organismo calificador reconocido.

Administración de riesgos

Como parte de sus servicios de financiamiento para desarrollo, el Banco está expuesto a riesgos crediticios (cartera de crédito o de contrapartes), riesgos de mercado (tasas de interés y tipos de cambio), riesgos de liquidez (financiamiento y liquidación) y riesgos operativos. El Banco controla sus riesgos de acuerdo con lo dispuesto en su Convenio Constitutivo y las políticas aprobadas por su Consejo Directivo. Por lo general, el BDAN maneja los riesgos inherentes a sus actividades de financiamiento al asegurar que los proyectos que financia cumplen con ciertos criterios económicos y de factibilidad y, en su caso, solicitar algún tipo de garantía. Los riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco se limitan por sus políticas de liquidez y de inversión. Asimismo, el Banco mantiene una postura conservadora y utiliza los instrumentos derivados para neutralizar o mitigar dichos riesgos. Se realizan estas transacciones únicamente con fines de administrar los riesgos asociados con las operaciones activas y pasivas y no con motivos de especulación.

Riesgo crediticio

El Banco está expuesto a ciertos riesgos crediticios relacionados con la posibilidad de pérdidas que podrían producirle el incumplimiento de pago por parte de sus acreditados (riesgo crediticio de la cartera de crédito) o por parte de sus contrapartes en operaciones comerciales, de inversión o de derivados (riesgos de contrapartes).

Riesgo crediticio de la cartera de crédito: Como consecuencia de su actividad central de otorgar créditos para el desarrollo de infraestructura, el Banco corre el riesgo de que no reciba el pago de capital o intereses de uno o más de los créditos que otorga conforme a los términos y condiciones pactados. El riesgo crediticio de la cartera de crédito se determina por la calidad crediticia de cada acreditado y por su exposición a cada uno de ellos. Para minimizar este riesgo de incumplimiento, el Banco realiza análisis crediticios minuciosos y aplica rigurosos procedimientos de verificación a todos los aspectos relevantes de los proyectos y sujetos de crédito, así como también estructura esquemas de financiamiento a la medida con sólidos mecanismos de pago y se adhiere a los requerimientos estrictos de cobertura del servicio de la deuda. Además, el Banco ha establecido políticas para limitar el riesgo que asuma por proyecto y por deudor y vigila de manera continua la estabilidad financiera de cada acreditado durante la vigencia del crédito.

Para mitigar aún más el riesgo de incumplimiento, todos los créditos en la cartera del Banco están respaldados por alguna forma de garantía, incluyendo los ingresos generados por el proyecto, flujos de efectivo del acreditado, gravámenes en primer lugar sobre el activo del proyecto, derechos a tomar el control del proyecto y, en el caso de créditos mexicanos, participaciones en ingresos federales afectadas a un fideicomiso irrevocable o conforme a un mandato. Por otra parte, el Banco mantiene una reserva preventiva para riesgos crediticios, así como una Reserva Especial, las cuales se financian de las utilidades retenidas y están disponibles para compensar pérdidas relacionadas con cualquier crédito o cubrir los costos en que se incurra por la ejecución de los derechos del Banco conforme a sus contratos de créditos vigentes.

Riesgo de contrapartes: Este riesgo se deriva de la posibilidad de pérdidas que podrían producirse como resultado del incumplimiento de una de sus contrapartes en las operaciones comerciales, de inversión o de derivados en que participa. Las principales fuentes de este riesgo para el Banco son los instrumentos financieros en los que el Banco invierte su liquidez y las operaciones de derivados que tienen con una institución financiera como contraparte. El Banco mantiene efectivo y equivalentes al efectivo, inversiones y otros instrumentos financieros depositados en diversas instituciones financieras importantes, realiza evaluaciones periódicas sobre la solvencia relativa de dichas instituciones y limita el nivel de riesgo crediticio que puede contraer con una sola entidad. Todas sus operaciones de swap se han realizado con cinco contrapartes, de las cuales dos están respaldadas por el Gobierno de México. Las otras tres contrapartes son instituciones financieras comerciales con calificaciones de "A1/A+", "A2/A" y "A3/A" otorgadas por dos agencias calificadoras reconocidas a nivel nacional. El BDAN firma un contrato marco de la Asociación Internacional de Permutas y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés), que incluye una estructura apropiada de crédito y garantía, con los bancos comerciales con los que realiza las operaciones de swap.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la incapacidad de una institución financiera para hacer frente a sus obligaciones contractuales de manera oportuna sin afectar las operaciones diarias o la condición financiera de la institución. Para mitigar este riesgo, el BDAN ha establecido políticas de liquidez y de inversión, conforme a las cuales mantiene una cartera de inversiones líquidas que le permite asegurar que esté en condiciones de hacer frente a sus obligaciones financieras en todo momento, inclusive en períodos de acceso restringido a los mercados de capital, y además contar con flujos de efectivo suficientes para cubrir sus necesidades en el curso ordinario de operaciones.

Riesgos de mercado

El Banco está expuesto a riesgos de mercado como consecuencia del movimiento general de éste, principalmente por las variaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio que afectan a las utilidades de sus carteras de crédito y de inversión, así como al costo de su endeudamiento. El Banco mitiga estos riesgos a través de su programa de administración de activos y pasivos, así como con sus operaciones de cobertura.

Riesgo de tasas de interés: Para el Banco hay tres posibles fuentes de riesgo asociado con las tasas de interés: (i) la volatilidad del margen financiero resultante de un desfase en el reajuste de los plazos de vencimiento entre los activos y los pasivos; (ii) las variaciones en el valor de mercado de las inversiones y la venta de inversiones antes de su vencimiento para financiar créditos; y (iii) el costo de endeudamiento en la fijación de los precios de los créditos debido a una disminución en las tasas de interés durante el plazo de la deuda.

Para mitigar la volatilidad del margen financiero, el Banco realiza operaciones de swap de tasa de interés para cubrir las posiciones de activos y pasivos y minimizar el desfase de reprecio. La mayor parte de la deuda a tasa fija del Banco se ha pasado a una tasa flotante mediante operaciones de swap. Los créditos a tasa fija que se concedan con recursos de dicha deuda, a su vez, son cambiados de tasa fija a tasa flotante.

Para minimizar los riesgos relacionados con inversiones, el Banco controla la duración promedio de su cartera. Con el objeto de mantener adecuada liquidez y proteger la cartera contra pérdidas importantes ocasionadas por variaciones en las tasas de interés, ésta no puede tener una duración promedio superior a cuatro años. El Banco estructura su cartera de inversiones de tal manera que los vencimientos de los valores coincidan con las necesidades previstas de efectivo, tomando en cuenta, además, las demandas no esperadas de efectivo.

Riesgo cambiario: El Banco está expuesto al riesgo cambiario como consecuencia de sus operaciones de otorgamiento de crédito en dos monedas. Para minimizarlo, el BDAN hace coincidir el otorgamiento del crédito con la moneda local del acreditado. Para acreditados de Estados Unidos, los créditos se otorgan en dólares estadounidenses. En el caso de acreditados de México, los créditos pueden ser denominados en pesos mexicanos o en dólares estadounidenses, si el proyecto genera ingresos suficientes en dólares para atender el servicio de la deuda. Para los créditos denominados en pesos, a menos de que la fuente de fondeo del crédito también sea en pesos, es necesario obtener una cobertura cambiaria.

COFIDAN, sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada, establecida en México para canalizar los recursos crediticios del BDAN hacia entidades estatales y municipales en ese país, es propiedad absoluta del Banco y sus cuentas están consolidadas con las del Banco para propósitos informativos. Dado que COFIDAN está ubicada en México, opera principalmente con la moneda funcional de la localidad. En consecuencia, el Banco está expuesto a riesgo cambiario cuando convierte los activos y pasivos de COFIDAN a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente al cierre del período reportado (los ingresos y egresos se convierten al tipo de cambio promedio durante el período). El ajuste acumulado por conversión se incluye en otros resultados integrales acumulados del BDAN. Debido al tamaño del activo, esos ajustes no tienen efecto importante y no se espera que lo tengan en el futuro.

Riesgos operativos

El riesgo operativo se refiere a la posible pérdida resultante de factores externos o de actividades internas debido a procesos inadecuados o fallidos, el fallo de sistemas o un error humano. Este riesgo también incluye actos de fraude y el incumplimiento de obligaciones legales, fiduciarias y de funciones. Estos riesgos surgen de la manera en que opera el Banco, a diferencia de los riesgos que derivan de sus transacciones financieras.

El BDAN maneja el riesgo operativo por medio de un sistema de controles internos fundado en políticas y procedimientos establecidos para todas las áreas de operación relevantes, entre las cuales se incluyen la administración de fondos, desembolsos, adquisiciones e información financiera. Este sistema se ve reforzado por el alto perfil del personal del Banco, que se apega a las normas más altas de integridad y profesionalismo en el desempeño de su trabajo.

Por otra parte, el BDAN cuenta con personal de auditoría interna para evaluar el cumplimiento de las políticas, procedimientos y procesos del Banco con base en una evaluación constante de riesgos y de acuerdo con las instrucciones de la gerencia ejecutiva. La auditoría interna reporta directamente a la gerencia del Banco y presenta al Consejo Directivo informes semestrales que incluyen una evaluación de la eficacia y suficiencia de los controles internos del BDAN, así como los hallazgos clave de la auditoría interna, si los hay.

Con el fin de reforzar los controles internos y minimizar aún más los riesgos operativos, el BDAN contrató los servicios de un consultor para realizar una evaluación integral del riesgo operativo, la cual se concluyó en julio de 2014. Entre las recomendaciones más importantes presentadas en el informe final, se destaca el establecimiento de una función de administración centralizada de riesgos, el mejoramiento de la administración y evaluación de la cartera de crédito, la separación de las operaciones de tesorería de las de contabilidad, la instrumentación de programas de cómputo para capturar y monitorear el entorno de riesgos del Banco y el perfeccionamiento de la tarea de la auditoría interna. La primera recomendación fue implementada en noviembre de 2014 con la creación de un área de administración de riesgos y la contratación de un gerente de riesgos con experiencia.

Bases de preparación del informe y políticas contables cruciales

Los estados financieros consolidados del Banco se preparan de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (PCGA) y concuerdan con los de una organización internacional. En las notas a los estados financieros se resumen las principales políticas contables del BDAN, que incluyen comentarios sobre las normas y reglamentos emitidos recientemente. Entre estas políticas, algunas se consideran trascendentales para la presentación de la situación financiera del Banco porque requieren que la gerencia realice determinaciones difíciles, complejas o subjetivas o bien porque se relacionan con asuntos que son intrínsecamente inciertos. Estas políticas incluyen (i) la aplicación de la contabilidad de valor razonable y (ii) la determinación del nivel de estimaciones y reservas por riesgos crediticios en la cartera de crédito.

La contabilidad de valor razonable: El Banco utiliza mediciones de valor razonable para contabilizar el valor de los títulos disponibles para la venta, las operaciones de swap de tasa de interés y las operaciones de swap cruzado de intereses y divisas. Cuando resulta posible, el valor razonable se determina por referencia a los precios que se cotizan en el mercado.

