



2015

Informe Anual



Banco de Desarrollo de América del Norte

Índice

| | |
|--|-----------|
| Carta de remisión----- | 1 |
| Mandato y gobierno----- | 2 |
| Resumen financiero del BDAN 2011-2015----- | 3 |
| Discusión y análisis de la gerencia | |
| Aspectos relevantes del año----- | 4 |
| Actividad de proyectos y financiamiento | |
| Certificación de proyectos----- | 6 |
| Operaciones crediticias----- | 6 |
| Cartera de crédito----- | 8 |
| Operaciones no reembolsables----- | 13 |
| Asistencia técnica----- | 16 |
| Resultados de operación----- | 17 |
| Posición financiera | |
| Capital contable----- | 19 |
| Deuda----- | 20 |
| Administración de liquidez----- | 21 |
| Administración de riesgos----- | 22 |
| Bases de preparación del informe y políticas contables cruciales----- | 22 |
| Estados financieros consolidados e información complementaria----- | 24 |

Carta de remisión

Abril de 2016

Nos complace presentar el Informe anual 2015 del **Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN)**, en el cual se proporcionan los resultados de operación, junto con información sobre las actividades realizadas durante el año para el desarrollo y ejecución de infraestructura ambiental en beneficio de los habitantes de la región fronteriza entre México y los Estados Unidos.

En el presente informe se encuentran los estados financieros consolidados del BDAN al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con el dictamen sin salvedades emitido por el auditor independiente, Ernst & Young LLP. La siguiente discusión y análisis de la gerencia sirve de introducción a dichos estados financieros y tiene como objeto brindar información más detallada de manera concreta y accesible sobre las actividades financieras, crediticias y operativas más relevantes durante el año fiscal 2015, en comparación con el año fiscal anterior.

Esperamos que este informe le sea de utilidad y agradecemos su apoyo continuo al Banco de Desarrollo de América del Norte y su misión



Gerónimo Gutiérrez Fernández
Director Gerente



Alex Hinojosa
Director Gerente Adjunto



Recuadro 1: Mandato y gobierno

El BDAN es una institución financiera bilateral establecida y capitalizada por los Gobiernos de México y de Estados Unidos con el objeto de financiar proyectos de infraestructura ambiental, así como 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).

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.

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

La dirección del BDAN y de su organización hermana, la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF), está a cargo de un Consejo Directivo de diez miembros compuesta de cinco representantes de cada país. 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.

Sectores ambientales 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 limpia

Solar, eólica, biocombustibles, biogás, hidroeléctrica, geotérmica



Ahorro de energía

Reemplazo de equipo industrial, alumbrado público, modernización de edificios

Consejo directivo



México

Secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP)*

Secretario de Relaciones Exteriores (SRE)

Secretario de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT)

Representante estatal de México

Representante de la sociedad civil de la frontera de México



Estados Unidos

Secretario del Tesoro

Secretario de Estado

Administrador de la Agencia de Protección Ambiental (EPA)

Representante estatal de EE.UU.

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

* Presidente, 2015

Cuadro 1

Resumen financiero del BDAN 2011-2015¹

(Miles de dólares)

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Datos de los balances generales | | | | | |
| Efectivo e inversiones | \$ 504,861 | \$ 442,954 | \$ 545,525 | \$ 388,574 | \$ 350,569 |
| Créditos ² | 1,324,777 | 1,185,514 | 1,011,212 | 869,981 | 427,750 |
| Total activo | 1,780,599 | 1,633,369 | 1,573,076 | 1,302,304 | 820,018 |
| Deuda bruta | 1,190,550 | 1,059,953 | 1,046,386 | 730,000 | 250,000 |
| Total pasivo | 1,215,017 | 1,090,683 | 1,054,422 | 780,457 | 286,822 |
| Total capital contable | 565,582 | 542,686 | 518,654 | 521,848 | 533,197 |
| Capital exigible | 2,295,000 | 2,295,000 | 2,295,000 | 2,295,000 | 2,295,000 |
| Datos de los estados de resultados | | | | | |
| Total ingresos por intereses | \$ 51,246 | \$ 43,710 | \$ 39,543 | \$ 24,321 | \$ 26,421 |
| Créditos | 45,892 | 38,487 | 35,149 | 19,344 | 20,994 |
| Inversiones | 5,354 | 5,224 | 4,394 | 4,977 | 5,428 |
| Gasto por intereses | 15,101 | 13,548 | 10,838 | 5,363 | 4,532 |
| Margen financiero | 36,145 | 30,163 | 28,705 | 18,958 | 21,890 |
| Total gastos operativos | 18,143 | 10,816 | 19,451 | 8,456 | 10,397 |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8,559 | 2,199 | 10,544 | - | 2,350 |
| Total otros ingresos (gastos) | 2,388 | (1,093) | (888) | (1,044) | 10,900 |
| Resultado antes de actividad de programas | 20,389 | 18,254 | 8,366 | 9,458 | 22,392 |
| Egresos netos de programas ³ | 4,873 | 2,077 | 1,145 | 2,437 | 737 |
| Resultado neto | 15,516 | 16,177 | 7,221 | 7,020 | 21,655 |
| Índices | | | | | |
| Capital utilizable ⁴ / créditos | 41.1% | 44.2% | 50.1% | 57.3% | 114.3% |
| Deuda bruta / capital exigible | 51.9% | 46.2% | 45.6% | 31.8% | 10.9% |
| Deuda bruta / capital utilizable | 218.8% | 202.3% | 206.7% | 146.5% | 51.1% |
| Cobertura de intereses ⁵ | 2.8x | 2.6x | 2.8x | 3.0x | 4.1x |
| Activo líquido / total activo | 25.3% | 23.8% | 31.3% | 25.7% | 36.3% |
| Resultado antes de actividad de programas / capital utilizable | 3.7% | 3.5% | 1.7% | 1.9% | 4.6% |
| Resultado antes de actividad de programas / promedio de activo | 1.2% | 1.1% | 0.6% | 0.9% | 2.7% |
| Calificaciones crediticias | | | | | |
| Moody's Investor Service | Aa1/P-1 | Aa1/P-1 | Aaa/P-1 | Aaa/P-1 | Aaa/P-1 |
| FitchRatings | AA/F1+ | AA/F1+ | AA/F1+ | -- | -- |
| Standard & Poor's | -- | -- | -- | A+/A-1 | AA+/A-1 |

¹ No incluye el programa doméstico de Estados Unidos (ver la Nota 8 a los estados financieros consolidados).

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

³ Los egresos de programas incluyen las operaciones no reembolsables y de asistencia técnica que se financian con las utilidades retenidas del Banco.

⁴ El capital social utilizable se define como la suma del capital pagado no asignado y las utilidades retenidas reservadas y no asignadas.

⁵ El índice de cobertura de intereses se define como el resultado de los ingresos por intereses menos los gastos operativos dividido entre el gasto por intereses.

Discusión y análisis de la gerencia

Aspectos relevantes del año

2015 fue un año de logros y avances importantes para el Banco, lo que refleja el crecimiento constante y el pleno desarrollo de sus operaciones al cumplir la institución 21 años de funcionamiento.

El BDAN continuó avanzando su mandato ambiental a lo largo de la frontera al desembolsar créditos y recursos no reembolsables por \$261.78 millones de dólares para la ejecución de 38 proyectos en el transcurso del año. Entre sus actividades crediticias más destacadas está la inauguración de la primera planta de energía renovable transfronteriza que vende electricidad generada en un parque eólico en México a una empresa eléctrica estadounidense y el lanzamiento de un programa de transporte público para el financiamiento de autobuses más limpios en México. Además, se aprobó el primer crédito para financiar un proyecto para la prevención de emisiones industriales promovido por una siderúrgica en México. En el Cuadro 2 se resumen las operaciones de financiamiento del BDAN durante los últimos cinco años, junto con las actividades de proyectos y asistencia técnica relacionadas.

Como parte de sus actividades financieras, el BDAN realizó su primera emisión de deuda en francos suizos al ingresar a un mercado de bonos favorable de endeudamiento para apoyar sus operaciones crediticias. Por otra parte, inició el proceso para obtener su primer aumento de capital general, solicitando a los Gobiernos de México y Estados Unidos \$1,500 millones de dólares, cada uno.

Como se refleja en las calificaciones crediticias otorgadas por Moody's Investors y Fitch Ratings, el Banco sigue manteniendo una sólida posición financiera, con un crecimiento sano, una buena calidad de activos y un control efectivo sobre los gastos. El saldo de la cartera de crédito al cierre del año ascendió a \$1,324 millones de dólares, un aumento del 11.7% en relación al año anterior y no tuvo ningún crédito improductivo. Un resumen de los datos financieros clave de los cinco últimos años se destaca en el Cuadro 1.

Desde el punto de vista institucional, el BDAN emprendió la tarea de integrar sus operaciones y procesos internos con los de su organización hermana, la COCEF, a fin de formar una sola entidad conforme a lo aprobado por su Consejo Directivo en diciembre de 2014. Mientras los gobiernos de México y Estados Unidos trabajaron para finalizar sus respectivos procesos domésticos de autorización, las dos instituciones elaboraron y comenzaron a implementar un plan de transición que incluyó la alineación de los sistemas informativos y contables, la armonización de políticas y los primeros pasos de integración de personal en diversas áreas. Este trabajo en curso asegurará una transición fácil y permitirá que la institución fusionada siga enfocándose en su misión de preservar, proteger y mejorar el medio ambiente de la región fronteriza y de incrementar el bienestar de sus comunidades.

Una de las áreas casi totalmente integrada es asistencia técnica, dado que el BDAN y la COCEF ya estaban trabajando para establecer un programa conjunto antes de la aprobación de la plena integración institucional. En enero de 2015, estos esfuerzos culminaron en la creación de un comité único para administrar y supervisar el programa, lo que resultó en la aprobación de un número sin precedente de proyectos de asistencia técnica.

Por último, la Dirección de Administración de Riesgos, establecida al cierre de 2014, empezó una revisión integral de todos los procesos, procedimientos, políticas y controles de sistemas existentes, enfocándose en aquellas áreas con una mayor exposición al riesgo y, en paralelo, inició el trabajo para establecer un sistema integral de administración de riesgos empresariales. En vista de la integración con su organización hermana, esta revisión también incluye los procesos de la COCEF.

Cuadro 2

Resumen de proyectos y operaciones de financiamiento

2011-2015

(Miles de dólares)

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Certificación de proyectos | | | | | |
| Total proyectos certificados para financiamiento¹ | 14 | 16 | 19 | 19 | 14 |
| Créditos | 8 | 7 | 11 | 13 | 9 |
| Recursos no reembolsables: | | | | | |
| Financiados por el BDAN ² | 2 | 2 | 5 | 1 | - |
| Administrados por el BDAN ³ | 4 | 7 | 2 | 6 | 5 |
| Operaciones crediticias | | | | | |
| Créditos aprobados | \$ 239,177 | \$ 323,670 | \$ 273,242 | \$ 660,123 | \$ 289,830 |
| Créditos contratados | 178,262 | 304,323 | 349,881 | 559,120 | 105,908 |
| Créditos desembolsados | 249,556 | 254,163 | 214,964 | 501,500 | 80,347 |
| Operaciones no reembolsables | | | | | |
| Financiadas por el BDAN | | | | | |
| Aprobadas | \$ 1,000 | \$ 765 | \$ 2,183 | \$ 450 | \$ - |
| Contratadas | 1,450 | 315 | 2,183 | 450 | - |
| Desembolsadas | 3,694 | 1,318 | 455 | 1,749 | 399 |
| Administradas por el BDAN | | | | | |
| Aprobadas | 20,274 | 24,936 | 6,104 | 23,296 | 7,378 |
| Contratadas | 16,219 | 12,047 | 7,658 | 24,221 | 4,899 |
| Desembolsadas | 8,698 | 14,673 | 17,459 | 11,736 | 16,770 |
| Asistencia técnica | | | | | |
| Núm. de proyectos aprobados ⁴ | 28 | 11 | 14 | 16 | 17 |
| Núm. de seminarios presentados | 9 | 7 | 10 | 13 | 9 |
| Recursos ejercidos ⁵ | \$ 1,179 | \$ 759 | \$ 690 | \$ 688 | \$ 337 |

¹ 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 son aprobadas simultáneamente por el Consejo Directivo. En 2012, uno de los proyectos recibió un crédito y recursos no reembolsables administrados, por lo que se incluye en ambas categorías.