Si no hay precios de mercado disponibles, el valor razonable se basa en modelos de fijación de precios y de descuento del flujo de efectivo. La selección de los datos que se incluyen en dichos modelos implica un nivel importante de juicio y cualquier cambio en las suposiciones y mediciones que respaldan estos datos podría tener un efecto importante en los montos de activos y pasivos reportados, al igual que en las correspondientes ganancias y pérdidas no realizadas que se registran en el estado de resultados. El Banco considera que sus estimaciones de valor razonable son adecuadas en vista de los procesos que sigue para obtener los datos utilizados en sus modelos; la evaluación, análisis y validación que realiza periódicamente de sus modelos; y la consistencia con que aplica el proceso de un período a otro. Se puede encontrar mayor información sobre esta política en las Notas 2 y 11 a los estados financieros consolidados.

Reserva preventiva para riesgos crediticios: La determinación del saldo de la reserva preventiva se basa en el juicio actual de la gerencia respecto de la calidad crediticia de la cartera de créditos y se mantiene al nivel que la gerencia considera adecuado para cubrir las pérdidas probables y estimables inherentes a dicha cartera. La determinación del saldo adecuado implica un juicio importante respecto a cuándo se haya incurrido en una pérdida y el monto de la misma. Las pérdidas reales podrían diferir de las esperadas debido a cambios imprevistos en diversos factores que afectan a la solvencia de los acreditados y a la precisión de la asignación estimada realizada por el Banco. Se puede encontrar mayor información sobre esta política en las Notas 2 y 4 a los estados financieros consolidados.

Audidores externos

Los registros contables del Banco son auditados anualmente por contadores independientes con amplia experiencia internacional que selecciona el Consejo Directivo a propuesta de la gerencia del Banco. De acuerdo con las políticas y los principios establecidos por el Consejo, los auditores externos se seleccionan mediante un proceso competitivo por plazos de hasta cinco años y se contratan anualmente. Después de haber concluido un plazo de cinco años como auditor externo del BDAN en 2011, Ernst & Young LLP (E&Y) ganó la licitación en 2012 y fue designado por un segundo período de cinco años que terminará en 2016. El Banco renovó el contrato con E&Y para que éste realice la auditoría anual de sus cuentas para el año fiscal 2014.

Estados financieros consolidados e información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
Con el dictamen de los auditores independientes

Dictamen de los auditores independientes



El Consejo Directivo del Banco de Desarrollo de América del Norte

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Desarrollo de América del Norte (el Banco) que se anexan y que se consisten en los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los correspondientes estados financieros consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujo de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y las notas relacionadas a los mismos.

Responsabilidad de la gerencia respecto a los estados financieros

La gerencia es responsable de elaborar y presentar razonablemente estos estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, lo que incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relacionados con la elaboración y presentación razonable de estados financieros que no contienen error importante, ya sea por fraude o accidente.

Responsabilidad del auditor

A nosotros nos corresponde expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría, misma que fue realizada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

La auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de las cantidades y divulgaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error importante en los estados financieros, ya sea por fraude o accidente. En la evaluación de estos riesgos el auditor considera el control interno que la entidad emplea en la elaboración y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que se adecúan a las circunstancias y no para expresar una opinión sobre la eficacia del mismo. Por lo tanto, no emitimos opinión alguna al respecto. Asimismo, la auditoría examina los principios contables utilizados para determinar si son apropiados, las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia para determinar si son razonables y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos es suficiente y adecuada para proporcionar una base para sustentar nuestro dictamen.

Dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros a que se hace referencia anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco de Desarrollo de América del Norte al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América.

Información complementaria

Nuestra auditoría fue realizada con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. La información complementaria que se anexa, se presenta sólo para fines de análisis adicional y no es un requerimiento de los estados financieros. Dicha información es la responsabilidad de la gerencia y se deriva y se relaciona directamente con las cuentas y otros archivos utilizados para elaborar los estados financieros. La información ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo su comparación y reconciliación con las cuentas y otros archivos utilizados en la elaboración de los estados financieros o con los estados financieros mismos y otros procedimientos adicionales de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América. En nuestra opinión, la información está presentada razonablemente, en todos los aspectos importantes, en relación con los estados financieros en su conjunto.

Ernst & Young, LLP

San Antonio, Texas
31 de marzo de 2015

Banco de Desarrollo de América del Norte
Balances generales consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 1,836,490	\$ 76,348
En otras instituciones financieras en cuentas que devenguen intereses	52,919,581	39,527,978
Reportos	32,900,000	21,000,000
	87,656,071	60,604,326
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,664,254	53,619,703
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	304,203,394	435,095,011
Créditos	1,186,205,931	1,012,367,164
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(11,378,816)	(12,917,307)
Comisiones cobradas no amortizadas	(8,535,936)	(3,411,490)
Efecto cambiario	(32,890,748)	(16,054,882)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	1,698,406	(17,343,992)
Créditos netos	1,135,098,837	962,639,493
Intereses por cobrar	10,458,143	10,331,837
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,631,316	419,481
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	177,321	192,950
Otro activo	43,692,549	55,079,144
Total activo	\$ 1,636,581,885	\$ 1,577,981,945
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	\$ 1,066,206	\$ 993,536
Pasivo acumulado	292,225	322,356
Intereses acumulados por pagar	8,394,741	8,343,188
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,000	1,005
Otro pasivo	20,426,135	37,650,115
Deuda de corto plazo	2,631,000	-
Deuda de largo plazo, menos el descuento	1,052,838,328	1,041,314,034
Operaciones cubiertas, a valor razonable	5,047,280	(34,189,989)
Deuda de largo plazo, neta	1,057,885,608	1,007,124,045
Total pasivo	1,090,696,915	1,054,434,245
Capital contable:		
Capital pagado	405,000,000	405,000,000
Reserva General:		
Capital pagado traspasado	4,337,076	5,773,589
Utilidades retenidas:		
Asignadas	17,719,949	19,663,688
Reservadas	94,623,755	85,140,670
No asignadas	24,392,203	16,013,735
Otros resultados integrales acumulados	(194,018)	(8,050,355)
Participación no controladora	6,005	6,373
Total capital contable	545,884,970	523,547,700
Total pasivo y capital contable	\$ 1,636,581,885	\$ 1,577,981,945

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados consolidados de resultados

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos:		
Intereses devengados sobre:		
Inversiones	\$ 5,224,734	\$ 4,395,364
Créditos	38,528,324	35,205,952
Ganancia (pérdida) neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	188,097	(8,011)
Comisiones cobradas	17,257	46,261
Otros ingresos	1,038,329	100
Total ingresos	44,996,741	39,639,666
Egresos operativos:		
Personal	4,877,951	5,193,127
Consultores y contratistas	2,380,353	2,346,345
Generales y administrativos	1,070,094	1,049,866
Viajes	238,823	281,591
Depreciación	49,738	35,480
Estimaciones para riesgos crediticios	2,199,499	10,544,119
Otros gastos	2,336,949	926,792
Programa Doméstico de EE.UU.	301,055	286,147
Total egresos operativos	13,454,462	20,663,467
Gasto por intereses	13,547,601	10,838,179
Resultado antes de actividad de programas	17,994,678	8,138,020
Actividad de programas:		
Ingresos por administración de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA)	1,041,909	1,207,801
Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA	(1,041,909)	(1,207,801)
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	(759,069)	(689,865)
Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades	(796,259)	-
Egresos del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	(521,904)	(455,025)
Egresos netos de programas	(2,077,232)	(1,144,890)
Resultado antes de la participación no controladora	15,917,446	6,993,130
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(368)	(161)
Resultado neto atribuible al BDAN	\$ 15,917,814	\$ 6,993,291

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estados consolidados de resultados integrales

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Resultado neto	\$ 15,917,814	\$ 6,993,291
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en las ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	918,065	(1,164,800)
Ajuste de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas incluidas en el resultado neto	(188,097)	8,011
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	729,968	(1,156,789)
Efecto cambiario	47,575	(41,184)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	(16,357,061)	(5,532)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	23,435,855	(9,211,861)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	7,078,794	(9,217,393)
Total otros resultados integrales	7,856,337	(10,415,366)
Total resultado integral	\$ 23,774,151	\$ (3,422,075)

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

(En dólares de Estados Unidos)

	Reserva General		Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable	
	Capital pagado	Capital pagado traspasado				Utilidades retenidas
Saldo al 1° de enero de 2013	\$ 405,000,000	\$ 6,602,838	\$ 113,824,802	\$ 2,365,011	\$ 6,534	\$ 527,799,185
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(829,249)	-	-	-	(829,249)
Resultado neto	-	-	6,993,291	-	-	6,993,291
Otros resultados integrales	-	-	-	(10,415,366)	-	(10,415,366)
Participación no controladora	-	-	-	-	(161)	(161)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	405,000,000	5,773,589	120,818,093	(8,050,355)	6,373	523,547,700
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(1,436,513)	-	-	-	(1,436,513)
Resultado neto	-	-	15,917,814	-	-	15,917,814
Otros resultados integrales	-	-	-	7,856,337	-	7,856,337
Participación no controladora	-	-	-	-	(368)	(368)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 405,000,000	\$ 4,337,076	\$ 136,735,907	\$ (194,018)	\$ 6,005	\$ 545,884,970

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados consolidados de flujos de efectivo

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Actividades de operación		
Resultado neto	\$ 15,917,814	\$ 6,993,291
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	49,738	35,480
Amortización de primas netas sobre inversiones	2,582,651	1,980,067
Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias	41,396,025	(26,463,294)
Participación no controladora	(368)	(161)
(Ganancia) pérdida neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	(188,097)	8,011
Estimaciones para riesgos crediticios	2,199,499	10,544,119
Cambio en otros activos y pasivos:		
Aumento en intereses por cobrar	(126,306)	(1,816,222)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otro activo	1,425,083	(7,605,846)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	72,670	(75,706)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	(30,131)	84,747
Aumento en intereses acumulados por pagar	51,553	1,678,491
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>63,350,131</u>	<u>(14,637,023)</u>
Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(34,109)	(93,406)
Amortización de créditos	76,585,766	74,084,868
Disposición de créditos	(254,162,523)	(214,964,344)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(3,224,685)	(1,150,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(295,316,846)	(558,724,883)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	3,203,000	1,145,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	424,521,011	393,086,910
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(48,428,386)</u>	<u>(306,615,855)</u>
Actividades financieras		
Producto de otra deuda	13,566,518	16,386,468
Producto de la emisión de deuda	-	299,409,000
Aportaciones no reembolsables de la EPA	15,672,030	18,976,292
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(15,672,035)	(18,976,292)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	(1,436,513)	(829,249)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>12,130,000</u>	<u>314,966,219</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	27,051,745	(6,286,659)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2014 y 2013	60,604,326	66,890,985
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013	<u>\$ 87,656,071</u>	<u>\$ 60,604,326</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 30,266,987	\$ 23,055,486
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ (16,357,061)	\$ (5,532)
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 23,435,855	\$ (9,211,861)
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	\$ 729,968	\$ (1,156,789)

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2014

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN o el "Banco") se estableció 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 "Convenio Constitutivo"). El Banco se creó para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre México y Estados Unidos (el "Programa Internacional"), así como proyectos complementarios de apoyo a comunidades y empresas en todo México y Estados Unidos, los cuales promuevan los propósitos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) (los "Programas Domésticos"). 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 Inmunities de Organizaciones Internacionales.

El Banco inició operaciones el 10 de noviembre de 1994 con las primeras aportaciones de capital suscrito por México y Estados Unidos y se rige por un Consejo Directivo designado por los dos países. Las operaciones del Banco están sujetas a ciertas limitaciones que se precisan en el Convenio Constitutivo, cuya última modificación fue el 6 de agosto de 2004. La jurisdicción geográfica del Programa Internacional es la franja de 100 km al norte del límite internacional entre los dos países y de 300 km al sur de esa línea divisoria. El Banco se localiza en San Antonio, Texas.

A través del Programa Internacional, el Banco proporciona financiamiento en la forma de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura ambiental certificados por la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF), según proceda, así como administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades. Con respecto a los Programas Domésticos, el Banco aportó una porción de su capital para establecer el programa de cada país y continúa administrando los fondos del Programa Doméstico de Estados Unidos (ver la Nota 8).

El 2 de junio de 1998, el Consejo Directivo aprobó una resolución mediante la cual se autorizó al Banco a establecer una sociedad financiera de objeto limitado (Sofol) con el fin de facilitar las operaciones crediticias del Banco con entidades del sector público en México. En enero de 1999 la Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOL (COFIDAN) empezó operaciones en México, D.F. y en octubre de 2006 la estructura legal de COFIDAN se cambió de una Sofol a una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada (Sofom E.N.R.), con lo cual se modificó su nombre a Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de diciembre de 2014, la participación del Banco es de 99.90% y la del Gobierno de México es del 0.10%. Los estados financieros de COFIDAN son consolidados con los del Banco y todas las cuentas y operaciones relevantes entre las dos instituciones se eliminan en la consolidación. La participación no controladora indicada en los balances generales consolidados y los estados consolidados de resultados representa la participación del Gobierno de México, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (PCGA) y se presentan de una manera que concuerda con la de una organización internacional. La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA, requiere que la gerencia realice estimaciones y utilice suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos reportados 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 incluyen inversiones, la reserva preventiva para riesgos crediticios, el valor razonable de los instrumentos derivados y de los bienes adjudicados que se incluyen en otro activo y el valor razonable de los instrumentos derivados incluidos en otro pasivo y en la deuda de largo plazo. Los resultados finales podrían diferir de las mismas.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas del Banco y de su compañía filial, COFIDAN. Todas las cuentas y operaciones relevantes entre las dos compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines de los estados consolidados de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo en otras instituciones financieras y las operaciones de reporto.

Operaciones de reporto

El Banco ha celebrado acuerdos con dos importantes instituciones financieras para la compra y venta de diversos valores emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y sus dependencias a través de un contrato de reporto. La compra y venta de dichos valores suceden diariamente y la obligación de recompra está respaldada por los activos de las instituciones financieras correspondientes. Los valores originales relacionados con la operación de reporto están en posesión de las instituciones financieras respectivas.

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. Estos títulos 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 intereses. Las ganancias y pérdidas realizadas se determinan mediante el método de identificación específica. Las inversiones cuyo valor ha disminuido son evaluadas para determinar si la pérdida no realizada, que se considera un deterioro, es transitoria o permanente. En caso de que el deterioro no sea transitorio, la base de costo de la inversión será reducida a su valor razonable y el componente crediticio de la pérdida será incluida en los resultados del ejercicio en curso. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tenía inversiones cuya pérdida no realizada se clasifica como deterioro permanente.

Impuestos

Como organización internacional, el Banco está exento de toda clase de tributación federal, estatal y local hasta la medida que se implemente lo dispuesto en la Ley de Inmunidades de Organizaciones Internacionales de 1945.

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 de computadoras es de tres años y la del mobiliario y 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.

Reserva General

El Consejo Directivo define la Reserva General como las utilidades retenidas más las transferencias de capital pagado al Programa Doméstico de Estados Unidos, según se describen en la Nota 8. Las utilidades retenidas se clasifican como asignadas a un programa

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

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

Reserva para Gastos Operativos – Esta cuenta se mantiene a un nivel equivalente a 12 meses de los gastos del presupuesto operativo al cierre de cada año fiscal.

Reserva Especial – Esta cuenta se mantiene a un nivel equivalente a la suma del 1% de los compromisos de créditos no desembolsados, el 3% del saldo de los créditos desembolsados y el 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 créditos y de garantías, así como para compensar pérdidas relacionadas con un crédito o 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.

Cartera de crédito y reserva preventiva para riesgos crediticios

Los créditos se integran por el importe de capital otorgado a los acreditados menos la estimación 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 apertura del crédito se difieren y se amortizan durante la vigencia del mismo como un ajuste a los ingresos por intereses.

Los créditos con atrasos mayores de 90 días en el pago de capital o intereses o donde razonablemente existen dudas respecto a su cobro oportuno, incluyendo los créditos específicamente identificados como deteriorados, generalmente se clasifican como morosos, a menos que estén bien respaldados y 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 señalan la posibilidad de que no se cobre el valor total del capital e intereses. Cuando un crédito se traspassa a la categoría de improductivo, los intereses acumulados que se consideran incobrables son cancelados (en el caso de intereses devengados en el año en curso) o cargados a los intereses devengados en el año en curso (en el caso de intereses devengados en años anteriores).

Los pagos recibidos de créditos improductivos se aplican generalmente a la inversión consignada en el crédito. Si se espera cobrar el total de la inversión consignada en el crédito 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, se tenga confianza en la capacidad del acreditado para cumplir con sus obligaciones contractuales de amortización y el crédito no haya sido clasificado como “dudoso” o “perdido”. Si, en el momento en que el crédito improductivo es traspasado a la categoría de productivo, existen ingresos por intereses no reconocidos anteriormente, éstos sólo se reconocerán como ingresos por intereses una vez recibidos los pagos en efectivo correspondientes.

En los casos donde el acreditado atraviesa dificultades financieras y el Banco le otorga ciertas concesiones monetarias al modificar las condiciones contractuales del crédito, éste se clasifica como crédito reestructurado con problemas. Si la capacidad del acreditado para cumplir con el calendario de amortización modificado es dudosa, el crédito se clasifica como improductivo.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

La reserva preventiva para riesgos crediticios es una cuenta de valuación mediante la cual se calcula una estimación razonable de las pérdidas crediticias incurridas a la fecha de los estados financieros. La determinación del saldo adecuado para la reserva preventiva implica un juicio importante respecto a cuándo se haya incurrido en una pérdida y el monto de la misma y se base en el juicio actual de la gerencia respecto a la calidad crediticia de la cartera. Una reserva preventiva de carácter específico se establece para créditos deteriorados que exhiban una clara posibilidad de 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. En 2013, se estableció una reserva preventiva general para los créditos otorgados a entidades privadas a través del Programa Internacional, la cual se basa en las tasas estadísticas acumuladas de incumplimiento y recuperación esperada de créditos que se pagan con los ingresos del proyecto.

El saldo de la reserva preventiva para riesgos crediticios se mantiene al nivel que la gerencia considera adecuado para cubrir las pérdidas probables y estimables inherentes a la cartera de crédito. El saldo se incrementa con las estimaciones para riesgos crediticios y se disminuye con la cancelación de las mismas o de los créditos. Cuando se finiquita un crédito deteriorado, cualquier pérdida restante se cancela de inmediato.

Calidad crediticia

El Banco da seguimiento a la calidad crediticia de su cartera de crédito de manera continua a través de la evaluación de ciertos indicadores relacionados con el acreditado, incluyendo: (i) antecedentes de pago, (ii) solidez de la administración, (iii) desempeño financiero, (iv) pertenencia y eficacia de la tecnología del proyecto y (v) cumplimiento de las obligaciones contractuales del crédito, así como (vi) las condiciones económicas generales en el área geográfica del acreditado, (vii) el entorno legal y regulatorio y (viii) los efectos, si los hay, del entorno político. Con base en lo anterior, cada crédito se asigna a una de las siguientes categorías de riesgo:

Satisfactorio – Se considera que el riesgo del crédito no es mayor que lo previsto. El Banco considera que el acreditado tiene la capacidad para hacer frente a las obligaciones contractuales, por lo que prevé que cualquier importe incobrable no sea significativo.

Atención especial – El crédito ha exhibido posibles debilidades que ameritan la estricta vigilancia del Banco. De no ser remediadas, dichas debilidades podrían perjudicar de manera notable las perspectivas de pago del crédito o la posición crediticia del acreditado.

No satisfactorio – La condición financiera actual del acreditado y su capacidad de pago o el activo afectado en garantía son inadecuados para hacer frente a las obligaciones contractuales. Se han detectado una o más debilidades claras que pongan en peligro el pago del capital e intereses conforme a lo pactado. Esta categoría se caracteriza por cierta posibilidad de que el Banco sufra alguna pérdida si las deficiencias no son remediadas.

Dudoso – Además de las características de riesgo detalladas en el inciso anterior (riesgo no satisfactorio), el crédito exhibe condiciones y valores que hacen su cobranza o liquidación muy improbable. Los créditos en esta categoría de riesgo se vigilan de manera intensiva a fin de determinar las mejores opciones de recuperación.

Actividades de programas

Los ingresos por programas representan la reintegración de los gastos asociados con la administración de los recursos no reembolsables aportados por la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA). Dichos montos se perciben y reconocen como ingresos de programas en los estados consolidados de resultados en el momento en que los gastos relacionados se incurren.

Los egresos de programas incluyen la disposición de los recursos no reembolsables otorgados por el Banco y los costos administrativos relacionados con los recursos no reembolsables de la EPA. Las operaciones con recursos no reembolsables se reconocen en la fecha de celebración del contrato correspondiente y los costos asociados en el momento en que se incurren. Las entradas y salidas de recursos no

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

reembolsables de la EPA y del Programa Doméstico de Estados Unidos que se registran en los estados consolidados de flujo de efectivo, no se registran en los estados consolidados de resultados porque dichos recursos se aprueban y se financian por las entidades respectivas antes citadas. Al Banco le corresponde administrar dichos recursos.

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.

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos, para los cuales se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que mitigan la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco había celebrado contratos para realizar swaps con cinco contrapartes: el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), constituido por el Gobierno de México y administrado por el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras); directamente con Banobras fuera del esquema FOAEM; y con otras tres instituciones financieras. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$(32,890,748) y \$(16,054,882), respectivamente. Los cambios en el efecto cambiario se registran en otros resultados integrales.

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 y se reclasifican a resultados en el momento en que se efectúa el pago del crédito cubierto. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de valor razonable se registran en otros ingresos o gastos. El valor razonable de estas operaciones de cobertura se registró en los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 como otro activo de \$36,938,315 y otro pasivo de \$7,039,801 y al 31 de diciembre de 2013 como otro activo de \$30,093,188 y otro pasivo de \$6,251,708.