² Operaciones no reembolsables financiadas con utilidades retenidas asignadas del BDAN para apoyar proyectos de infraestructura certificados (excluye asistencia técnica).

³ Operaciones no reembolsables financiadas con aportaciones de la EPA y administradas por el BDAN a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF).

⁴ Incluye estudios para el desarrollo de proyectos, seminarios de capacitación y otras medidas de fortalecimiento institucional y estudios de sector. Las cifras de años anteriores han sido ajustadas para incluir tanto estudios como seminarios.

⁵ Incluyen el desembolso de recursos no reembolsables para estudios, así como los fondos gastados para seminarios.

Actividad de proyectos y financiamiento

Certificación de proyectos

El BDAN colabora muy estrechamente con la COCEF en la elaboración y presentación de propuestas de certificación y financiamiento ante el Consejo Directivo para su consideración. En 2015, el Consejo certificó 14 proyectos, de los cuales ocho fueron aprobados para recibir créditos y a los seis restantes se otorgaron recursos no reembolsables. En 2014, se certificaron 16 proyectos, siete con créditos y nueve con recursos no reembolsables. En el Cuadro 3 se desglosan por sector ambiental los proyectos certificados en 2015 y 2014.

Cuadro 3
Certificación de proyectos

| Sector | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| Agua potable / saneamiento | 7 | 9 |
| Conservación de agua | - | 1 |
| Calidad del aire | 1 | 1 |
| Infraestructura urbana básica* | 1 | - |
| Transporte público | - | 1 |
| Energía solar | 1 | 1 |
| Energía eólica | 3 | 3 |
| Otra energía limpia | 1 | - |
| Total | 14 | 16 |

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

Operaciones crediticias

El nivel de actividad crediticia se ha mantenido a medida que el Banco administra su capital con límites por deudor más bajos y participa en el incipiente mercado de energía renovable en México.

En 2015, se aprobaron créditos por un total de \$239.18 millones de dólares para apoyar ocho proyectos, una disminución de \$84.5 millones de dólares en relación con el importe aprobado en 2014 (\$323.67 millones de dólares) para la misma cantidad de proyectos, lo que incluyó la ampliación de un crédito para un proyecto certificado anteriormente. Cinco de los nuevos créditos aprobados en 2015 fueron contratados antes del fin del año. De esta manera, en total, se celebraron contratos de crédito por \$178.26 millones de dólares en 2015 para apoyar ocho proyectos, en comparación con los \$304.32 millones de dólares contratados en 2014 para financiar nueve proyectos. Al cierre de 2015, quedaba por firmarse un total estimado de \$209.08 millones de dólares en créditos aprobados, en comparación con \$145.11 millones al fin de 2014.

Los créditos aprobados y contratados en 2015 corresponden a varios objetivos del Banco: i) administrar su capital; ii) promover la inversión de capital público y privado en proyectos que contribuyan a sus propósitos, lo que le permite apoyar proyectos más grandes con una participación más pequeña; y iii) limitar su riesgo crediticio.

En el Cuadro 2 se resumen las operaciones crediticias de los últimos cinco años. Durante ese período, la contratación de créditos registró un promedio anual de \$299.50 millones de dólares, un aumento del 3.4% en relación con el promedio del quinquenio anterior que concluyó en 2014 (\$289.65 millones de dólares).

Los créditos aprobados y contratados durante los últimos dos años se desglosan por sector en los Cuadros 4 y 5, respectivamente. En 2015, el Banco dio un paso importante hacia su objetivo de apoyar una gama más amplia de obras ambientales al aprobar financiamiento para su primer proyecto de calidad del aire para la prevención de emisiones industriales promovido por una siderúrgica ubicada en Coahuila. Además, contrató sus primeros créditos para financiar un proyecto de cogeneración en una planta de tratamiento de aguas residuales y un proyecto de conservación de agua para un distrito de riego.

La disposición de créditos permaneció estable. Se desembolsaron \$249.56 millones de dólares para financiar 14 proyectos en 2015, incluyendo el desembolso total o parcial de todos los créditos contratados durante el año. De manera similar, se canalizó un total de \$254.16 millones de dólares a 12 proyectos en 2014. Al cierre de 2015, un monto estimado de \$51.82 millones de dólares en créditos contratados quedó pendiente por desembolsar, en comparación con \$126.99 millones al final del año anterior.

Cuadro 4 Créditos aprobados

(Millones de dólares)

| Sector | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Agua potable / saneamiento | \$ 5.34 | \$ 1.54 |
| Calidad del aire | 23.20 | 46.16 |
| Conservación de agua | - | 30.77 |
| Energía eólica | 175.00 | 195.00 |
| Energía solar | 18.50 | 41.08 |
| Infraestructura urbana básica* | 13.65 | - |
| Otra energía limpia | 3.49 | - |
| Transporte público | - | 9.12 |
| Total | \$ 239.18 | \$ 323.67 |

Cuadro 5 Créditos contratados

(Millones de dólares)

| Sector | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Agua potable / saneamiento | \$ - | \$ 1.54 |
| Calidad del aire | 0.19 | 30.82 |
| Conservación de agua | 7.43 | - |
| Energía eólica | 135.00 | 179.15 |
| Energía solar | 18.50 | 81.08 |
| Infraestructura urbana básica* | 13.65 | - |
| Otra energía limpia | 3.49 | 2.61 |
| Transporte público | - | 9.12 |
| Total | \$ 178.26 | \$ 304.32 |

Cuadro 6 Créditos desembolsados

(Millones de dólares)

| Sector | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Agua potable / saneamiento | \$ 2.34 | \$ 37.56 |
| Calidad del aire | 0.19 | 30.82 |
| Conservación de agua | 7.43 | - |
| Energía eólica | 205.00 | 76.88 |
| Energía solar | 15.37 | 103.02 |
| Infraestructura urbana básica* | 13.65 | 3.28 |
| Otra energía limpia | 1.80 | 2.61 |
| Transporte público | 3.78 | - |
| Total | \$ 249.56 | \$ 254.16 |

* Estos proyectos consisten en una mezcla de obras de diversos sectores, tales como agua potable, alcantarillado sanitario, drenaje pluvial, pavimentación de calles y alumbrado público

En el Cuadro 6 se desglosan por sector los desembolsos realizados durante los dos últimos años. En 2015, se amplió la distribución de sectores al incorporar dos nuevas categorías de proyectos, ya que el Banco financió su primer proyecto de transporte público para la compra de autobuses de baja emisión, así como un proyecto de conservación de agua. La mayoría de los recursos crediticios en 2015 se destinó a parques eólicos (82.1%) seguidos por plantas solares (6.2%) e infraestructura urbana básica (5.5%), que consiste en una mezcla de obras tales como pavimentación de calles, redes de agua potable y alcantarillado sanitario, drenaje pluvial y alumbrado público. En cambio, en 2014, la energía solar representó el 40.5% de los créditos desembolsados, seguido por la energía eólica (30.2%) y obras de agua potable y saneamiento (14.8%).

Todos los créditos desembolsados en 2015 se canalizaron a proyectos en México, la mayoría a acreditados del sector privado (89.8%), seguido por acreditados gubernamentales (8.9%) y asociaciones público-privadas (1.3%). En contraste en el año anterior, el 40.5% se otorgó a acreditados del sector privado para proyectos en Estados Unidos, mientras que el 59.5% restante se destinó a proyectos en México y se otorgó a acreditados gubernamentales (1.3%), empresas privadas (31.3%) y asociaciones público-privadas (26.9%). Esta tendencia refleja el gran 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 como un medio rentable para prestar servicios públicos.

Por otro lado, la amortización de créditos ascendió a \$110.30 millones de dólares en 2015, incluyendo el pago anticipado de dos créditos por un total de \$53.58 millones, así como la liquidación del saldo restante de un crédito moroso por \$3.39 millones. En comparación, el Banco recibió \$76.12 millones de dólares en pagos de capital en 2014, lo que incluyó el prepago de un crédito por \$1.14 millones. Sin considerar los prepagos, la amortización de créditos ha crecido a una tasa anual promedio del 23.8% desde diciembre de 2011, como resultado del crecimiento constante de la cartera de crédito.

En el Cuadro 7 se resumen la actividad crediticia durante los dos últimos años y su impacto en la cartera de crédito.

Cuadro 7 Actividad crediticia y saldos anuales (Millones de dólares)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Saldo de la cartera al inicio del año* | \$ 1,185.51 | \$ 1,011.21 |
| Disposición de créditos | 249.56 | 254.16 |
| Amortización de créditos | (110.29) | (76.12) |
| Créditos cancelados en libros | - | (3.74) |
| Saldo de la cartera al cierre del año* | \$ 1,324.78 | \$ 1,185.51 |
| Créditos contratados por desembolsarse | \$ 209.08 | \$ 145.11 |
| Créditos aprobados por firmarse | 51.82 | 126.99 |
| Total compromisos crediticios | 260.90 | 272.10 |
| Total créditos y compromisos | \$ 1,585.68 | \$ 1,457.61 |

* Sin considerar las estimaciones para riesgos crediticios, las comisiones cobradas no amortizadas y los ajustes por efecto cambiario y por el valor razonable de las operaciones cubiertas.

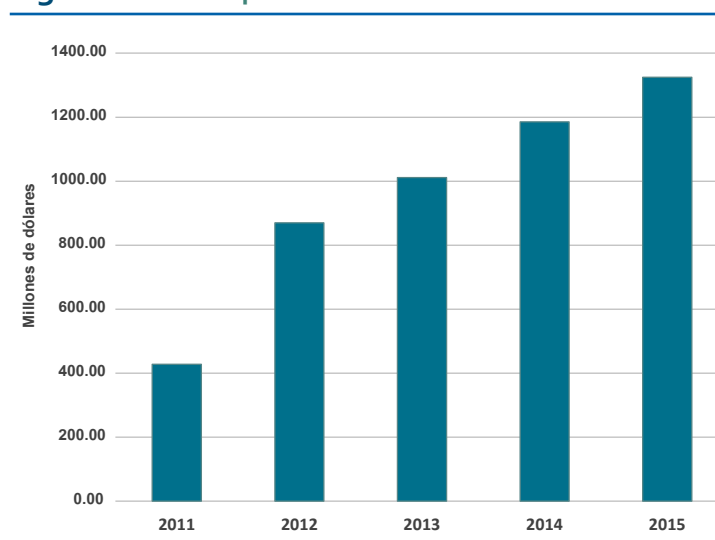
Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de créditos fue de \$1,324 millones de dólares, que representa un incremento del 11.7% en relación con el año anterior (\$1.185 millones de dólares). Desde el 31 de diciembre de 2011, la cartera ha aumentado a una tasa anual promedio del 32.7%. Sin embargo, como se ilustra en la Figura 1, en los últimos tres años, el crecimiento de la cartera se ha estabilizado, incrementando a una tasa promedio más moderada del 15.0%.

En la Figura 2 se desglosa la cartera de crédito por sector ambiental, tipo de acreditado y ubicación geográfica por los años terminados en 2014 y 2015.

En el Cuadro 8 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 2015. El sector de energía eólica observó el mayor crecimiento con un incremento de \$188.06 millones de dólares, mientras que las mayores disminuciones se registraron en los sectores de energía solar (\$39.00 millones

Figura 1: Desempeño anual de la cartera



Recuadro 2: Ejecución de proyectos con créditos en 2015

En el transcurso del año, se concluyó la construcción de dos proyectos financiados con créditos: un proyecto integral de pavimentación para mejorar la movilidad urbana y la calidad del aire que se encontraba mayormente terminado en Juárez, Chihuahua y un parque solar de 20 megawatts (MW) que inició operaciones en Niland, California. Durante el mismo período, se dio inicio a la construcción de cinco proyectos financiados con créditos: tres parques eólicos, una planta solar y una instalación de cogeneración en una planta de tratamiento de aguas residuales, los cuales tendrán una capacidad combinada de generación de 261 MW de energía eléctrica a partir de fuentes renovables. Además, un programa de financiamiento para la compra o arrendamiento financiero de autobuses de baja emisión se lanzó en la zona fronteriza de México y un parque eólico en Baja California empezó a exportar energía eléctrica a California.