El Banco deja de contabilizar la cobertura anticipadamente si determina que el instrumento derivado ha dejado de ser altamente eficaz 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 eficacia, el Banco continuará registrando el swap a su valor razonable y los cambios de valor serán reconocidos en los resultados. 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.

Los instrumentos derivados contratados con ciertas contrapartes están sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos. El importe del valor razonable que se reconoce para los derivados y para el derecho a requerir efectivo en garantía o la obligación de devolverlo, son compensados para propósitos del informe financiero. 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 medición. El Banco registra a su valor razonable los títulos disponibles para la venta, los swaps de tasa de interés y los swaps

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

cruzados de intereses y divisas, así como 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 medición. Por lo general, esta categoría incluye los títulos 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 títulos emitidos por dependencias de Estados Unidos, aquéllos emitidos por empresas, otros valores de renta fija, los valores emitidos por el Gobierno de México en dólares (UMS) y valores respaldados con garantía hipotecaria.

Nivel 3 – Los datos no observables que son apoyados con poca o ninguna actividad de mercado, los cuales contribuyen de manera importante a la determinación del valor razonable de los activos o pasivos. En esta categoría se encuentran los instrumentos financieros cuyo valor se determina mediante modelos de fijación de precios, métodos de descuento del flujo de efectivo u otras técnicas similares, así como los instrumentos para los cuales la determinación del valor razonable requiere una estimación o juicio importante de la gerencia. Esta categoría incluye los swap de tasa de interés, los swap cruzados de intereses y divisas, los bienes adjudicados y 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 correspondientes. Para estos instrumentos financieros 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.

Se presenta información adicional sobre el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco en la Nota 11.

Otros resultados integrales acumulados

Los componentes de otros resultados integrales son presentados en los estados consolidados de resultados integrales por todos los períodos incluidos en este informe, así como en la Nota 7.

Otros ingresos y otros gastos

Otros ingresos y otros gastos consisten principalmente en el resultado neto de las ganancias y pérdidas generadas por las operaciones de swap, así como por fluctuaciones en el tipo de cambio.

Reclasificaciones

Se han reclasificado ciertos importes correspondientes al ejercicio anterior a fin de hacerlos comparables a la presentación de los estados financieros consolidados del año en curso.

Notas a los estados financieros consolidados

(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 diciembre de 2014 y 2013.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de diciembre de 2014				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,799,685	\$ 489	\$ (4,634)	\$ 3,795,540
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,864,569	5,260,431	–	55,125,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,664,254	5,260,920	(4,634)	58,920,540
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	106,194,365	49,534	(74,585)	106,169,314
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	68,850,600	66,249	(89,660)	68,827,189
Valores emitidos por empresas	83,946,144	110,439	(91,205)	83,965,378
Otros valores de renta fija	30,131,807	54,159	(31,408)	30,154,558
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	15,099,181	14,824	(50,263)	15,063,742
Valores con garantía hipotecaria	22,588	625	–	23,213
Total títulos disponibles para la venta	304,244,685	295,830	(337,121)	304,203,394
Total inversiones en valores	\$ 357,908,939	\$ 5,556,750	\$ (341,755)	\$ 363,123,934
31 de diciembre de 2013				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,778,000	\$ 2,033	\$ (2,430)	\$ 3,777,603
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,841,703	5,558,297	–	55,400,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,619,703	5,560,330	(2,430)	59,177,603
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	176,847,338	68,756	(110,413)	176,805,681
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	92,580,053	3,259	(301,900)	92,281,412
Valores emitidos por empresas	105,040,656	54,732	(494,020)	104,601,368
Otros valores de renta fija	42,907,758	92,294	(44,848)	42,955,204
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	18,415,253	–	(42,753)	18,372,500
Valores con garantía hipotecaria	75,212	3,634	–	78,846
Total títulos disponibles para la venta	435,866,270	222,675	(993,934)	435,095,011
Total inversiones en valores	\$ 489,485,973	\$ 5,783,005	\$ (996,364)	\$ 494,272,614

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	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 2014						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,220,051	\$ 4,634	\$ -	\$ -	\$ 3,220,051	\$ 4,634
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	-	-	-	-	-
Total títulos conservados a vencimiento	3,220,051	4,634	-	-	3,220,051	4,634
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	67,687,951	74,585	-	-	67,687,951	74,585
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	32,392,395	89,660	-	-	32,392,395	89,660
Valores emitidos por empresas	35,682,081	91,205	-	-	35,682,081	91,205
Otros valores de renta fija	6,001,354	31,408	-	-	6,001,354	31,408
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	11,049,242	50,263	-	-	11,049,242	50,263
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	152,813,023	337,121	-	-	152,813,023	337,121
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 156,033,074	\$ 341,755	\$ -	\$ -	\$ 156,033,074	\$ 341,755
31 de diciembre de 2013						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 1,657,570	\$ 2,430	\$ -	\$ -	\$ 1,657,570	\$ 2,430
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	-	-	-	-	-
Total títulos conservados a vencimiento	1,657,570	2,430	-	-	1,657,570	2,430
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	101,158,872	110,413	-	-	101,158,872	110,413
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	76,008,856	301,900	-	-	76,008,856	301,900
Valores emitidos por empresas	80,252,396	494,020	-	-	80,252,396	494,020
Otros valores de renta fija	24,365,068	44,848	-	-	24,365,068	44,848
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	18,372,500	42,753	-	-	18,372,500	42,753
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	300,157,692	993,934	-	-	300,157,692	993,934
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 301,815,262	\$ 996,364	\$ -	\$ -	\$ 301,815,262	\$ 996,364

Las disminuciones en valor indicadas en el cuadro anterior se consideran transitorias, ya que, al 31 de diciembre de 2014, 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
31 de diciembre de 2014				
Menos de 1 año	\$ -	\$ -	\$ 159,765,448	\$ 159,783,965
De 1 a 5 años	3,795,540	3,799,685	144,414,733	144,438,132
De 5 a 10 años	55,125,000	49,864,569	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	23,213	22,588
	\$ 58,920,540	\$ 53,664,254	\$ 304,203,394	\$ 304,244,685
31 de diciembre de 2013				
Menos de 1 año	\$ -	\$ -	\$ 261,396,676	\$ 261,395,009
De 1 a 5 años	3,777,603	3,778,000	173,619,489	174,396,049
De 5 a 10 años	55,400,000	49,841,703	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	78,846	75,212
	\$ 59,177,603	\$ 53,619,703	\$ 435,095,011	\$ 435,866,270

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.

A continuación se resumen las operaciones por venta, por vencimiento anticipado y por vencimiento natural de inversiones en valores por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 3,203,000	\$ 1,145,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	424,521,011	393,086,910
Ganancias brutas realizadas	190,182	261,809
Pérdidas brutas realizadas	2,085	269,820

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes por reclasificación requeridos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	2014	2013
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (771,259)	\$ 385,530
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	918,065	(1,164,800)
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(188,097)	8,011
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al fin del año	\$ (41,291)	\$ (771,259)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU.	Total
31 de diciembre de 2014			
Saldo de créditos	\$ 1,185,514,182	\$ 691,749	\$ 1,186,205,931
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(11,355,628)	(23,188)	(11,378,816)
De carácter específico	-	-	-
Comisiones cobradas no amortizadas	(8,535,936)	-	(8,535,936)
Ajuste por efecto cambiario	(32,890,748)	-	(32,890,748)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	1,698,406	-	1,698,406
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,134,430,276</u>	<u>\$ 668,561</u>	<u>\$ 1,135,098,837</u>
31 de diciembre de 2013			
Saldo de créditos	\$ 1,011,211,596	\$ 1,155,568	\$ 1,012,367,164
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(9,453,064)	(23,188)	(9,476,252)
De carácter específico	(3,441,055)	-	(3,441,055)
Comisiones cobradas no amortizadas	(3,411,490)	-	(3,411,490)
Ajuste por efecto cambiario	(16,054,882)	-	(16,054,882)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(17,343,992)	-	(17,343,992)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 961,507,113</u>	<u>\$ 1,132,380</u>	<u>\$ 962,639,493</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Programa Internacional tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados por \$126,985,036 y \$238,780,007, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados. Por otra parte, el Consejo Directivo ha aprobado créditos adicionales por \$145,113,514 para el Programa Internacional, cuyos contratos correspondientes se encuentran en elaboración.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado mediante el Programa Internacional ascendió a \$46,808,142 y \$50,353,220, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo créditos a tasas por debajo de las del mercado.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación la cartera de crédito del Banco se desglosa por sector al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Programa Internacional:		
Calidad del aire	\$ 136,216,927	\$ 118,618,859
Infraestructura urbana básica	23,514,816	29,004,705
Energía limpia:		
Solar	341,536,534	267,622,888
Eólica	430,528,983	369,929,600
Otra	2,608,099	1,136,359
Drenaje pluvial	62,862,096	66,057,730
Agua potable y saneamiento	188,246,727	158,841,455
Total Programa Internacional	1,185,514,182	1,011,211,596
Programa Doméstico de EE.UU.	691,749	1,155,568
	\$ 1,186,205,931	\$ 1,012,367,164

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito del Banco por categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Programa Internacional		
Satisfactorio	\$ 1,182,128,587	\$ 1,004,236,219
Atención especial	3,385,595	3,693,738
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	3,281,639
Total Programa Internacional	1,185,514,182	1,011,211,596
Programa Doméstico de EE.UU.		
Satisfactorio	314,541	763,578
Atención especial	377,208	391,990
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	-
Total Programa Doméstico de EE.UU.	691,749	1,155,568
	\$ 1,186,205,931	\$ 1,012,367,164

El Programa Internacional tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$3,385,595 al 31 de diciembre de 2014 y dos créditos improductivos con un saldo insoluto de \$6,975,377 al 31 diciembre de 2013. El saldo promedio de los créditos deteriorados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$4,488,469 y 13,251,894, respectivamente. No se reconocieron intereses sobre los créditos deteriorados por los períodos terminados en esas fechas. En diciembre de 2013, el Banco ejecutó la garantía por un crédito del Programa Internacional cuyo saldo insoluto, después de las estimaciones por riesgos crediticios, fue de \$7,179,731 y recibió como pago parcial bienes embargados por este monto. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes embargados de créditos se registraron como otro activo de \$5,953,307 y \$7,833,038, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el Programa Internacional, el saldo de créditos atrasados 90 días o más y cuyos intereses aún continuaban acumulándose, fue de \$0 y \$77,619 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. En el Programa Doméstico de EE.UU., el saldo de créditos atrasados 90 días o más y cuyos intereses aún continuaban acumulándose, fue de \$377,208 y \$0 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos atrasados, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Créditos atrasados 30 – 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados
31 de diciembre de 2014			
Programa Internacional	\$ –	\$ 3,385,595	\$ 3,385,595
Programa Doméstico de EE.UU.	–	377,208	377,208
	\$ –	\$ 3,762,803	\$ 3,762,803
31 de diciembre de 2013			
Programa Internacional	\$ –	\$ 7,052,996	\$ 7,052,996
Programa Doméstico de EE.UU.	–	–	–
	\$ –	\$ 7,052,996	\$ 7,052,996