Primer parque eólico transfronterizo

El proyecto de Energía Eólica Sierra Juárez 1 consistió en la construcción de 47 aerogeneradores en un terreno arrendado de aproximadamente 5,300 hectáreas en el Ejido Jacume al este de la ciudad de Tecate, B.C., así como de una línea de transmisión transfronteriza de doble circuito de 7.7 kilómetros. La electricidad generada por el parque eólico de 155 MW se vende a la empresa eléctrica *San Diego Gas & Electric* (SDG&E) en California y se espera que sea suficiente para suministrar el consumo anual de alrededor de 70,832 hogares. Las operaciones comerciales iniciaron en junio de 2015 y se prevé terminar la construcción en el primer trimestre de 2016.

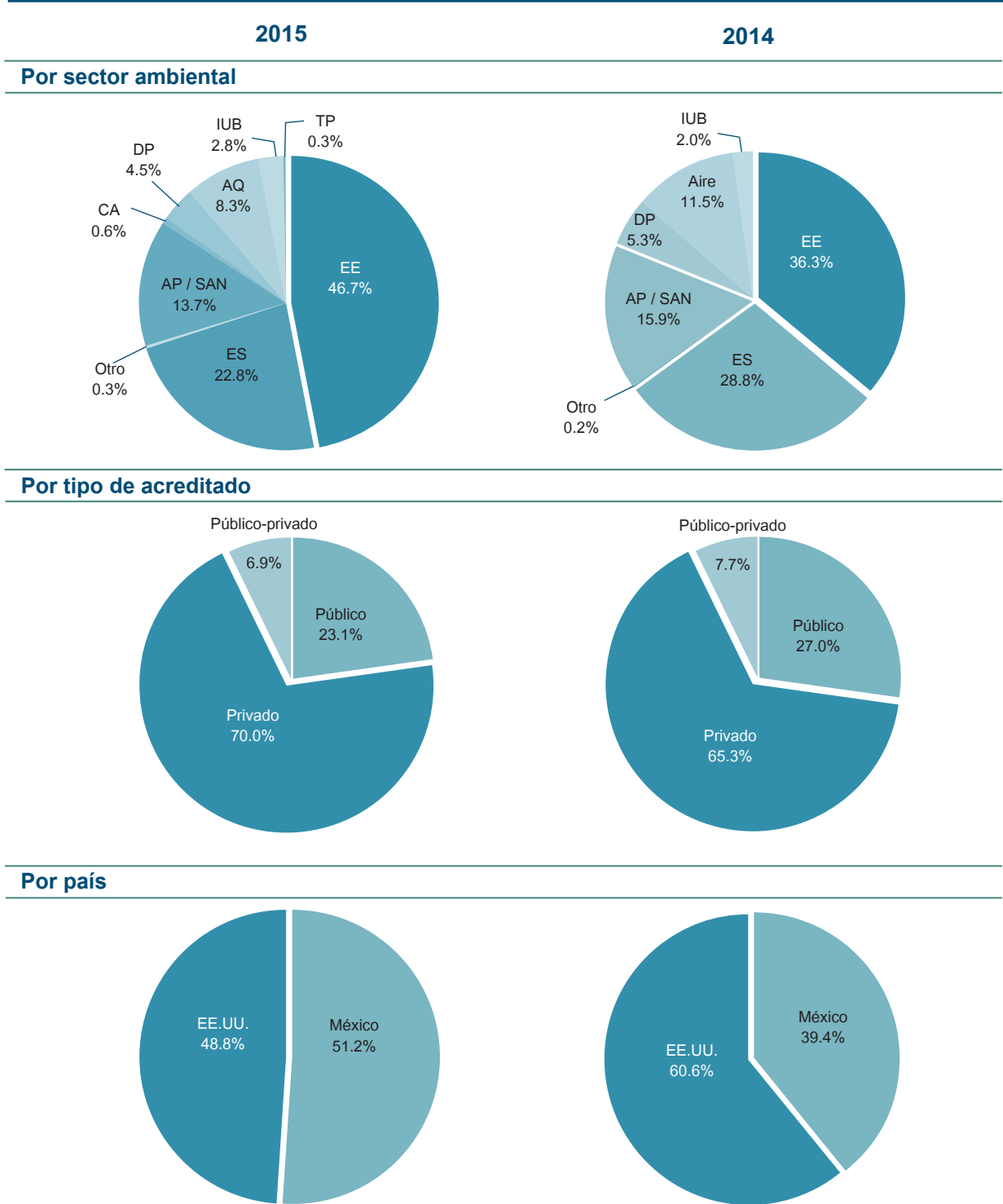


Programa financiero para autobuses más limpios

En el último trimestre de 2015, Mercader Financial, S.A., SOFOM, E.R., lanzó su programa a lo largo de la frontera norte, al otorgar financiamiento a dos compañías de transporte público, una en Hermosillo, Son. y la otra en Tijuana, B.C., para la compra de 33 autobuses diésel a fin de ampliar o sustituir parte de su flota existente. Todas las nuevas unidades fabricadas por DINA Camiones, S.A. de C.V., como mínimo, cumplen con las normas establecidas por la EPA en 2004, emitiendo menos contaminantes que los modelos más antiguos actualmente en circulación en México. Epecíficamente, se reducen emisiones de óxidos de nitrógeno e hidrocarburos en aproximadamente un 50% y de dióxido de carbono en casi el 24%. Dado que se utilizó alrededor del 60% del crédito del BDAN para financiar dichos camiones, Mercader ha solicitado al Banco incrementar el crédito de \$120 millones a \$620 millones de pesos para financiar hasta 250 camiones adicionales.



Figura 2: Distribución de la cartera de crédito



* Agua potable/saneamiento (AP/SAN), calidad del aire (Aire), conservación de agua (CA), drenaje pluvial (DP), energía eólica (EE), energía solar (ES), infraestructura urbana básica (IUB), transporte público (TP)

** Incluye cogeneración y conversión de biogás de un relleno sanitario a energía en 2015; y conversión de biogás de un relleno sanitario a energía en 2014.

*** La clasificación "público-privado" generalmente se refiere a un esquema donde una empresa privada es el acreditado directo, pero la fuente de pago o la garantía provienen de un gobierno local u organismo operador de servicios públicos.

de dólares) y calidad del aire (\$25.52 millones de dólares), principalmente debido al pago anticipado de un crédito de energía solar por \$41.08 millones de dólares y el refinanciamiento y la liquidación de dos créditos de calidad del aire mediante la pavimentación de calles por un total de \$15.89 millones de dólares.

La distribución por sector se diversificó aún más en 2015 con la introducción de dos nuevas categorías de proyectos: conservación de agua y transporte público. Se prevé que estos dos sectores crezcan en el futuro, a medida que las comunidades y los organismos estatales emprendan acciones para atender problemas de infraestructura relacionados con sequías y el agotamiento de recursos hídricos, sistemas de drenaje pluvial inadecuados y el empeoramiento de la calidad del aire. En este contexto, el Banco espera celebrar su primer contrato de crédito para apoyar un proyecto de control de emisiones con una siderúrgica en México en 2016 y el promotor del proyecto de transporte público ha solicitado un aumento de crédito para ampliar su programa de financiamiento de autobuses más limpios.

Estos cambios se reflejan en la distribución por sector de la cartera de crédito al fin del año. Como se muestra en la Figura 2, los cambios más importantes se registraron en el sector de energía eólica con un aumento del 10.4% y en los sectores de energía solar y calidad del aire con disminuciones del 6.0% y 3.1%, respectivamente. Al cierre de 2015 y 2014, el sector de energía eólica representó la mayor porción de la cartera con el 46.7% y 36.3%, respectivamente; seguido por el sector de energía solar con 22.8% y 28.8%, respectivamente; y agua potable y saneamiento con 13.7% y 15.9%, respectivamente.

Dado que la región fronteriza brinda condiciones idóneas para la generación de energía a partir de la radiación solar y del viento y que el mercado de energía renovable en México es emergente, se espera que la demanda de financiamiento en estos sectores continúe. De los \$260.90 millones de dólares en créditos aprobados pendientes por firmarse o desembolsarse al cierre de 2015, un poco más de la mitad (\$132.09 millones) corresponde a proyectos de energía limpia, mientras que lo demás se divide entre proyectos para mejorar la calidad del aire (30.4%) y los relacionados con agua potable y saneamiento (19.0%).

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 2015, los créditos que correspondieron a entidades del sector privado aumentaron \$152.55 millones de dólares para alcanzar un total de \$927.23 millones de dólares, principalmente como resultado del incremento de actividad crediticia en el sector de energía renovable en México. Durante el mismo período, el saldo de créditos que correspondieron a acreditados gubernamentales disminuyó \$14.18 millones de dólares para ubicarse en \$305.59 millones de dólares, mientras que los clasificados como público-privados registraron un aumento de \$0.89 millones de dólares para ubicarse en \$91.96 millones de dólares. En la Figura 2 se desglosa la cartera de crédito por tipo de acreditado al cierre de 2014 y 2015.

En términos de la distribución por región geográfica, el porcentaje de la cartera relacionado con proyectos en México continuó observando un fuerte crecimiento en 2015 principalmente debido a mayor actividad crediticia en el sector de energía limpia.

Cuadro 8

Cartera desglosada por sector ambiental

(Millones de dólares)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Cambio (%) |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Energía eólica | \$ 618.59 | \$ 430.53 | 43.7% |
| Energía solar | 302.53 | 341.53 | -11.4% |
| Agua potable/saneamiento | 181.21 | 188.25 | -3.7% |
| Calidad del aire | 110.70 | 136.22 | -18.7% |
| Drenaje pluvial | 59.56 | 62.86 | -5.3% |
| Infraestructura urbana básica* | 36.85 | 23.51 | 56.7% |
| Conservación de agua | 7.42 | - | 100.0% |
| Otra energía limpia** | 4.23 | 2.61 | 62.0% |
| Transporte público | 3.69 | - | 100.0% |
| Total | \$ 1,324.78 | \$ 1,185.51 | |

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

** Incluye cogeneración y conversión de biogás de un relleno sanitario a energía en 2015; y conversión de biogás de un relleno sanitario a energía en 2014.

El saldo de los créditos que correspondían a proyectos en México aumentó en un 45.2% (\$211.23 millones de dólares) para alcanzar un total de \$678.19 millones de dólares al cierre de 2015, en comparación con el aumento del 34.7% (\$120.41 millones de dólares) registrado en 2014. En el caso de créditos relacionados con proyectos en Estados Unidos, el saldo disminuyó en un 10.0% (\$71.96 millones de dólares) en 2015 para ubicarse en \$646.59 millones de dólares, en comparación con un aumento del 8.1% (\$53.89 millones de dólares) el año anterior. Si bien todos los créditos aprobados pendientes por firmarse o desembolsarse (\$260.90 millones de dólares) al cierre de 2015 corresponden a proyectos en México, las primeras dos propuestas de crédito presentadas para consideración del Consejo en 2016 (\$61.00 millones de dólares) se destinan a proyectos en Estados Unidos.

Como se muestra en la Figura 2, estos cambios revirtieron de manera considerable la distribución de la cartera por país. A principios de 2015, más de la mitad de la cartera (60.6%) correspondió a proyectos ubicados en Estados Unidos, pero al cierre del año el saldo de créditos relacionados con proyectos en México representó un poco más de la mitad de la cartera (51.2%). Se espera que esta tendencia de crecimiento continúe, aunque a un ritmo más moderado, 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.

En cuanto a la distribución por estado fronterizo, el otorgamiento de nuevos créditos en 2015 se repartió entre cinco de las diez entidades federativas dentro de la jurisdicción geográfica del BDAN. Si bien los desembolsos más grandes se realizaron en Tamaulipas con nuevos créditos que ascendieron a \$135.00 millones de dólares, el cambio más notable ocurrió en Nuevo León, donde el saldo se duplicó de \$62.87 millones a \$132.40 millones de dólares. En el Cuadro 9 se presentan los cambios en el saldo de los créditos por estado durante el período de 12 meses que terminó el 31 de diciembre de 2015. El único estado elegible que no cuenta con un crédito vigente del BDAN es Nuevo México. La referencia a la frontera mexicana en el cuadro tiene que ver con el proyecto de transporte público que está disponible por toda la región fronteriza mexicana. En 2015, se financiaron autobuses en Sonora y Baja California.