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios			Saldo de la cartera
	De carácter general	De carácter específico	Total	
31 de diciembre de 2014				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 5,528,110	\$ –	\$ 5,528,110	\$ 178,946,567
En operación	5,827,518	–	5,827,518	595,727,049
Con entidades públicas	–	–	–	319,768,042
Operaciones público-privadas	–	–	–	91,072,524
Total Programa Internacional	11,355,628	–	11,355,628	1,185,514,182
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	–	23,188	691,749
	\$ 11,378,816	\$ –	\$ 11,378,816	\$ 1,186,205,931
31 de diciembre de 2013				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 4,950,438	\$ –	\$ 4,950,438	\$ 166,440,298
En operación	4,502,626	3,441,055	7,943,681	475,530,189
Con entidades públicas	–	–	–	345,376,590
Operaciones público-privadas	–	–	–	23,864,519
Total Programa Internacional	9,453,064	3,441,055	12,894,119	1,011,211,596
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	–	23,188	1,155,568
	\$ 9,476,252	\$ 3,441,055	\$ 12,917,307	\$ 1,012,367,164

Las operaciones público-privadas son créditos otorgados a entidades privadas respaldados por una entidad pública con participaciones en ingresos federales.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios				
	Saldo inicial	Estimaciones específicas	Estimaciones generales	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
31 de diciembre de 2014					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 4,950,438	\$ -	\$ 577,672	\$ -	\$ 5,528,110
En operación	7,943,681	(11,208)	1,324,892	(3,429,847)	5,827,518
Con entidades públicas	-	308,143	-	(308,143)	-
Operaciones público-privadas	-	-	-	-	-
Total Programa Internacional	12,894,119	296,935	1,902,564	(3,737,990)	11,355,628
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	-	-	23,188
	\$ 12,917,307	\$ 296,935	\$ 1,902,564	\$ (3,737,990)	\$ 11,378,816
31 de diciembre de 2013					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ -	\$ -	\$ 4,950,438	\$ -	\$ 4,950,438
En operación	2,350,000	1,091,055	4,502,626	-	7,943,681
Con entidades públicas	-	-	-	-	-
Operaciones público-privadas	-	-	-	-	-
Total Programa Internacional	2,350,000	1,091,055	9,453,064	-	12,894,119
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	-	-	23,188
	\$ 2,373,188	\$ 1,091,055	\$ 9,453,064	\$ -	\$ 12,917,307

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

A continuación se presentan los saldos brutos y netos de otros activos y otros pasivos, incluyendo el resultado de los esquemas de cuentas maestras por saldos netos para los instrumentos derivados contratados con ciertas contrapartes, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Saldo bruto	Cuentas maestras de cancelación	Saldo neto
31 de diciembre de 2014			
Otro activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 55,371,929	\$ (18,433,614)	\$ 36,938,315
Swaps de tasa de interés	18,433,614	–	18,433,614
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(21,900,000)	–	(21,900,000)
Costos de emisión de deuda no amortizados	4,267,313	–	4,267,313
Bienes adjudicados	5,953,307	–	5,953,307
Total otro activo	<u>\$ 62,126,163</u>	<u>\$ (18,433,614)</u>	<u>\$ 43,692,549</u>
Otro pasivo			
Swaps de tasa de interés	\$ 20,426,135	\$ –	\$ 20,426,135
Total otro pasivo	<u>\$ 20,426,135</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ 20,426,135</u>
31 de diciembre de 2013			
Otro activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 20,413,506	\$ (354,448)	\$ 20,059,058
Swaps de tasa de interés	26,962,548	–	26,962,548
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(4,800,000)	–	(4,800,000)
Costos de emisión de deuda no amortizados	5,024,500	–	5,024,500
Bienes adjudicados	7,833,038	–	7,833,038
Total otro activo	<u>\$ 55,433,592</u>	<u>\$ (354,448)</u>	<u>\$ 55,079,144</u>
Otro pasivo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 7,571,012	\$ (964,396)	\$ 6,606,616
Swaps de tasa de interés	51,236,082	(472,583)	50,763,499
Depósitos en garantía a la contraparte de swap	(19,720,000)	–	(19,720,000)
Total otro pasivo	<u>\$ 39,087,094</u>	<u>\$ (1,436,979)</u>	<u>\$ 37,650,115</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	31 de diciembre de 2014			
			Importe de capital	Descuento no amortizado	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar						
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (333,500)	\$ 18,314,050	\$ 267,980,550
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(672,472)	(5,714,651)	243,612,877
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(2,959,082)	(6,291,382)	170,749,536
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(1,380,301)	48,619,699
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(518,603)	119,564	299,600,961
Total documentos por pagar			1,030,000,000	(4,483,657)	5,047,280	1,030,563,623
Otra deuda						
7-mar-13	30-dic-15	1.900%	2,631,000	–	–	2,631,000
7-mar-13	30-jun-16	1.900	1,653,972	–	–	1,653,972
15-ago-13	30-jun-16	1.900	977,028	–	–	977,028
15-ago-13	30-dic-16	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	–	–	600,467
11-abr-14	30-dic-18	1.900	2,030,533	–	–	2,030,533
11-abr-14	30-jun-19	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
11-abr-14	30-dic-19	1.900	2,632,000	–	–	2,632,000
11-abr-14	30-jun-20	1.900	526,785	–	–	526,785
14-ago-14	30-jun-20	1.900	2,105,215	–	–	2,105,215
14-ago-14	30-dic-20	1.900	2,632,000	–	–	2,632,000
14-ago-14	30-jun-21	1.900	1,008,985	–	–	1,008,985
Total otra deuda			29,952,985	–	–	29,952,985
			\$ 1,059,952,985	\$ (4,483,657)	\$ 5,047,280	\$ 1,060,516,608

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	31 de diciembre de 2013			
			Importe de capital	Descuento no amortizado	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar						
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (398,750)	\$ 16,928,418	\$ 266,529,668
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(758,472)	(21,754,994)	227,486,534
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(3,337,508)	(18,061,814)	158,600,678
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(8,975,878)	41,024,122
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(577,703)	(2,325,721)	297,096,576
Total documentos por pagar			1,030,000,000	(5,072,433)	(34,189,989)	990,737,578
Otra deuda						
7-mar-13	30-dic-15	1.900%	2,631,000	–	–	2,631,000
7-mar-13	30-jun-16	1.900	1,653,972	–	–	1,653,972
15-ago-13	30-jun-16	1.900	977,028	–	–	977,028
15-ago-13	30-dic-16	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	–	–	600,467
Total otra deuda			16,386,467	–	–	16,386,467
			<u>\$ 1,046,386,467</u>	<u>\$ (5,072,433)</u>	<u>\$ (34,189,989)</u>	<u>\$ 1,007,124,045</u>

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 semestralmente. Los costos de emisión no amortizados relacionados con esta deuda se incluyen en otro activo y ascendieron a \$4,267,313 y \$5,024,500 al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El valor razonable de las operaciones de cobertura de tasa de interés relacionadas con una porción de los documentos por pagar se registró al 31 de diciembre de 2014 como otro activo de \$18,433,614 y otro pasivo de \$13,386,334 y al 31 de diciembre de 2013 como otro activo de \$16,928,418 y otro pasivo de \$51,118,407. Se presenta mayor información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 11 y 12, respectivamente.

Otra Deuda

El 8 de noviembre de 2012, el Banco firmó un contrato de crédito por hasta \$50,000,000 con otro banco de desarrollo, cuyos recursos se utilizan para financiar proyectos elegibles en México. La amortización de capital será semestral, a partir del 30 de diciembre de 2015 y hasta el 30 de diciembre de 2024. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco había retirado \$29,952,985. A partir de mayo de 2013, se cobra una comisión de compromiso de 0.25% anual sobre el importe no desembolsado. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, dicha comisión ascendió a \$64,447 y \$46,032, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(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 diciembre de 2014 y 2013.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Menos de 1 año	\$ 2,631,000	\$ -
De 1 a 2 años	5,262,000	2,631,000
De 2 a 3 años	5,262,000	5,262,000
De 3 a 4 años	305,262,000	5,262,000
De 4 a 5 años	305,263,000	303,231,467
De 5 a 10 años	386,272,985	680,000,000
Más de 10 años	50,000,000	50,000,000
Total	<u>\$ 1,059,952,985</u>	<u>\$ 1,046,386,467</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ -	\$ -
Otra deuda	2,631,000	-
Total deuda de corto plazo	<u>2,631,000</u>	<u>-</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	1,030,000,000	1,030,000,000
Otra deuda	27,321,985	16,386,467
Total deuda de largo plazo	<u>1,057,321,985</u>	<u>1,046,386,467</u>
Total deuda	<u>\$ 1,059,952,985</u>	<u>\$ 1,046,386,467</u>

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene autorizadas y suscritas 300,000 acciones de capital social con un valor nominal de \$10,000 cada una. Según se define en el Convenio Constitutivo, el capital se clasifica como exigible o pagado a las fechas antes señaladas, de la siguiente manera.

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares
Capital suscrito	150,000	\$ 1,500,000,000	150,000	\$ 1,500,000,000	300,000	\$ 3,000,000,000
Menos capital exigible suscrito	(127,500)	(1,275,000,000)	(127,500)	(1,275,000,000)	(255,000)	(2,550,000,000)
Capital pagado	22,500	225,000,000	22,500	225,000,000	45,000	450,000,000
Menos traspaso a la Reserva General para los Programas Domésticos	-	(22,500,000)	-	(22,500,000)	-	(45,000,000)
Total capital pagado aportado	<u>22,500</u>	<u>\$ 202,500,000</u>	<u>22,500</u>	<u>\$ 202,500,000</u>	<u>45,000</u>	<u>\$ 405,000,000</u>

El pago de la porción exigible de la suscripción de capital social del Banco estará sujeto a ser requerido solamente cuando sea necesario para cumplir con las obligaciones estipuladas en el artículo II, sección 3(d), del capítulo II del Convenio Constitutivo.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas se clasifican por programa como asignadas, reservadas y no asignadas, de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidades retenidas asignadas		
Programa Internacional:		
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA) \$	3,297,453	\$ 3,819,357
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	4,904,334	5,284,984
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	10,677,156	11,473,415
Total Programa Internacional	18,878,943	20,577,756
Programa Doméstico de EE.UU.	(1,158,994)	(914,068)
Total utilidades retenidas asignadas	17,719,949	19,663,688
Utilidades retenidas reservadas		
Programa Internacional:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	19,991,327	18,431,594
Reserva para Gastos Operativos	10,396,093	9,375,607
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	34,215,583	27,298,802
Total Programa Internacional	94,603,003	85,106,003
Programa Doméstico de EE.UU.:		
Reserva Especial	20,752	34,667
Total utilidades retenidas reservadas	94,623,755	85,140,670
Utilidades retenidas no asignadas		
Programa Internacional	24,392,203	16,013,735
Total utilidades retenidas no asignadas	24,392,203	16,013,735
Total utilidades retenidas	\$ 136,735,907	\$ 120,818,093
Utilidades retenidas por programa		
Programa Internacional	\$ 137,874,149	\$ 121,697,494
Programa Doméstico de EE.UU.	(1,138,242)	(879,401)
Total utilidades retenidas	\$ 136,735,907	\$ 120,818,093