Como se muestra en la Figura 3, esta actividad crediticia repercute en una distribución más uniforme de la cartera por estado. Aunque la mayor parte de ésta continúa concentrándose en los mismos tres estados, el nivel de esta concentración sigue disminuyendo, del 66.5% en 2014 al 63.9% en 2015. Al cierre de 2015, Texas representó el 24.0% de la cartera, cifra inferior al 28.1% registrado al principio del período, seguido por Tamaulipas con el 21.5% (comparado con

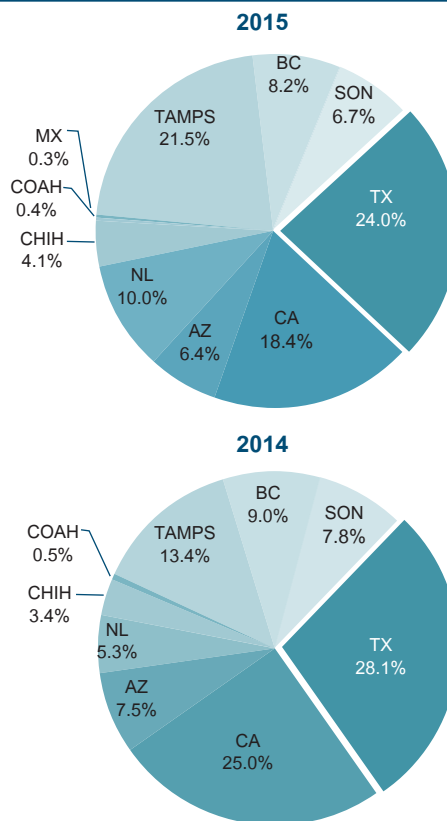
Cuadro 9
Cartera desglosada por estado*
(Millones de dólares)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 | Cambio (%) |
|-------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Texas | \$ 317.55 | \$ 333.82 | -4.9% |
| Tamaulipas | 284.78 | 158.67 | 79.5% |
| California | 243.71 | 295.92 | -17.6% |
| Nuevo León | 132.40 | 62.87 | 110.6% |
| Baja California | 108.67 | 107.01 | 1.6% |
| Sonora | 88.96 | 92.94 | -4.3% |
| Arizona | 85.33 | 88.81 | -3.9% |
| Chihuahua | 54.76 | 40.11 | 36.5% |
| Coahuila | 4.93 | 5.36 | -8.0% |
| Frontera México** | 3.69 | - | 100.0% |
| Total | \$ 1,324.78 | \$ 1,185.51 | |

* Incluye créditos otorgados a entidades públicas y privadas.

** Proyecto disponible en toda la región fronteriza de México.

Figura 3: Distribución de la cartera por estado*



*MX= Proyecto disponible en toda la región fronteriza de México.

el 13.4% en 2014) y California con el 18.4% (comparado con el 25.0% en 2014). Esta distribución se igualará aún más en 2016 cuando se espera desembolsar dos créditos por un total de \$118.20 millones de dólares para apoyar proyectos en Coahuila.

Cartera vencida: El Banco clasifica créditos como vencidos cuando el pago de capital o 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. De los 71 créditos en la cartera al cierre de 2015, ninguno fue clasificado como vencido. Al cierre de 2014, uno de los 67 créditos fue clasificado como vencido con un saldo de \$3.39 millones de dólares, lo que representó el 0.3% de la cartera total. Dicho crédito fue liquidado en agosto de 2015.

Límites de crédito: Conforme al Convenio Constitutivo, el saldo de la cartera de crédito (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 2015, el monto total del capital suscrito libre de gravamen fue de \$2,700 millones de dólares (el capital pagado más el capital exigible correspondiente) y las reservas no afectadas y las utilidades retenidas no asignadas ascendieron a \$139.05 millones de dólares, para alcanzar un límite total de \$2,839 millones de dólares, lo que representa un aumento de \$20.06 millones de dólares (0.7%) en relación al límite establecido al final del año anterior (\$2,819 millones de dólares). Al cierre de 2015, el saldo de la cartera de crédito (\$1,324 millones de dólares) representó el 46.7% de este límite.

El Banco también fija límites por proyecto y por deudor. En general, el monto máximo del crédito no puede rebasar el 85% de los costos admisibles del proyecto. Desde 2013, el límite por deudor se fija como el 20% del capital utilizable del 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. Como se indica en el Cuadro 10, el capital utilizable registró un aumento de \$15.44 millones de dólares durante el período de 12 meses terminados el 31 de diciembre de 2015, con lo cual el límite por deudor se incrementó en un 3.1%. Con el límite modificado, así como el crecimiento de la cartera, el riesgo por crédito se ha visto reducido, como indica el porcentaje de los diez créditos más grandes, el cual se disminuyó al 53.4% y 49.6% de la cartera en 2014 y 2015, respectivamente.

Cuadro 10
Límite por deudor
(Millones de dólares)

| | 31/12/2015* | 31/12/2014** | Cambio |
|----------------------------|-------------|--------------|---------|
| 20% del capital utilizable | \$ 101.81 | \$ 98.72 | \$ 3.09 |
| 30% del capital utilizable | 152.71 | 148.08 | 4.63 |

* Al cierre del año el capital utilizable fue de \$509.05 millones de dólares.
**Al cierre del año el capital utilizable fue de \$493.61 millones de dólares.

Operaciones no reembolsables

Con la aprobación del Consejo Directivo, el BDAN utiliza una porción de sus utilidades retenidas para financiar proyectos cruciales de infraestructura ambiental en poblaciones marginadas con recursos no reembolsables a través del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC).

En 2015, se aprobaron recursos no reembolsables del PAC por \$1.00 millón de dólares para apoyar dos proyectos, se firmaron contratos de financiamiento del PAC por \$1.45 millones de dólares para realizar tres proyectos y se desembolsaron \$1.27 millones de dólares para la ejecución de cinco proyectos. Además, la construcción de tres proyectos se concluyó por debajo de lo presupuestado, lo que resultó en recursos del PAC no utilizados por un total de \$0.26 millones de dólares. El compromiso correspondiente a dichos fondos fue cancelado y los recursos fueron devueltos al programa PAC para apoyar proyectos futuros.

Desde el inicio de operaciones en 2013, la actividad financiera a través del programa ha sido relativamente estable, con un promedio anual de \$1.32 millones de dólares en recursos aprobados y contratados. En el Cuadro 11 se resume la actividad anual de financiamiento a través del PAC durante los dos últimos años, así como la situación que guarda el programa.

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 2015 y 2014, el monto acumulado comprometido a contratos de supervisión fue

de \$0.39 millones y \$0.25 millones de dólares, respectivamente. Durante esos mismos años, se ejercieron \$0.17 millones y \$0.12 millones de dólares, respectivamente, a través de dichos contratos. Al cierre de 2015, el monto acumulado ejercido para supervisión fue de \$0.29 millones de dólares.

En los ejercicios 2015 y 2014, no se realizaron asignaciones de utilidades retenidas adicionales al PAC. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tuvo un saldo de \$7.39 millones de dólares en fondos no comprometidos del PAC disponibles para financiar proyectos futuros.

Administración de operaciones no reembolsables: El BDAN también administra recursos aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) para apoyar la ejecución de obras de 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.

En 2015, se aprobaron operaciones no reembolsables del BEIF por \$20.27 millones de dólares para apoyar cinco proyectos, incluyendo recursos adicionales para un proyecto aprobado el año anterior; se firmaron contratos del BEIF por \$16.22 millones de dólares para financiar cinco proyectos, incluyendo dos operaciones aprobadas durante el año; y se desembolsaron \$8.70 millones de dólares para la ejecución de 15 proyectos. Por otra parte, un compromiso de recursos del BEIF por \$8.00 millones de dólares aprobado en 2014 fue cancelado debido a cambios considerables en el alcance original del proyecto y los contratos del BEIF para cuatro proyectos terminados fueron finiquitados, con lo cual se canceló el compromiso de \$2.64 millones de dólares en recursos no utilizados. Los fondos cancelados o no utilizados fueron devueltos al programa BEIF y estarán disponibles para financiar otros proyectos en desarrollo. En el Cuadro 12 se resume la actividad anual de financiamiento durante los dos últimos años, así como la situación que guarda el programa BEIF desde el inicio de su operación.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el BDAN percibió \$0.83 millones y \$1.04 millones de dólares, respectivamente, para reintegrar los gastos administrativos en que se incurrió en la operación del programa. Desde el inicio del programa en 1997, el BDAN ha recibido \$22.00 millones de dólares para tal concepto, lo que representa el 3.2% de los fondos aportados por la EPA al programa.

Cuadro 11 Programa de Apoyo a Comunidades Actividad financiera anual y acumulada (Millones de dólares)

| | 2014 | 2015 | Acumulado |
|---|------|--------|-----------|
| Utilidades retenidas asignadas | \$ - | \$ - | \$ 11.47 |
| Fondos destinados a supervisión | 0.08 | 0.15 | 0.39 |
| Otorgamiento de recursos | 0.77 | 1.00 | 3.69 |
| Celebración de contratos | 0.32 | 1.45 | 3.69 |
| Disposición de recursos* | 0.52 | 1.44 | 1.94 |
| Cancelaciones** | - | (0.26) | (0.26) |
| Recursos contratados aún no ejercidos | | | \$ 1.75 |
| Recursos aprobados aún no contratados | | | - |
| Recursos disponibles para proyectos futuros | | | 7.39 |

* Incluye desembolsos para proyectos y para supervisión.
** Recursos no utilizados en proyectos concluidos, los cuales se devolvieron al programa PAC para proyectos futuros.

Cuadro 12 Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza Actividad anual y acumulada (Millones de dólares)

| | 2014 | 2015 | Acumulado |
|---|---------|---------|-----------|
| Aportaciones de la EPA | \$ 5.00 | \$ 6.80 | \$ 683.42 |
| Para proyectos | 4.86 | 6.65 | 657.12 |
| Para administración del programa | 0.14 | 0.15 | 26.30 |
| Otorgamiento de recursos | 24.94 | 20.27 | 631.92 |
| Celebración de contratos | 12.05 | 16.22 | 622.97 |
| Disposición de recursos | 14.67 | 8.70 | 592.63 |
| Cancelaciones* | (0.35) | (10.64) | (65.93) |
| Recursos contratados aún no ejercidos | | | \$ 30.34 |
| Recursos aprobados aún no contratados | | | 8.94 |
| Recursos disponibles para proyectos en desarrollo | | | 25.20 |

* Recursos no utilizados en proyectos concluidos o cancelados, los cuales se devolvieron al programa BEIF para proyectos en desarrollo.

Recuadro 3: Ejecución de proyectos financiados con recursos no reembolsables en 2015

En el transcurso del año, se finalizó la construcción de 10 proyectos de agua potable, alcantarillado o saneamiento, siete financiados con recursos del BEIF y tres con recursos del BDAN. Estos proyectos incluyeron el reemplazo de un acueducto en Texas, la rehabilitación y ampliación de redes de distribución de agua potable en dos comunidades en Chihuahua y la rehabilitación e instalación de tubería de alcantarillado sanitario y descargas domiciliarias en siete comunidades en ambos lados de la frontera mediante lo cual se recolectan en conjunto cerca de 310 litros por segundo (lps) de aguas residuales para su tratamiento adecuado.

Durante el mismo período, se inició la construcción de cinco proyectos de aguas residuales, entre ellos, la rehabilitación de una planta de tratamiento con capacidad de 37.2 lps para mejorar la calidad del efluente, así como la construcción o sustitución de tubería de alcantarillado que recolectará hasta 111.25 lps de aguas residuales y la instalación de hasta 699 descargas domiciliarias que dotarán por primera vez servicio de alcantarillado a aproximadamente 2,644 habitantes. Tres de estos proyectos se financian con recursos del BEIF y dos con recursos del PAC.

Sistema confiable para el suministro de agua

El acueducto Anacuitas, administrado por el Distrito de Riego N° 9 de los Condados de Hidalgo y Cameron en Texas, entrega 17,000 lps de agua cruda desde el río Bravo a las ciudades de Elsa, Edcouch, La Villa, Mercedes y Weslaco, así como a unas 350 cuentas de productores agrícolas en el extremo occidental del condado de Cameron y en la parte oriental del condado de Hidalgo. El nuevo acueducto de 88 metros de largo, que se inauguró en junio de 2015, sustituye la estructura antigua de concreto construida hace más de 100 años y se espera que reduzca las pérdidas de agua por derrames y fugas, además de proveer un sistema confiable de abastecimiento de agua para más de 65,000 personas.



Se evitan derrames de aguas negras en la calle

Con una inversión total inferior a \$450 mil dólares, el Municipio de Nuevo Casas Grandes, Chih., instaló más de 2,900 metros de tubería de alcantarillado en la colonia Felipe Ángeles para reemplazar un tramo de la red que era demasiado pequeño para el caudal que recibía, dando lugar a derrames de aguas negras por los pozos de visita, así como para desviar el flujo de aguas residuales que se canalizaban por un arroyo existente. Con la nueva infraestructura, cuya construcción se concluyó en julio de 2015, se evita el flujo de unos 32 lps de agua residual por un canal a cielo abierto, así como su descarga en las calles de la colonia. Además, 65 viviendas en la colonia que no contaban con el servicio, fueron conectadas al sistema.



Asistencia técnica

Con el fin de apoyar a los promotores de proyectos y comunidades fronterizas en el desarrollo de proyectos sustentables para su certificación y financiamiento, el BDAN y la COCEF ofrecen diversos tipos de asistencia técnica. En enero de 2015, se estableció un comité único para administrar y supervisar el Programa de Asistencia Técnica (PAT) fusionado, mediante el cual se otorgan recursos no reembolsables en tres categorías: desarrollo de proyectos, fortalecimiento institucional y estudios de sector para identificar necesidades y generar conocimientos acerca de un nuevo sector o tecnología. En el transcurso del año, el comité autorizó un total de \$1.93 millones de dólares para la elaboración de 35 estudios, seminarios de capacitación y otras actividades de desarrollo. En el Cuadro 13 se desglosan los fondos comprometidos por cada institución.

Como se detalla en el Cuadro 14, aproximadamente la mitad de los recursos del PAT por \$1.07 millones de dólares que aporta el BDAN se destina a sufragar una porción de los costos de 16 estudios, principalmente para el desarrollo de proyectos que mejoren la eficiencia energética de sistemas de agua potable y saneamiento, así como estudios de planeación para otras obras de rehabilitación y mejoramiento en dichos sistemas. La otra mitad se asignó para apoyar 12 seminarios y foros, en particular el desarrollo de un programa de administración municipal para reforzar las eficiencias operativas y las capacidades administrativas y financieras de los gobiernos municipales en México. En contraste, en 2014, el BDAN aprobó \$1.19 millones de dólares para apoyar ocho estudios y tres seminarios.

El aumento de operaciones aprobadas en 2015 se atribuye principalmente a la fusión de su programa con el de la COCEF, porque el BDAN ya está financiando de manera conjunta más estudios y seminarios impulsados por su institución hermana, que es más proactiva en la promoción de estos tipos de iniciativas. Asimismo, se debe, en parte, a cambios en la manera en que se administran los fondos del Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI) mediante el programa conjunto. Dado que el BDAN financia las actividades del PAT y del UMI a través de presupuestos distintos, siempre se han administrado y reportado los dos programas por separado. Sin embargo, a partir de 2015, todas las iniciativas de fortalecimiento institucional (incluso los seminarios del UMI) se aprueban a través del Comité de Asistencia Técnica y se tratan como proyecto PAT.

En el transcurso del año, se finalizó un estudio para apoyar el desarrollo de un proyecto de rehabilitación de alcantarillado sanitario en Sabinas, Coahuila. Se llevaron a cabo análisis geotécnicos y levantamientos topográficos para determinar el trazo de las redes y el diseño hidráulico de la tubería, entre otras especificaciones necesarias para elaborar el proyecto ejecutivo de los mejoramientos al sistema. La certificación y financiamiento del proyecto fueron aprobados en noviembre de 2015.

Por otra parte, se presentaron nueve seminarios organizados a través del UMI, muchos en colaboración con el Centro del Agua para América Latina y el Caribe (CDA) del Instituto Tecnológico de Monterrey (ITESM). Un total de 148 participantes que representan 68 comunidades fronterizas asistieron a estos seminarios que principalmente se enfocaron en la administración de organismos operadores de servicios de agua, el cambio climático y su impacto en los recursos hídricos y el manejo de residuos sólidos.

Cuadro 13
Aprobaciones del Comité de Asistencia Técnica en 2015
(Millones de dólares)

| Categoría | BDAN | COCEF | Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Desarrollo de proyectos | \$ 0.43 | \$ 0.45 | \$ 0.88 |
| Fortalecimiento institucional* | 0.54 | 0.15 | 0.69 |
| Estudios de sector** | 0.10 | 0.26 | 0.36 |
| Total | \$ 1.07 | \$ 0.86 | \$ 1.93 |

Cuadro 14
Asistencia técnica aprobada por el BDAN en 2015
(Millones de dólares)

| Categoría | No. | Monto |
|-------------------------------------|-----------|----------------|
| Estudios de desarrollo de proyectos | 15 | \$ 0.43 |
| Fortalecimiento institucional* | 12 | 0.54 |
| Estudios de sector** | 1 | 0.10 |
| Total | 28 | \$ 1.07 |

* Seminarios, talleres u otras medidas encaminadas a fortalecer las capacidades administrativas y financieras de los promotores de proyectos.

** Estudios para identificar necesidades, impulsar políticas públicas sanas o generar conocimientos acerca de un nuevo sector o tecnología.

Recuadro 4: Fortalecimiento mediante el acceso a información

Buenas prácticas en el manejo de la basura

El seminario de tres días, elaborado y presentado por conducto del CDA, se dirige a las direcciones de obras públicas municipales y se enfoca en proveer las herramientas para el desarrollo de un programa integral de manejo de residuos sólidos urbanos, que incluye la recolección, disposición, transportación y reciclaje de basura. Durante 2015, el seminario fue impartido en dos ocasiones en el estado de Coahuila y una vez en Chihuahua, con la asistencia de un total de 81 funcionarios municipales que representan a 37 comunidades, así como por delegados de las dependencias ambientales estatales y representantes de algunas compañías privadas dedicadas al manejo de residuos. Como resultado de estos seminarios, se recibieron solicitudes para la certificación y financiamiento de cinco proyectos del sector en mención en esos dos estados.



Ampliación del UMI

En diciembre de 2015, el BDAN firmó un convenio con el CDA y la Escuela de Gobierno y Transformación Pública (EGTP) del ITESM para instrumentar a nivel diplomado un programa de administración de servicios públicos que se ofrecerá a personal de organismos operadores de la frontera norte de México en las instalaciones de EGTP en Monterrey, Nuevo León. El programa básico del UMI en materia administrativa, financiera y de liderazgo se ampliará para incorporar un quinto módulo sobre la política pública a fin de alcanzar las 100 horas de crédito necesarias para recibir un diploma. A partir de 2016, los participantes que terminen los cinco módulos y el proyecto final recibirán un diploma del ITESM. El BDAN busca establecer un programa parecido en Estados Unidos; no obstante, los operadores estadounidenses en los cuatro estados fronterizos ya pueden aplicar su participación

en los seminarios de UMI a las horas de educación continua que se necesitan para mantener la licencia de operación.

En los ejercicios 2014 y 2015, no se realizaron asignaciones de utilidades retenidas adicionales al PAT; sin embargo, en ambos años se presupuestaron \$0.45 millones de dólares para el UMI. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco tuvo un saldo de \$3.78 millones de dólares en fondos del PAT disponibles para financiar estudios.

Resultados de operación

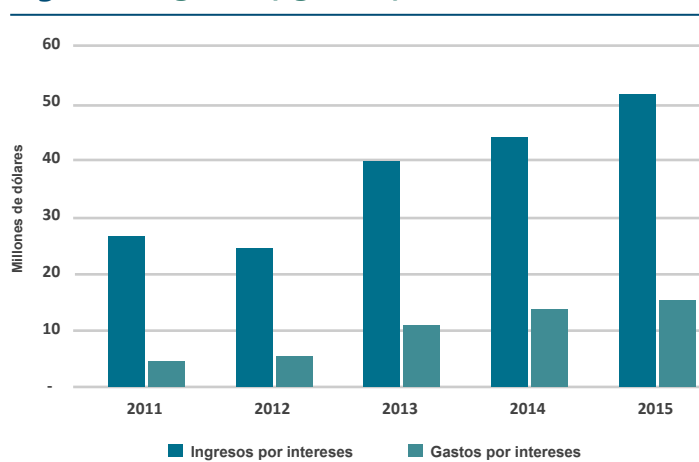
La fuente principal de ingresos del BDAN se deriva de los intereses devengados sobre las carteras de crédito y de inversiones. Los egresos consisten principalmente en los intereses pagados sobre la deuda y los gastos operativos, que incluyen las estimaciones para riesgos crediticios. En el Cuadro 15 se desglosan las partidas principales de ingresos y egresos operativos durante los años 2015 y 2014, junto con el cambio registrado entre los dos años. Los elementos clave que inciden en los resultados de operación se describen a continuación.

Cuadro 15
Ingresos y egresos operativos
(Millones de dólares)

| | 2015 | 2014 | Diferencia |
|---|-----------------|----------|------------|
| Ingresos por intereses: | | | |
| Créditos | \$ 45.89 | \$ 38.49 | \$ 7.40 |
| Inversiones | 5.35 | 5.22 | 0.13 |
| | 51.24 | 43.71 | 7.53 |
| Gasto por intereses | 15.10 | 13.55 | 1.55 |
| Margen financiero | 36.14 | 30.16 | 5.98 |
| Gastos operativos | 18.14 | 10.82 | 7.32 |
| Resultado operativo neto | 18.00 | 19.34 | (1.34) |
| Total otros ingresos (gastos) | 2.39 | (1.09) | 3.48 |
| Resultado antes de actividad de programas | \$ 20.39 | \$ 18.25 | \$ 2.14 |

Margen financiero: El aumento del 19.8% que se observó en 2015 se atribuye principalmente al crecimiento continuo de la cartera de crédito, que se financió con un incremento más moderado de deuda. La cartera de crédito registró un aumento de \$139.27 millones de dólares en 2015 para alcanzar un total de \$1,324 millones de dólares al cierre del año, lo que contribuyó a incrementar en un 19.2% los ingresos por intereses devengados sobre créditos. Por otro lado, el gasto por intereses incrementó en un 11.4% sobre la deuda que registró un aumento de \$130.60 millones de dólares en 2015 para alcanzar un total de \$1,191 millones de dólares.

Figura 4: Ingresos y gastos por intereses



Gastos operativos: En el Cuadro 16 se desglosan los gastos operativos por partida durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, junto con el cambio observado entre los dos años. El aumento de \$7.32 millones de dólares en 2015 consistió principalmente en un incremento de \$6.36 millones de dólares en relación con la reserva preventiva para riesgos crediticios de carácter general, que corresponde al sector privado.

En 2015, se realizaron estimaciones generales por \$8.56 millones de dólares atribuibles a mayor actividad crediticia con entidades privadas. Los créditos que corresponden a acreditados privados fueron de \$927.23 millones y \$774.67 millones de dólares al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, lo que representa un aumento neto de \$152.56 millones de dólares o el 19.7%. En 2014, se realizaron estimaciones netas por \$2.20 millones de dólares, que consistieron principalmente en una estimación general de \$1.90 millones y una estimación de \$0.30 millones asignada a un crédito deteriorado específico.