Se encuentra mayor información sobre cada fondo de reserva y programa citado en el cuadro anterior en las Notas 2 y 9, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

A continuación se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de diciembre de 2014			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (771,259)	\$ 729,968	\$ (41,291)
Efecto cambiario	18,751	47,575	66,326
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(15,588,522)	(16,357,061)	(31,945,583)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	8,290,675	23,435,855	31,726,530
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	(7,297,847)	7,078,794	(219,053)
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ (8,050,355)</u>	<u>\$ 7,856,337</u>	<u>\$ (194,018)</u>
31 de diciembre de 2013			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ 385,530	\$ (1,156,789)	\$ (771,259)
Efecto cambiario	59,935	(41,184)	18,751
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(15,582,990)	(5,532)	(15,588,522)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	17,502,536	(9,211,861)	8,290,675
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	1,919,546	(9,217,393)	(7,297,847)
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 2,365,011</u>	<u>\$ (10,415,366)</u>	<u>\$ (8,050,355)</u>

8. Programas domésticos

Como se establece en el Convenio Constitutivo, se destinó el 10% del capital pagado de cada país para financiar los programas complementarios de apoyo a comunidades y empresas que promuevan los propósitos del TLCAN. Conforme a dicho Convenio, en los años anteriores el Consejo Directivo aprobó transferencias de \$45,000,000, monto equivalente al 10% del capital pagado de \$450,000,000, a la Reserva General para apoyar dichos programas. Para clarificar aún más las operaciones relacionadas con estos programas, el Banco firmó un memorándum de entendimiento con cada país. De acuerdo con dichos memorándums, los programas de México y de Estados Unidos son administrados de manera independiente.

México

En el memorándum de entendimiento celebrado con el Gobierno de México, se especifica que el 10% del capital pagado de México y los ingresos relacionados se destinarán al programa autorizado por México titulado: Programa Complementario de Apoyo a Comunidades y Empresas (el "Programa Doméstico Mexicano"). El Gobierno de México instituyó su programa por conducto de la SHCP, que en junio de 1996 celebró un contrato de mandato con Banobras para que éste recibiera y administrara los fondos traspasados por el Banco al programa. Al mes de junio de 1999 todos los fondos del Programa Doméstico Mexicano estaban transferidos a México. En consecuencia, las actividades del Programa Doméstico Mexicano no están incluidas en las operaciones del Banco.

Estados Unidos

En el memorándum de entendimiento celebrado con el Gobierno de Estados Unidos, se especifica que el 10% del capital pagado de Estados Unidos y los ingresos relacionados se destinarán al programa estadounidense titulado: *Community Adjustment and Investment Program* (el "Programa Doméstico de EE.UU."). El Banco proporciona fondos autorizados por el Comité de Finanzas designado por el Gobierno de Estados Unidos para este efecto.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

8. Programas domésticos (cont.)

De acuerdo con el Convenio Constitutivo y el memorándum de entendimiento firmado con Estados Unidos, fueron asignados al Programa Doméstico de EE.UU. activos netos del Banco por \$3,198,834 y \$4,894,188 al 31 diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Los ingresos relacionados con estos fondos por los años terminados en esas fechas totalizaron \$42,906 y \$58,104, respectivamente. Asimismo, los gastos relacionados directamente con la operación del programa por \$301,055 y \$286,147 se incluyen en las operaciones del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Todos los gastos y desembolsos se pagan con recursos del Programa Doméstico de EE.UU.. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las pérdidas acumuladas sobre el capital del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$1,138,242 y \$879,401, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, el Programa Doméstico de EE.UU. tenía \$2,570,194 en efectivo y equivalentes al efectivo, los cuales estaban disponibles para desembolsos.

En enero de 2009 el Comité de Finanzas autorizó un Programa de Recursos No Reembolsables para Fines Específicos que se financia con el saldo del capital pagado traspasado al Programa Doméstico de EE.UU., el cual al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a \$4,337,076 y \$5,773,589, respectivamente. Por los años terminados en esas fechas, se realizaron desembolsos de \$1,436,513 y \$829,249 a través de este programa, los cuales se registraron como deducción del capital pagado traspasado.

9. Actividad de programas

Las actividades realizadas a través de los programas consisten en:

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos de programas:		
Recursos no reembolsables de la EPA	\$ 1,041,909	\$ 1,207,801
Total ingresos de programas	1,041,909	1,207,801
Egresos de programas:		
Administración de los recursos de la EPA	(1,041,909)	(1,207,801)
Programa de Asistencia Técnica	(759,069)	(689,865)
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	(521,904)	(455,025)
Programa de Apoyo a Comunidades	(796,259)	—
Total egresos de programas	(3,119,141)	(2,352,691)
Egresos netos de programas	\$ (2,077,232)	\$ (1,144,890)

Recursos no reembolsables de la EPA

El Banco administra fondos no reembolsables aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF). Desde la primera aportación de recursos no reembolsables efectuada en abril de 1997 hasta el 31 de diciembre de 2014, las aportaciones de la EPA ascienden a \$678,230,665. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. La EPA desembolsa los recursos al Banco, quien los dirige al proyecto específico. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA, y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

Al 31 de diciembre de 2014, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$622,284,398, de los cuales el Banco había desembolsado \$583,931,895. El Banco percibió \$1,041,909 y \$1,207,801 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, lo que ha sido registrado en los estados consolidados de resultados como ingresos y egresos de programas.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas (cont.)

Programa de Asistencia Técnica (PAT)

El Banco utiliza una porción de sus utilidades retenidas autorizadas por el Consejo Directivo para brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos con el fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sustentabilidad a largo plazo de la infraestructura. A través del PAT, se proporciona apoyo para llevar a cabo estudios relacionados con el diseño y ejecución de proyectos de infraestructura ambiental, así como otras medidas de fortalecimiento institucional que contribuyen a lograr un funcionamiento efectivo y eficiente de los servicios públicos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se desembolsaron \$380,650 y \$261,047, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

Como parte del programa de asistencia técnica, el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, ofrece a los gerentes de organismos operadores de servicios de agua potable y saneamiento, y a su personal, la oportunidad de participar en un programa continuo de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades administrativas y financieras. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ejercieron \$378,419 y \$428,818, respectivamente, a través de este programa.

Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)

En agosto de 2002, el Consejo Directivo estableció el FICA con el objeto de financiar proyectos que contribuyen al uso eficiente de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Se asignaron \$80,000,000 de las utilidades retenidas no asignadas del Banco para tal propósito, de los cuales \$40,000,000 se reservaron exclusivamente para cada país. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se desembolsaron \$521,904 y \$455,025, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, los desembolsos acumulados del FICA ascienden a \$35,656,644 para Estados Unidos y a \$39,990,407 para México. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

En mayo de 2013, el Consejo acordó cerrar el programa FICA y traspasar los recursos no comprometidos al programa PAC. En diciembre de 2013, se traspasó un total acumulado de \$1,055,196 en recursos no comprometidos del FICA al programa PAC.

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

En febrero de 2011, el Consejo Directivo aprobó un programa de recursos no reembolsables para apoyar proyectos públicos en todos los sectores ambientales en los que opera el Banco. El PAC se financia con utilidades retenidas no asignadas del Banco previa autorización del Consejo. Al 31 de diciembre de 2014 se ha asignado un total de \$11,473,415 al programa. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se desembolsaron \$796,259 y \$0, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

10. Plan de jubilación 401(a)

El Banco tiene un Plan de Jubilación 401(a) (el "Plan") para sus empleados, el cual incluye las aportaciones de los empleados, así como las contribuciones obligatorias del Banco. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cargó a los resultados \$576,393 y \$587,750, respectivamente, aplicables al Plan.

11. 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

El valor en libros del efectivo y equivalentes al efectivo se aproxima a su valor razonable.

Títulos conservados a vencimiento

Los valores clasificados como títulos conservados a vencimiento se registran a su costo amortizado y su valor razonable se estima de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. En este caso, el Banco obtiene la medición de valor razonable de un servicio de precios independiente, que, según su entendimiento, se basa en los precios cotizados en el mercado para algún instrumento semejante.

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, según su entendimiento, se basa en los precios cotizados en el mercado para el instrumento idéntico o de tipo semejante.

Créditos por cobrar e intereses por cobrar

El valor razonable de los créditos se estima de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2 mediante el análisis de descuento de los flujos de efectivo y las tasas de interés vigentes para créditos concedidos por el Banco con condiciones similares a acreditados con la misma solvencia, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios. El valor razonable de créditos improductivos se estima ser igual al valor realizable acumulado neto de las garantías y del activo afectado de que depende. El valor en libros de los intereses acumulados se aproxima a su valor razonable. Esta valuación no considera los descuentos de liquidez que actualmente utilizan ciertos participantes del mercado ya que la medición de su impacto no sería rentable para el Banco dada la naturaleza de su cartera de crédito.

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 no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima por medio de métodos de descuento, mediante los cuales cada flujo de efectivo se descuenta de acuerdo con la curva swap de referencia de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio al contado. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Todos los swaps cruzados de intereses y divisas de mercado que realiza el Banco son utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares de Estados Unidos. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) base 28 días. Los flujos de efectivo en dólares de Estados Unidos se descuentan en base a la curva swap de la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR) base 3 meses.

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 no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima por medio de métodos de descuento mediante los cuales cada flujo de efectivo se descuenta en base a la curva swap de referencia, LIBOR base 3 meses. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes.

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 por medio de métodos de descuento mediante los cuales cada flujo de efectivo se descuenta en base a la curva swap de referencia de la moneda contractual y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio al contado. 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 se descuentan en base a la curva swap LIBOR base 3 meses.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3 obtenidos por medio de criterios de descuento personalizados.

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 por medio de métodos de descuento mediante los cuales cada flujo de efectivo se descuenta en base a la curva swap de referencia, LIBOR base 3 meses. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes.

Deuda e intereses acumulados por pagar

Los documentos por pagar y otra deuda se registran al costo amortizado. Su valor razonable se estima al descontar el flujo de efectivo en base a la curva swap de referencia. El valor en libros de los intereses acumulados se aproxima a su valor razonable.

El valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros del Banco se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 87,656,071	\$ 87,656,071	\$ 60,604,326	\$ 60,604,326
Títulos conservados a vencimiento	53,664,254	58,920,540	53,619,703	59,177,603
Títulos disponibles para la venta	304,203,394	304,203,394	435,095,011	435,095,011
Créditos netos	1,135,098,837	1,149,694,238	962,798,909	964,294,826
Intereses por cobrar	10,458,143	10,458,143	10,331,837	10,331,837
Swaps cruzados de intereses y divisas	36,938,315	36,938,315	20,059,058	20,059,058
Swaps de tasa de interés	18,433,614	18,433,614	26,962,548	26,962,548
Bienes adjudicados	5,953,307	5,953,307	7,833,038	7,833,038
Pasivo				
Intereses acumulados por pagar	8,394,741	8,394,741	8,343,188	8,343,188
Deuda de corto plazo	2,631,000	2,631,000	—	—
Swaps cruzados de intereses y divisas	—	—	6,606,616	6,606,616
Swaps de tasa de interés	20,426,135	20,426,135	50,763,499	50,763,499
Deuda de largo plazo, neta	1,052,838,328	1,059,961,530	1,041,314,034	1,003,770,775

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco medidos recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013, según la categoría de datos utilizados para obtener el valor razonable. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2014				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 106,169,314	\$ -	\$ -	\$ 106,169,314
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	68,827,189	-	68,827,189
Valores emitidos por empresas	-	83,965,378	-	83,965,378
Otros valores de renta fija	-	30,154,558	-	30,154,558
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	15,063,742	-	15,063,742
Valores con garantía hipotecaria	-	23,213	-	23,213
Total títulos disponibles para la venta	106,169,314	198,034,080	-	304,203,394
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	36,938,315	36,938,315
Swaps de tasa de interés	-	-	18,433,614	18,433,614
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	1,698,406	1,698,406
Total activo a valor razonable	\$ 106,169,314	\$ 198,034,080	\$ 57,070,335	\$ 361,273,729
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	-	-	20,426,135	20,426,135
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	5,047,280	5,047,280
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ -	\$ 25,473,415	\$ 25,473,415
31 de diciembre de 2013				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 176,805,681	\$ -	\$ -	\$ 176,805,681
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	92,281,412	-	92,281,412
Valores emitidos por empresas	-	104,601,368	-	104,601,368
Otros valores de renta fija	-	42,955,204	-	42,955,204
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	18,372,500	-	18,372,500
Valores con garantía hipotecaria	-	78,846	-	78,846
Total títulos disponibles para la venta	176,805,681	258,289,330	-	435,095,011
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	20,059,058	20,059,058
Swaps de tasa de interés	-	-	26,962,548	26,962,548
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(17,343,992)	(17,343,992)
Total activo a valor razonable	\$ 176,805,681	\$ 258,289,330	\$ 29,677,614	\$ 464,772,625
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ 6,606,616	\$ 6,606,616
Swaps de tasa de interés	-	-	50,763,499	50,763,499
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	(34,189,989)	(34,189,989)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ -	\$ 23,180,126	\$ 23,180,126

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

A continuación se resumen los ajustes realizados a los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables (Nivel 3) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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		
	Swaps cruzados de intereses y divisas	Swaps de tasas de interés	Operaciones cubiertas
Activo			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2014	\$ 20,059,058	\$ 26,962,548	\$ (17,343,992)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(6,255,478)	(8,528,934)	19,042,398
Incluidas en otros resultados integrales	23,435,855	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	(301,120)	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2014	\$ 36,938,315	\$ 18,433,614	\$ 1,698,406
Saldo inicial, al 1° de enero de 2013	\$ 22,321,693	\$ 31,817,912	\$ 9,451,273
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(621,786)	(4,855,364)	(26,795,265)
Incluidas en otros resultados integrales	(1,640,849)	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	—	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2013	\$ 20,059,058	\$ 26,962,548	\$ (17,343,992)
Pasivo			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2014	\$ 6,606,616	\$ 50,763,499	\$ (34,189,989)
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(5,641,616)	(30,337,364)	39,237,269
Incluidas en otros resultados integrales	—	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	(965,000)	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2014	\$ —	\$ 20,426,135	\$ 5,047,280
Saldo inicial, al 1° de enero de 2013	\$ 7,697,783	\$ 11,417,251	\$ 28,404,469
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(8,662,178)	39,346,248	(62,594,458)
Incluidas en otros resultados integrales	7,571,011	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	—	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2013	\$ 6,606,616	\$ 50,763,499	\$ (34,189,989)

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

El Banco realizó 14 operaciones de swap cruzado de intereses y divisas y tres operaciones de swap de tasa de interés durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014. Al momento de su emisión el valor razonable de los swaps es de \$0, por lo que no se incluyen en el región de compras del cuadro anterior. El cambio en el valor razonable de dichos instrumentos se registra en el renglón de total ganancias (pérdidas).

El Banco no tiene activos o pasivos no financieros medidos recurrentemente a su valor razonable. Los activos y pasivos no financieros que se miden ocasionalmente a su valor razonable incluyen bienes embargados (en el momento del reconocimiento inicial o del deterioro posterior), así como otros activos no financieros de larga vida que se miden a su valor razonable para evaluar su deterioro. En marzo de 2012, se ejecutó la garantía por un crédito del Programa Internacional con un valor de activo neto de \$800,000. En octubre de 2012 y febrero de 2013 una porción de los bienes embargados se vendió por \$146,693 en efectivo. En diciembre de 2013, se ejecutó la garantía por un crédito del Programa Internacional y recibió como pago parcial bienes embargados cuyo valor de activo neto es de \$7,179,731. El valor razonable de los bienes embargados de estos dos créditos se mide de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3 y al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se registran en otros activos como bienes adjudicados de \$5,953,307 y \$7,833,038, respectivamente. Por los años terminados en esas fechas, el Banco registró un deterioro de \$1,533,203 and \$0, respectivamente, en los bienes adjudicados, el cual se registra en otros gastos en el estado consolidado de resultados.

El valor razonable de estas operaciones de cobertura se registró en los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 como otro activo de \$36,938,315 y otro pasivo de \$7,039,801 y al 31 de diciembre de 2013 como otro activo de \$30,093,188 y otro pasivo de \$6,251,708.

12. 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 otro activo u otro pasivo 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 a tasa fija, variable o ajustable que ha contratado directamente con el acreditado o con COFIDAN. En este último caso, COFIDAN, a su vez, celebra contratos de crédito denominados en pesos mexicanos bajo las mismas condiciones con los acreditados. Los 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 nocional de las mismas disminuya de acuerdo con la amortización prevista de los créditos 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 han sido designados como 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 de referencia. El Banco designó la tasa LIBOR swap como la tasa de referencia. Los swaps están estructurados de manera que el valor nocional de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar.

El Banco no tiene que dar o recibir activo en garantía para respaldar el valor razonable de las operaciones de swap realizadas mediante el esquema con FOAEM. A partir de julio de 2009, de acuerdo con las condiciones contractuales con otras instituciones financieras, tanto el Banco como la contraparte pueden exigir la afectación de activo en garantía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco registró una garantía en efectivo de \$21,900,000 y \$4,800,000, respectivamente, otorgada por una contraparte. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco registró una garantía en efectivo de \$0 y \$19,720,000, respectivamente, la cual se otorgó a una contraparte.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El importe notional y el valor razonable estimado de los swap vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Importe notional	Valor razonable estimado	Importe notional	Valor razonable estimado
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 386,697,778	\$ 36,938,315	\$ 339,577,373	\$ 14,560,033
Swaps de tasa de interés	1,295,780,184	(1,992,521)	1,190,487,286	(23,800,951)

El tipo de cambio de referencia utilizado para la valuación de los swaps cruzados de intereses y divisas vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue del 6.77% y 7.67%, respectivamente.

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 diciembre de 2013, el valor razonable de dichos swaps fue de \$(1,107,591). Al 31 de diciembre de 2014, 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 – La parte efectiva de la ganancia o pérdida atribuible a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de flujo de efectivo se incluye en los estados consolidados de resultados integrales y la parte no efectiva en otros ingresos o gastos. La ganancia (pérdida) acumulada se reclasifica a resultados conforme se reciben los flujos de efectivo cubiertos para compensar las ganancias (pérdidas) derivadas del efecto cambiario, mismas que se hubieran reconocido directamente en resultados, de no haber realizado las operaciones de cobertura. La pérdida neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$(219,053) y \$(7,297,847) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Las ganancias o pérdidas atribuibles a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de valor razonable, así como los swaps que hayan dejado de ser eficaces, se registran en otros ingresos o gastos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados consolidados de resultados, fueron de \$2,062,718 y \$(868,552), respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – En el caso de los swaps de tasa de interés que corresponden a créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo, los cambios en el valor razonable de los mismos compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda atribuidos a variaciones en la tasa LIBOR swap y la parte no efectiva se incluye en otros ingresos u otros gastos. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados consolidados de resultados, fueron de \$(1,069,359) y \$0, respectivamente.

13. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

El Banco está expuesto a ciertos riesgos crediticios. Los instrumentos financieros que exponen posiblemente al Banco a un riesgo crediticio significativo consisten principalmente en efectivo, inversiones, créditos por cobrar y operaciones de swap. El Banco mantiene efectivo y 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

14. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por desembolsarse que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se exponen en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de diciembre de 2014, el Banco tiene obligaciones financieras que están sujetas al desempeño de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros.

15. Notas de actualización de normas contables

Nota de Actualización de Norma Contable (ASU, por sus siglas en inglés) N° 2013-10, *Instrumentos derivados y operaciones de cobertura (Tema 815) – Uso de la tasa de interés efectiva de swaps de los fondos federales de Estados Unidos (o la tasa de interés de swaps del índice al día) como la tasa de interés de referencia para propósitos de la contabilidad de operaciones de cobertura*. ASU N° 2013-10 permite que se utilice la tasa de interés efectiva de swaps de los fondos federales de Estados Unidos (o la tasa de interés de swaps del índice al día) como la tasa de interés de referencia para propósitos de la contabilidad de operaciones de cobertura contempladas en el Tema 815, además de las tasas de interés sobre las obligaciones directas del Tesoro de Estados Unidos y de la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR). Lo dispuesto en ASU N° 2013-10 entró en vigor para las operaciones de cobertura nuevas y reasignadas que reúnan los requisitos y que se realicen el 17 de julio de 2013 o posteriormente. No tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco.

ASU N° 2014-09, *Ingresos provenientes de contratos con clientes (Tema 606)* instrumenta una norma común de ingresos que aclara los principios de reconocimiento de ingresos. El principio fundamental de la ASU 2014-09 es que una entidad debe reconocer los ingresos de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponde a cambio de dichos bienes y servicios. Con el fin de cumplir con dicho principio, la entidad debe seguir los siguientes pasos: (i) identificar el o los contratos con el cliente, (ii) identificar las obligaciones de hacer en el contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato y (v) reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación. Lo dispuesto en la ASU N° 2014-09 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2017. El Banco no prevé ningún efecto importante en sus estados financieros consolidados porque la fuente principal de sus ingresos son los intereses devengados sobre los créditos e inversiones.