Cuadro 16
Gastos operativos
(Millones de dólares)

| Categoría | 2015 | 2014 | Diferencia |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Personal | \$ 5.59 | \$ 4.88 | \$ 0.71 |
| Generales y administrativos | 1.71 | 1.31 | 0.40 |
| Consultores y contratistas | 2.21 | 2.38 | (0.17) |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8.56 | 2.20 | 6.36 |
| Depreciación | 0.07 | 0.05 | 0.02 |
| Total | \$ 18.14 | \$ 10.82 | \$ 7.32 |

Cuadro 17
Otros ingresos (gastos)
(Millones de dólares)

| Categoría | 2015 | 2014 |
|--|----------------|------------------|
| Ganancia por operaciones con títulos disponibles para la venta | \$ 0.04 | \$ 0.19 |
| Ingresos netos por actividades de cobertura | 3.59 | 0.99 |
| Gasto neto por actividades cambiarias | (0.72) | (0.42) |
| Comisiones y otros ingresos | 0.43 | 0.06 |
| Pérdida por bienes adjudicados | (0.95) | (1.91) |
| Total | \$ 2.39 | \$ (1.09) |

Otros ingresos (gastos): Por lo general, otros ingresos y gastos consisten en las ganancias (pérdidas) netas generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio, por las operaciones de swap y por la venta de títulos disponibles para la venta, así como comisiones relacionadas con los créditos y otros ingresos y egresos diversos. Cabe resaltar que la mayor parte de las operaciones en este rubro se registran a valor de mercado por lo que no tienen efecto monetario en ejercicio correspondiente. Durante el ejercicio de 2015, el Banco registró otros ingresos netos de \$2.39 millones de dólares, en comparación con el año anterior cuando tuvo otros gastos netos de \$1.09 millones de dólares. En el Cuadro 17 se desglosan los otros ingresos (gastos) por partida durante los años 2015 y 2014.

Egresos de programas: Estos gastos consisten en la disposición de recursos no reembolsables para estudios, capacitación y la ejecución de proyectos, los cuales se financian con utilidades retenidas previamente asignadas a los respectivos

programas. En el Cuadro 18 se detallan los desembolsos por programa durante los dos últimos años. El aumento de \$2.79 millones de dólares en 2015 se atribuye a un auge de actividad generado por los proyectos financiados con recursos del PAC que están empezando la construcción y los cuatro últimos proyectos financiados a través del cancelado Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA), que aún están por terminarse. El promedio anual de desembolsos durante los cinco últimos años fue de \$2.25 millones de dólares.

Cuadro 18 Egresos de programas (Millones de dólares)

| Programa | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) | \$ 1.44 | \$ 0.80 |
| Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)* | 2.26 | 0.52 |
| Programa de Asistencia Técnica (PAT) | 0.85 | 0.38 |
| Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI) | 0.33 | 0.38 |
| Total | \$ 4.87 | \$ 2.08 |

*Este programa fue formalmente terminado en 2013. Al 31 de diciembre de 2015, un saldo de \$1.04 millones de dólares en recursos del FICA contratados quedaban por desembolsarse para los últimos tres proyectos en construcción.

Posición financiera

Capital contable

Al 31 de diciembre de 2015, el capital contable total fue de \$565.58 millones de dólares, un aumento del 4.2% comparado con \$542.69 millones de dólares al fin del año 2014.

Capital social: No hubo ningún cambio en la capitalización del Banco en los años 2015 y 2014. Al cierre de ambos años, el BDAN tuvo \$405 millones de dólares en capital pagado, junto con el compromiso correspondiente de \$2,295 millones de dólares en capital exigible. Para mayor información acerca de la capitalización del Banco consulte la Nota 7 a los estados financieros consolidados.

Utilidades retenidas y reservas: En 2015, las utilidades retenidas se incrementaron en un 11.3% para alcanzar un total de \$153.39 millones de dólares, en comparación con \$137.87 millones de dólares al cierre de 2014, y se mantienen en la Reserva General.

Conforme a la política de utilidades retenidas, el BDAN también mantiene cuatro fondos de reserva que se describen en la Nota 2 a los estados financieros consolidados. 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. Al cierre de los años 2014 y 2015, estas reservas fueron financiadas en su totalidad.

Cuadro 19 Utilidades retenidas reservadas y asignadas

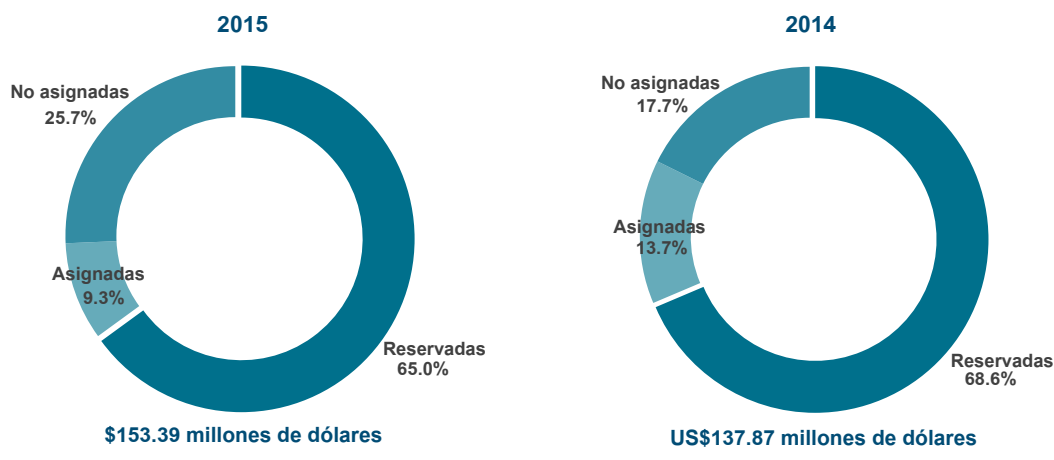
(Millones de dólares)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| Utilidades retenidas reservadas | | |
| Reserva para el Servicio de la Deuda | \$ 24.61 | \$ 19.99 |
| Reserva para Gastos Operativos | 10.40 | 10.40 |
| Reserva Especial* | 30.00 | 30.00 |
| Reserva para la Conservación de Capital | 34.65 | 34.21 |
| Total reservado | \$99.66 | \$ 94.60 |
| Utilidades retenidas asignadas | | |
| Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) | \$9.24 | \$ 10.68 |
| Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA) | 1.04 | 3.30 |
| Programa de Asistencia Técnica (PAT) | 4.06 | 4.90 |
| Total asignada | \$ 14.34 | \$ 18.88 |

Esta reserva está disponible 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.

En el Cuadro 19 se desglosan las utilidades retenidas reservadas y asignadas al cierre de los años fiscales de 2015 y 2014. El monto destinado a reservas aumentó en un 5.3% (\$5.06 millones de dólares), principalmente como resultado de los requerimientos de servicio de la deuda. Por su parte, el monto asignado a programas disminuyó en un 24.0% (\$4.54 millones de dólares) debido a la disposición de recursos no reembolsables. Con \$99.66 millones de dólares de las utilidades retenidas reservadas y \$14.34 millones de dólares asignadas a programas, el Banco tuvo \$39.39 millones de dólares en utilidades retenidas no

Figura 5: Utilidades retenidas



asignadas al cierre de 2015, lo que representa un aumento de \$15.00 millones de dólares (61.5%) en relación al saldo de \$24.39 millones de dólares al fin del año 2014.

Deuda

El BDAN capta fondos adicionales 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 revisado y aprobado por el Consejo Directivo.

El Banco contrajo \$133.23 millones de dólares en deuda adicional en 2015, comparado con \$13.57 millones de dólares contraídos en 2014. El Banco no colocó nueva deuda en los mercados de capital durante 2014; sin embargo, en abril de 2015, realizó una emisión de deuda a 10 años con un valor nominal de 125 millones de francos suizos en la forma de documentos por pagar sin esquema de amortización y con una tasa de cupón fija, la cual generó recursos por \$128.71 millones de dólares. Además, 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 \$4.52 millones y \$13.57 millones de dólares durante 2015 y 2014, respectivamente, para financiar proyectos admisibles relacionados con saneamiento en México.

El saldo de la deuda bruta aumentó en un 12.3%, pasando de \$1,060 millones de dólares al cierre de 2014 a \$1,191 millones de dólares al fin de 2015. Toda la deuda se emitió a tasa fija en dólares de Estados Unidos de América, a excepción de una emisión a tasa fija realizada en francos suizos. La mayoría de la deuda se cubrió con operaciones de swap de tasa de interés que efectivamente la cambió a tasa flotante. La emisión suiza se cubrió con un swap cruzado de intereses y divisas, que efectivamente la cambió a tasa flotante en dólares de Estados Unidos. En el Cuadro 20 se desglosa la deuda por tipo, moneda y vencimiento.

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, 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 y un nivel mínimo de liquidez

Cuadro 20
Deuda bruta
(Millones de dólares)

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Por tipo | | |
| Documentos por pagar | \$ 1,158.71 | \$ 1,030.00 |
| Otra deuda | 31.84 | 29.95 |
| Total | \$ 1,190.55 | \$ 1,059.95 |
| Por moneda | | |
| Dólares de EE.UU. | \$ 1,061.84 | \$ 1,059.95 |
| Francos suizos | 128.71 | - |
| Total | \$ 1,190.55 | \$ 1,059.95 |
| Por vencimiento | | |
| De corto plazo | \$ 5.26 | \$ 2.63 |
| De largo plazo | 1,185.29 | 1,057.32 |
| Total | \$ 1,190.55 | \$ 1,059.95 |

de \$147.70 millones de dólares para el año fiscal 2015, el importe máximo de deuda durante 2015 fue de \$2,443 millones de dólares. Esta cifra es ligeramente inferior al nivel máximo de deuda de \$2,481 millones de dólares en 2014, porque el requerimiento mínimo de liquidez para ese año fue mayor (\$185.50 millones de dólares). Al cierre de 2015, el saldo de deuda del BDAN (\$1,191 millones de dólares), representó el 48.7% del límite establecido.

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.

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 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 2015 fue de \$147.70 millones de dólares y para el año fiscal 2016 será de \$207.70 millones de dólares.

Cuadro 21
Cartera de activo líquido
(Millones de dólares)

| Tipo de inversión | Por los años terminados | |
|--|-------------------------|------------------|
| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | \$ 113.65 | \$ 85.09 |
| Títulos emitidos por el Gobierno de EE.UU. | 134.42 | 106.17 |
| Títulos emitidos por dependencias de EE.UU. | 71.59 | 68.83 |
| Títulos respaldados con garantía hipotecaria | 0.01 | 0.02 |
| Títulos emitidos por el Gobierno de México (UMS) | 13.64 | 15.06 |
| Títulos municipales gravables | 2.78 | 3.05 |
| Otros valores permisibles* | 115.04 | 111.07 |
| Total | \$ 451.13 | \$ 389.29 |

* 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 2015, el 55.0% de la cartera de activos líquidos se componía de activos altamente líquidos (efectivo, equivalentes al efectivo y valores del Gobierno de EE.UU.) y el 45.0% restante se componía de otros tipos de activos líquidos. En el Cuadro 21 se desglosan los activos líquidos del Banco al cierre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos líquidos ascendieron a \$451.13 millones y \$389.29 millones de dólares, respectivamente. El

aumento de \$61.84 millones de dólares se debió principalmente al producto de una emisión de deuda (\$128.71 millones de dólares), compensado por los desembolsos netos de créditos. Al cierre de 2015, los activos líquidos representaron el 25.3% de todos los activos del Banco (\$1,781 millones de dólares) y el 37.9% de su deuda bruta total (\$1,191 millones de dólares). En comparación, al cierre de 2014, los activos líquidos representaron el 23.8% de todos los activos del Banco (\$1,633 millones de dólares) y el 36.7% de su deuda bruta total (\$1,060 millones de dólares).

El Banco continúa administrando su cartera de inversiones con el fin de asegurar que los activos líquidos se inviertan de manera prudente para conservar el capital y proporcionar la liquidez necesaria, de conformidad con las políticas y los lineamientos aprobados por el Consejo Directivo.

Administración de riesgos

El Banco continúa fortaleciendo la función de administración de riesgos dentro de la organización. Entre 2013 y 2014, empezó a buscar mejoras por medio de una evaluación integral de los riesgos operativos realizada por Chase Cooper Ltd., una de las principales empresas de asesoría dedicadas a la gestión de riesgos, la cual examinó todas las operaciones del Banco, documentó los procesos e identificó los riesgos y controles internos para su mitigación o remediación.

En 2014, el Banco decidió crear una función centralizada de administración de riesgos en lugar de distribuirla en diversas áreas de operación por toda la institución. De esta manera, se estableció la Dirección de Administración de Riesgos que está encargada de revisar, supervisar y reforzar de manera constante todas las prácticas y estrategias de la gestión de riesgos.


En 2015, la Dirección de Administración de Riesgos empezó una evaluación integral de todos los procesos, procedimientos, políticas y controles de sistemas existentes, concentrándose en aquellas áreas que exponen al Banco al mayor riesgo y, al mismo tiempo, inició la tarea de establecer un sistema integral de administración de riesgos (ERM, por sus siglas en inglés). En vista de la integración con su institución hermana, esta revisión también abarca los procesos de la COCEF.

Por otra parte, la Administración de Riesgos introdujo la figura de un consultor externo de riesgo para apoyar al Comité de Financiamiento en el proceso de análisis crediticio. Esta práctica permitirá una evaluación independiente de los posibles riesgos asociados con un crédito específico. Los asesores de riesgo son expertos financieros, independientes y objetivos, con amplia experiencia en la zona de influencia del Banco y en todos los sectores en que opera. Se seleccionan caso por caso, de una lista corta de consultores previamente evaluados y aprobados.

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.

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 es 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 crédito 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.

Consolidación

A petición del Gobierno de Estados Unidos, el BDAN mantiene y administra los fondos del programa complementario de apoyo a comunidades y empresas titulado, *U.S. Community Assistance and Investment Program* (USCAIP o el programa doméstico estadounidense) y, por lo tanto, sus cuentas se consolidan con las del Banco. Sin embargo, las operaciones y el capital pagado del programa doméstico estadounidense son completamente independientes del Banco y los ingresos netos generados por dicho programa, 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 del BDAN y USCAIP. Para mayor información acerca del USCAIP consulte la Nota 8 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 2015.



Estados financieros consolidados e información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
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 consisten en los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como los correspondientes estados financieros consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos 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 errores importantes, 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 2015 y 2014, 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. El balance general desglosado por programa, el estado de resultados desglosados por programa, el estado de resultados integrales desglosados por programa, el estado de flujos de efectivo desglosados por programa y el Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza, se presentan sólo para fines de análisis adicional y no son 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 registros 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 registros 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 2016

Banco de Desarrollo de América del Norte

Balances generales consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

| | 31 de diciembre de | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Activo | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo: | | |
| En otras instituciones financieras en depósitos a la vista | \$ 127,078 | \$ 1,836,490 |
| En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses | 31,052,800 | 52,919,581 |
| Reportos | 83,800,000 | 32,900,000 |
| | <u>114,979,878</u> | <u>87,656,071</u> |
| Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado | 53,730,753 | 53,664,254 |
| Títulos disponibles para la venta, a valor razonable | 337,477,241 | 304,203,394 |
| Créditos | 1,325,135,449 | 1,186,205,931 |
| Reserva preventiva para riesgos crediticios | (19,941,922) | (11,378,816) |
| Comisiones cobradas no amortizadas | (9,661,632) | (8,535,936) |
| Efecto cambiario | (43,446,961) | (32,890,748) |
| Operaciones cubiertas, a valor razonable | (51,606,468) | 1,698,406 |
| Créditos netos | <u>1,200,478,466</u> | <u>1,135,098,837</u> |
| Intereses por cobrar | 11,226,560 | 10,458,143 |
| Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar | 699,125 | 1,631,316 |
| Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto | 257,012 | 177,321 |
| Otro activo | 63,388,898 | 43,692,549 |
| Total activo | <u>\$ 1,782,237,933</u> | <u>\$ 1,636,581,885</u> |
| Pasivo y capital contable | | |
| Pasivo: | | |
| Cuentas por pagar | \$ 1,813,084 | \$ 1,066,206 |
| Pasivo acumulado | 350,020 | 292,225 |
| Intereses acumulados por pagar | 9,079,465 | 8,394,741 |
| Recursos no reembolsables no ejercidos | 1,000 | 1,000 |
| Otro pasivo | 6,210,968 | 20,426,135 |
| Deuda de corto plazo | 5,262,000 | 2,631,000 |
| Deuda de largo plazo, menos el descuento | 1,182,136,693 | 1,052,838,328 |
| Operaciones cubiertas, a valor razonable | 10,180,086 | 5,047,280 |
| Deuda de largo plazo, neta | <u>1,192,316,779</u> | <u>1,057,885,608</u> |
| Total pasivo | <u>1,215,033,316</u> | <u>1,090,696,915</u> |
| Capital contable: | | |
| Capital pagado | 405,000,000 | 405,000,000 |
| Reserva General: | | |
| Capital pagado traspasado | 3,027,256 | 4,337,076 |
| Utilidades retenidas: | | |
| Asignadas | 12,920,792 | 17,719,949 |
| Reservadas | 99,671,114 | 94,623,755 |
| No asignadas | 39,394,125 | 24,392,203 |
| Otros resultados integrales acumulados | 7,185,567 | (194,018) |
| Participación no controladora | 5,763 | 6,005 |
| Total capital contable | <u>567,204,617</u> | <u>545,884,970</u> |
| Total pasivo y capital contable | <u>\$ 1,782,237,933</u> | <u>\$ 1,636,581,885</u> |

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de resultados consolidados
 (En dólares de Estados Unidos)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos por intereses: | | |
| Créditos | \$ 45,910,933 | \$ 38,528,324 |
| Inversiones | 5,355,434 | 5,224,734 |
| Total ingresos por intereses | 51,266,367 | 43,753,058 |
| Gasto por intereses | 15,101,220 | 13,547,601 |
| Margen financiero | 36,165,147 | 30,205,457 |
| Gastos operativos: | | |
| Personal | 5,590,704 | 4,877,951 |
| Generales y administrativos | 1,712,742 | 1,308,917 |
| Consultores y contratistas | 2,205,079 | 2,380,353 |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8,559,254 | 2,199,499 |
| Depreciación | 76,409 | 49,738 |
| Programa doméstico de EE.UU. | 285,955 | 301,055 |
| Total gastos operativos | 18,430,143 | 11,117,513 |
| Resultado operativo neto | 17,735,004 | 19,087,944 |
| Otros ingresos (gastos): | | |
| Ganancia por operaciones con títulos disponibles para la venta | 39,995 | 188,097 |
| Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura | 3,584,628 | 993,359 |
| Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias | (715,955) | (425,022) |
| Comisiones y otros ingresos | 429,078 | 62,227 |
| Pérdida por bienes adjudicados | (950,000) | (1,911,927) |
| Total otros ingresos (gastos) | 2,387,746 | (1,093,266) |
| Resultado antes de actividad de programas | 20,122,750 | 17,994,678 |
| Actividad de programas: | | |
| Ingresos por administración de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA) | 832,143 | 1,041,909 |
| Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA | (832,143) | (1,041,909) |
| Egresos del Programa de Asistencia Técnica | (1,179,090) | (759,069) |
| Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades | (1,436,053) | (796,259) |
| Egresos del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua | (2,257,725) | (521,904) |
| Egresos netos de programas | (4,872,868) | (2,077,232) |
| Resultado antes de la participación no controladora | 15,249,882 | 15,917,446 |
| Resultado neto atribuible a la participación no controladora | (242) | (368) |
| Resultado neto atribuible al BDAN | \$ 15,250,124 | \$ 15,917,814 |

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

Estados de resultados integrales consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|---|--|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| Resultado neto | \$ 15,249,882 | \$ 15,917,446 |
| Resultado neto atribuible a la participación no controladora | (242) | (368) |
| Resultado neto atribuible al BDAN | 15,250,124 | 15,917,814 |
| Otros resultados integrales: | | |
| Títulos disponibles para la venta: | | |
| Cambio neto en las ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período | (344,579) | 918,065 |
| Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto | (39,995) | (188,097) |
| Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta | (384,574) | 729,968 |
| Efecto cambiario | 147,893 | 47,575 |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura: | | |
| Efecto cambiario neto | (11,501,378) | (16,357,061) |
| Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto | 19,117,644 | 23,435,855 |
| Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura | 7,616,266 | 7,078,794 |
| Total otros resultados integrales | 7,379,585 | 7,856,337 |
| Total resultado integral | \$ 22,629,709 | \$ 23,774,151 |

Estado de variaciones en el capital contable consolidado

(En dólares de Estados Unidos)

| | Capital pagado | Reserva General | | Otros resultados integrales acumulados | Participación no controladora | Total capital contable |
|--|-----------------------|---------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------|
| | | Capital pagado traspadado | Utilidades retenidas | | | |
| Saldo al 1° de enero de 2014 | \$ 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 |
| Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos | - | (1,309,820) | - | - | - | (1,309,820) |
| Resultado neto | - | - | 15,250,124 | - | - | 15,250,124 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | 7,379,585 | - | 7,379,585 |
| Participación no controladora | - | - | - | - | (242) | (242) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | \$ 405,000,000 | \$ 3,027,256 | \$ 151,986,031 | \$ 7,185,567 | \$ 5,763 | \$ 567,204,617 |

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

Estados de flujos de efectivo consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|--|--|----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Actividades de operación | | |
| Resultado neto | \$ 15,250,124 | \$ 15,917,814 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones: | | |
| Depreciación | 76,409 | 49,738 |
| Amortización de primas netas sobre inversiones | 1,618,069 | 2,582,651 |
| Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias | 43,358,596 | 41,396,025 |
| Participación no controladora | (242) | (368) |
| Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta | (39,995) | (188,097) |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8,559,254 | 2,199,499 |
| Cambio en otros activos y pasivos: | | |
| Aumento en intereses por cobrar | (768,416) | (126,306) |
| Disminución en cuentas por cobrar y otro activo | 2,081,279 | 1,425,083 |
| Aumento en cuentas por pagar | 746,878 | 72,670 |
| Aumento (disminución) en pasivo acumulado | 57,795 | (30,131) |
| Aumento en intereses acumulados por pagar | 684,724 | 51,553 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>71,624,475</u> | <u>63,350,131</u> |
| Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo | | |
| Inversiones en activo fijo | (156,100) | (34,109) |
| Amortización de créditos | 110,630,097 | 76,585,766 |
| Disposición de créditos | (249,555,763) | (254,162,523) |
| Compra de títulos conservados a vencimiento | (2,292,397) | (3,224,685) |
| Compra de títulos disponibles para la venta | (257,306,015) | (295,316,846) |
| Vencimientos de títulos conservados a vencimiento | 2,250,000 | 3,203,000 |
| Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta | 222,045,417 | 424,521,011 |
| Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo | <u>(174,384,761)</u> | <u>(48,428,386)</u> |
| Actividades financieras | | |
| Producto de otra deuda | 4,521,469 | 13,566,518 |
| Producto de la emisión de documentos por pagar | 129,503,444 | – |
| Amortización de otra deuda | (2,631,000) | – |
| Aportaciones no reembolsables de la EPA | 9,633,948 | 15,672,030 |
| Disposición de recursos no reembolsables de la EPA | (9,633,948) | (15,672,035) |
| Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU. | (1,309,820) | (1,436,513) |
| Efectivo neto proveniente de actividades financieras | <u>130,084,093</u> | <u>12,130,000</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 27,323,807 | 27,051,745 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2015 y 2014 | 87,656,071 | 60,604,326 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 | <u>\$ 114,979,878</u> | <u>\$ 87,656,071</u> |
| Información complementaria sobre efectivo | | |
| Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio | \$ 30,439,744 | \$ 30,266,987 |
| Operaciones no monetarias relevantes | | |
| Efecto cambiario | \$ (11,501,378) | \$ (16,357,061) |
| Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas | \$ 19,117,644 | \$ 23,435,855 |
| Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta | \$ (384,574) | \$ 729,968 |

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

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN o el Banco) se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE.UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el 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 promueven los objetivos 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 Inmidades de Organizaciones Internacionales.

El Banco 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 mediante el otorgamiento de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura ambiental certificados por la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF), según proceda. Asimismo, 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 doméstico de cada país y continúa administrando los fondos del Programa Doméstico de Estados Unidos (véase 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) inició operaciones en México, D.F. y en octubre de 2006 su estructura legal se cambió 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 2015, 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 de resultados consolidados 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 incluye la valoración de 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.