La ASU N° 2015-01, *Estado de resultados – Partidas extraordinarias y no recurrentes (Subtema 225-20) – Simplificación de la presentación del estado de resultados al eliminar el concepto de partidas extraordinarias*. La ASU N° 2015-01 elimina de los PCGA en Estados Unidos de América el concepto de partidas extraordinarias, que, entre otros requerimientos, exigió a la entidad que separara las partidas extraordinarias que se consideran distintas a los resultados de operaciones ordinarios y que no se presenten frecuentemente, y que las registrara en el estado de resultados como partida por separado, menos los impuestos, después de los resultados de las operaciones continuas. Lo dispuesto en la ASU N° 2015-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2016, aunque se permite su aplicación con anticipación. No se prevé ningún efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco.

16. Otro evento relevante

El 3 de diciembre de 2014, el Consejo Directivo aprobó una resolución mediante la cual se recomienda la fusión de la COCEF y del BDAN en una sola institución. Dicha integración preservaría la misión, objetivos y funciones actuales establecidos en su convenio constitutivo, incluyendo el mandato ambiental y jurisdicción geográfica de las organizaciones.

17. Eventos posteriores

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 31 de marzo de 2015, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.

Información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte

Balance general desglosado por programa

31 de diciembre de 2014

(En dólares de Estados Unidos)

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Eliminación	Total
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo:				
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 1,836,456	\$ 34	\$ -	\$ 1,836,490
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	52,349,421	570,160	-	52,919,581
Reportos	30,900,000	2,000,000	-	32,900,000
	85,085,877	2,570,194	-	87,656,071
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,664,254	-	-	53,664,254
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	304,203,394	-	-	304,203,394
Créditos	1,185,514,182	691,749	-	1,186,205,931
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(11,355,628)	(23,188)	-	(11,378,816)
Comisiones cobradas no amortizadas	(8,535,936)	-	-	(8,535,936)
Efecto cambiario	(32,890,748)	-	-	(32,890,748)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	1,698,406	-	-	1,698,406
Créditos netos	1,134,430,276	668,561	-	1,135,098,837
Intereses por cobrar	10,456,118	2,025	-	10,458,143
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,631,316	-	-	1,631,316
Adeudo del Programa Doméstico de EE.UU.	29,236	-	(29,236)	-
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	175,938	1,383	-	177,321
Otro activo	43,692,549	-	-	43,692,549
Total activo	\$ 1,633,368,958	\$ 3,242,163	\$ (29,236)	\$ 1,636,581,885
Pasivo y capital contable				
Pasivo:				
Cuentas por pagar	\$ 1,066,206	\$ -	\$ -	\$ 1,066,206
Pasivo acumulado	278,132	14,093	-	292,225
Adeudo al Programa Internacional	-	29,236	(29,236)	-
Intereses acumulados por pagar	8,394,741	-	-	8,394,741
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,000	-	-	1,000
Otro pasivo	20,426,135	-	-	20,426,135
Deuda de corto plazo	2,631,000	-	-	2,631,000
Deuda de largo plazo, menos el descuento	1,052,838,328	-	-	1,052,838,328
Operaciones cubiertas, a valor razonable	5,047,280	-	-	5,047,280
Deuda de largo plazo, neta	1,057,885,608	-	-	1,057,885,608
Total pasivo	1,090,682,822	43,329	(29,236)	1,090,696,915
Capital contable:				
Capital pagado	405,000,000	-	-	405,000,000
Reserva General				
Capital pagado traspasado	-	4,337,076	-	4,337,076
Utilidades retenidas:				
Asignadas	18,878,943	(1,158,994)	-	17,719,949
Reservadas	94,603,003	20,752	-	94,623,755
No asignadas	24,392,203	-	-	24,392,203
Otros resultados integrales acumulados	(194,018)	-	-	(194,018)
Participación no controladora	6,005	-	-	6,005
Total capital contable	542,686,136	3,198,834	-	545,884,970
Total pasivo y capital contable	\$ 1,633,368,958	\$ 3,242,163	\$ (29,236)	\$ 1,636,581,885

Nota A – Al mes de junio de 1999, todos los fondos del Programa Doméstico Mexicano estaban transferidos a México.

Estado de resultados desglosado por programa

31 de diciembre de 2014

(En dólares de Estados Unidos)

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Ingresos:			
Intereses devengados sobre:			
Inversiones	\$ 5,223,619	\$ 1,115	\$ 5,224,734
Créditos	38,486,533	41,791	38,528,324
Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	188,097	–	188,097
Comisiones cobradas	17,257	–	17,257
Otros ingresos	1,038,329	–	1,038,329
Total ingresos	44,953,835	42,906	44,996,741
Egresos operativos:			
Personal	4,877,951	–	4,877,951
Consultores y contratistas	2,380,353	–	2,380,353
Generales y administrativos	1,070,094	–	1,070,094
Viajes	238,823	–	238,823
Depreciación	49,046	692	49,738
Estimaciones para riesgos crediticios	2,199,499	–	2,199,499
Otros gastos	2,336,949	–	2,336,949
Programa Doméstico de EE.UU.	–	301,055	301,055
Total egresos operativos	13,152,715	301,747	13,454,462
Gasto por intereses	13,547,601	–	13,547,601
Resultado antes de actividad de programas	18,253,519	(258,841)	17,994,678
Actividad de programas:			
Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	1,041,909	–	1,041,909
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(1,041,909)	–	(1,041,909)
PAT	(759,069)	–	(759,069)
PAC	(796,259)	–	(796,259)
FICA	(521,904)	–	(521,904)
Egresos netos de programas	(2,077,232)	–	(2,077,232)
Resultado antes de la participación no controladora	16,176,287	(258,841)	15,917,446
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(368)	–	(368)
Resultado neto	\$ 16,176,655	\$ (258,841)	\$ 15,917,814
Reserva General, 1º de enero de 2014			
Capital pagado traspasado	\$ –	\$ 5,773,589	\$ 5,773,589
Utilidades retenidas	121,697,494	(879,401)	120,818,093
Actividad del presente período:			
Resultado neto	16,176,655	(258,841)	15,917,814
Desembolsos del programa de recursos no reembolsables para fines específicos del Programa Doméstico de EE.UU.	–	(1,436,513)	(1,436,513)
Reserva General, 31 de diciembre de 2014			
Capital pagado traspasado	–	4,337,076	4,337,076
Utilidades retenidas	137,874,149	(1,138,242)	136,735,907
Total	\$ 137,874,149	\$ 3,198,834	\$ 141,072,983

Nota A – Al mes de junio de 1999, todos los fondos del Programa Doméstico Mexicano estaban transferidos a México.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estado de resultados integrales desglosado por programa

31 de diciembre de 2014

(En dólares de Estados Unidos)

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Resultado neto	\$ 16,176,655	\$ (258,841)	\$ 15,917,814
Otros resultados integrales:			
Títulos disponibles para la venta:			
Cambio neto en las ganancias no realizadas durante el período	918,065	–	918,065
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(188,097)	–	(188,097)
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	729,968	–	729,968
Efecto cambiario	47,575	–	47,575
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario neto	(16,357,061)	–	(16,357,061)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	23,435,855	–	23,435,855
Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura	7,078,794	–	7,078,794
Total otros resultados integrales	7,856,337	–	7,856,337
Total resultado integral	\$ 24,032,992	\$ (258,841)	\$ 23,774,151

Nota A – Al mes de junio de 1999, todos los fondos del Programa Doméstico Mexicano estaban transferidos a México.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estado de flujos de efectivo desglosado por programa

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(En dólares de Estados Unidos)

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Actividades de operación			
Resultado neto	\$ 16,176,655	\$ (258,841)	\$ 15,917,814
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:			
Depreciación	49,046	692	49,738
Amortización de primas netas sobre inversiones	2,582,651	–	2,582,651
Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias	41,396,025	–	41,396,025
Participación no controladora	(368)	–	(368)
Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	(188,097)	–	(188,097)
Estimaciones para riesgos crediticios	2,199,499	–	2,199,499
Cambio en otros activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(127,767)	1,461	(126,306)
Disminución en cuentas por cobrar y otro activo	1,425,083	–	1,425,083
Aumento (disminución) en adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. al Programa Internacional	(3,222)	3,222	–
Aumento en cuentas por pagar	72,670	–	72,670
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	(32,438)	2,307	(30,131)
Aumento en intereses acumulados por pagar	51,553	–	51,553
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	63,601,290	(251,159)	63,350,131
Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo			
Inversiones en activo fijo	(34,109)	–	(34,109)
Amortización de créditos	76,121,947	463,819	76,585,766
Disposición de créditos	(254,162,523)	–	(254,162,523)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(3,224,685)	–	(3,224,685)
Compra de títulos disponibles para la venta	(295,316,846)	–	(295,316,846)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	3,203,000	–	3,203,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	424,521,011	–	424,521,011
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	(48,892,205)	463,819	(48,428,386)
Actividades financieras			
Producto de otra deuda	13,566,518	–	13,566,518
Aportaciones no reembolsables de la EPA	15,672,030	–	15,672,030
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(15,672,035)	–	(15,672,035)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	–	(1,436,513)	(1,436,513)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	13,566,513	(1,436,513)	12,130,000
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	28,275,598	(1,223,853)	27,051,745
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2014	56,810,279	3,794,047	60,604,326
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2014	\$ 85,085,877	\$ 2,570,194	\$ 87,656,071

Nota A – Al mes de junio de 1999, todos los fondos del Programa Doméstico Mexicano estaban transferidos a México.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha

(En dólares de Estados Unidos)

Balance general

	Región 6	Región 9	Total
Activo			
Efectivo	\$ 500	\$ 500	\$ 1,000
Total activo	\$ 500	\$ 500	\$ 1,000
Pasivo			
Recursos no reembolsables no ejercidos	\$ 500	\$ 500	\$ 1,000
Total pasivo	\$ 500	\$ 500	\$ 1,000

Estado de resultados

	Región 6	Región 9	Total
Ingresos:			
Recursos no reembolsables de la EPA	\$ 439,017	\$ 602,891	\$ 1,041,908
Total ingresos	439,017	602,891	1,041,908
Egresos operativos del BEIF:			
Personal	276,720	278,128	554,848
Consultores	113,367	264,012	377,379
Gastos generales y administrativos	24,674	24,160	48,834
Viajes	24,256	36,591	60,847
Total egresos operativos del BEIF	439,017	602,891	1,041,908
Resultado neto	\$ -	\$ -	\$ -

Estado de flujos de efectivo

	Región 6	Región 9	Total
Actividades de operación			
Resultado neto	\$ -	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-	-
Actividades financieras			
Aportaciones de recursos no reembolsables de la EPA	10,262,624	5,409,406	15,672,030
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(10,262,625)	(5,409,410)	(15,672,035)
Efectivo neto utilizado en actividades financieras	(1)	(4)	(5)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(1)	(4)	(5)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1° de enero de 2014	501	504	1,005
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2014	\$ 500	\$ 500	\$ 1,000

Región 6: Oficina regional de la EPA en Dallas, TX

Región 9: Oficina regional de la EPA en San Francisco, CA



Banco de Desarrollo de América del Norte

203 South St. Mary's, Suite 300

San Antonio, TX 78205

Ph: 210.231.8000 Fx: 210.231.6232

www.nadb.org