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 reporte a un día.

Operaciones de reporte

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 reporte. 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 reporte 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. Estas inversiones se expresan a su valor razonable y los cambios en valor se reconocen en los estados de resultados consolidados.

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 efectivo. 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 2015 y 2014, 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 Inmidades 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 del equipo de cómputo es de tres años y la del mobiliario y otro equipo es de cinco años. Las mejoras a propiedades arrendadas se registran al costo y se amortizan durante un plazo de cinco años o la vigencia del contrato de arrendamiento, el que sea menor.

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

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

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

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

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

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 diferencian 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 aquéllos donde razonablemente existen dudas respecto a su cobro oportuno, incluyendo los créditos específicamente identificados como deteriorados, generalmente se clasifican como problemados, a menos que cuenten con garantía segura y estén en proceso de cobro.

Por lo general, la acumulación de intereses se suspende y el crédito se clasifica como improductivo cuando el pago de capital o el de intereses están atrasados 180 días (a menos que estén garantizados de manera adecuada y en proceso de cobro) o cuando las circunstancias indiquen la posibilidad de que no se cobre el valor total del capital e intereses. Cuando un crédito se traspaasa 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 al monto del capital registrado en el crédito. Si se espera cobrar el total del monto registrado y si no existen cancelaciones anteriores no recuperadas asociadas con el mismo, los pagos se reconocen como ingresos por intereses. Los créditos improductivos podrán ser traspasados a la categoría de productivo cuando el acreditado se encuentre al corriente en el pago de capital e intereses conforme a lo pactado, las cancelaciones anteriores hayan sido recuperadas, 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 autoriza modificar las condiciones contractuales del crédito, éste se clasificará como reestructuración de crédito problemado. Si existen dudas sobre la habilidad del acreditado para cumplir con el calendario de amortización modificado, el crédito se clasificará como improductivo.

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. 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 en el caso 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 de resultados consolidados en el momento en que los gastos relacionados se incurren.

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

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. 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 reembolsables de la EPA y del Programa Doméstico de Estados Unidos que se registran en los estados de flujo de efectivo consolidados, no se registran en los estados de resultados consolidados 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 2015, el Banco había celebrado contratos para realizar swaps con 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 cinco instituciones financieras adicionales. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$(43,446,961) y \$(32,890,748), 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 Banco deja de contabilizar la cobertura anticipadamente si determina que el instrumento derivado ha dejado de ser altamente efectivo y no compensa de manera adecuada los cambios en el valor razonable del crédito cubierto o de sus flujos de efectivo, o cuando ya no es probable que el pago del crédito cubierto ocurra. Si la contabilización de la cobertura se suspende por falta de efectividad, el Banco continuará registrando el swap a su valor razonable y los cambios de valor serán reconocidos en los resultados del ejercicio. Además, cualquier ajuste al valor razonable que se incluyó en otros resultados integrales será reconocido en los estados de resultados consolidados por la vigencia remanente del crédito. Si es probable que el pago del crédito cubierto no ocurra, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales son reconocidas de inmediato en los resultados del ejercicio.

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

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

Valor razonable

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

Nivel 1 – Los precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los cuales la entidad que reporta tenga la capacidad de acceder en la fecha de valuación. Por lo general, esta categoría incluye los 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 de resultados integrales consolidados por todos los períodos incluidos en este informe, así como en la Nota 7.

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 2015 y 2014.

| | Costo amortizado | Ganancias brutas no realizadas | Pérdidas brutas no realizadas | Valor razonable |
|--|---------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Títulos conservados a vencimiento: | | | | |
| Valores emitidos por dependencias de EE.UU. | \$ 3,842,082 | \$ 1,188 | \$ (6,178) | \$ 3,837,092 |
| Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS) | 49,888,671 | 4,611,329 | – | 54,500,000 |
| Total títulos conservados a vencimiento | 53,730,753 | 4,612,517 | (6,178) | 58,337,092 |
| Títulos disponibles para la venta: | | | | |
| Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU. | 134,578,402 | 35,197 | (193,458) | 134,420,141 |
| Valores emitidos por dependencias de EE.UU. | 71,593,623 | 109,503 | (108,783) | 71,594,343 |
| Valores emitidos por empresas | 86,571,067 | 71,599 | (228,745) | 86,413,921 |
| Otros valores de renta fija | 31,410,892 | 19,308 | (25,880) | 31,404,320 |
| Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS) | 13,741,982 | – | (104,682) | 13,637,300 |
| Valores con garantía hipotecaria | 7,141 | 75 | – | 7,216 |
| Total títulos disponibles para la venta | 337,903,107 | 235,682 | (661,548) | 337,477,241 |
| Total inversiones en valores | \$ 391,633,860 | \$ 4,848,199 | \$ (667,726) | \$ 395,814,333 |
| 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 |

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 2015 y 2014.

| | 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 2015 | | | | | | |
| Títulos conservados a vencimiento: | | | | | | |
| Valores emitidos por dependencias de EE.UU. | \$ 1,528,507 | \$ 6,178 | \$ - | \$ - | \$ 1,528,507 | \$ 6,178 |
| Títulos disponibles para la venta: | | | | | | |
| Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU. | 120,167,738 | 193,457 | - | - | 120,167,738 | 193,457 |
| Valores emitidos por dependencias de EE.UU. | 44,930,182 | 108,784 | - | - | 44,930,182 | 108,784 |
| Valores emitidos por empresas | 56,118,940 | 228,745 | - | - | 56,118,940 | 228,745 |
| Otros valores de renta fija | 24,132,655 | 25,880 | - | - | 24,132,655 | 25,880 |
| Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS) | 13,637,300 | 104,682 | - | - | 13,637,300 | 104,682 |
| Total títulos disponibles para la venta | 258,986,815 | 661,548 | - | - | 258,986,815 | 661,548 |
| Total valores temporalmente deteriorados | \$ 260,515,322 | \$ 667,726 | \$ - | \$ - | \$ 260,515,322 | \$ 667,726 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

Las disminuciones en valor indicadas en el cuadro anterior se consideran transitorias, ya que, al 31 de diciembre de 2015, 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 2015 y 2014 se resumen a continuación.

| | Títulos conservados a vencimiento | | Títulos disponibles para la venta | |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | Valor razonable | Costo amortizado | Valor razonable | Costo amortizado |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Menos de 1 año | \$ 575,057 | \$ 575,000 | \$ 187,802,072 | \$ 187,898,629 |
| De 1 a 5 años | 57,762,035 | 53,155,753 | 147,637,953 | 147,916,989 |
| De 5 a 10 años | — | — | 2,030,000 | 2,080,348 |
| Más de 10 años | — | — | — | — |
| Valores con garantía hipotecaria | — | — | 7,216 | 7,141 |
| | \$ 58,337,092 | \$ 53,730,753 | \$ 337,477,241 | \$ 337,903,107 |
| 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 |

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 2015 y 2014.

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|--|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Títulos conservados a vencimiento: | | |
| Vencimientos | \$ 2,250,000 | \$ 3,203,000 |
| Títulos disponibles para la venta: | | |
| Ventas y vencimientos | 222,045,417 | 424,521,011 |
| Ganancias brutas realizadas | 150,969 | 190,182 |
| Pérdidas brutas realizadas | 110,974 | 2,085 |

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) no realizadas netas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes por reclasificación requeridos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|--------------------|
| Pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año | \$ (41,291) | \$ (771,259) |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año | (344,580) | 918,065 |
| Ajustes de reclasificación por ganancias sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto | (39,995) | (188,097) |
| Pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al fin del año | \$ (425,866) | \$ (41,291) |

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 2015 y 2014.

| | Programa Internacional | Programa Doméstico de EE.UU. | Total |
|--|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | |
| Saldo de créditos | \$ 1,324,777,048 | \$ 358,401 | \$ 1,325,135,449 |
| Reserva preventiva para riesgos crediticios: | | | |
| De carácter general | (19,918,734) | (23,188) | (19,941,922) |
| De carácter específico | - | - | - |
| Comisiones cobradas no amortizadas | (9,661,632) | - | (9,661,632) |
| Ajuste por efecto cambiario | (43,446,961) | - | (43,446,961) |
| Valor razonable de las operaciones cubiertas | (51,606,468) | - | (51,606,468) |
| Saldo neto de créditos | <u>\$ 1,200,143,253</u> | <u>\$ 335,213</u> | <u>\$ 1,200,478,466</u> |
| 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> |

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Programa Internacional tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados por \$51,817,048 y \$126,985,036, 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, al 31 de diciembre de 2015, el Programa Internacional se encontraba elaborando contratos de créditos adicionales por \$209,081,926.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado mediante el Programa Internacional ascendió a \$43,173,661 y \$46,808,142, 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 se desglosa por sector al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Programa Internacional: | | |
| Calidad del aire | \$ 110,702,431 | \$ 136,216,927 |
| Infraestructura urbana básica | 36,853,882 | 23,514,816 |
| Energía limpia: | | |
| Solar | 302,531,030 | 341,536,534 |
| Eólica | 618,587,633 | 430,528,983 |
| Otra | 4,225,910 | 2,608,099 |
| Transporte público | 3,687,700 | – |
| Drenaje pluvial | 59,561,462 | 62,862,096 |
| Agua potable y saneamiento | 181,210,270 | 188,246,727 |
| Conservación del agua | 7,416,730 | – |
| Total Programa Internacional | 1,324,777,048 | 1,185,514,182 |
| Programa Doméstico de EE.UU. | 358,401 | 691,749 |
| | \$ 1,325,135,449 | \$ 1,186,205,931 |

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2015 y 2014. 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 | |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Programa Internacional | | |
| Satisfactorio | \$ 1,324,777,048 | \$ 1,182,128,587 |
| Atención especial | – | 3,385,595 |
| No satisfactorio | – | – |
| Dudoso | – | – |
| Total Programa Internacional | 1,324,777,048 | 1,185,514,182 |
| Programa Doméstico de EE.UU. | | |
| Satisfactorio | – | 314,541 |
| Atención especial | 358,401 | 377,208 |
| No satisfactorio | – | – |
| Dudoso | – | – |
| Total Programa Doméstico de EE.UU. | 358,401 | 691,749 |
| | \$ 1,325,135,449 | \$ 1,186,205,931 |

El Programa Internacional no tenía créditos improductivos al 31 de diciembre de 2015 y tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$3,385,595 al 31 de diciembre de 2014. El saldo promedio de los créditos emprobleados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$1,974,930 y 4,488,469, respectivamente. No se reconocieron intereses sobre dichos créditos por los años terminados en esas fechas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los bienes embargados de créditos se registraron como otro activo de \$4,786,389 y \$5,953,307, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
 (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el Programa Internacional, no había créditos atrasados 90 días o más cuyos intereses continuaban acumulándose al 31 de diciembre de 2015 y 2014. En el Programa Doméstico de EE.UU., el saldo de créditos atrasados 90 días o más y cuyos intereses aún continuaban acumulándose, fue de \$358,401 y \$377,208 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014.

| | Créditos atrasados 30 – 89 días | | Créditos atrasados 90 días o más | | Total créditos atrasados | |
|--------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | | |
| Programa Internacional | \$ | – | \$ | – | \$ | – |
| Programa Doméstico de EE. UU. | | – | | 358,401 | | 358,401 |
| | \$ | – | \$ | 358,401 | \$ | 358,401 |
| 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 |

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por categoría al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | Reserva preventiva para riesgos crediticios | | | Saldo de la cartera |
|--------------------------------|---|---------------------------|---------------|------------------------|
| | De carácter general | De carácter específico | Total | |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Programa Internacional: | | | | |
| Con entidades privadas: | | | | |
| En construcción | \$ 10,300,322 | \$ – | \$ 10,300,322 | \$ 258,088,762 |
| En operación | 9,618,412 | – | 9,618,412 | 669,139,482 |
| Con entidades públicas | – | – | – | 305,588,205 |
| Operaciones público-privadas | – | – | – | 91,960,599 |
| Total Programa Internacional | 19,918,734 | – | 19,918,734 | 1,324,777,048 |
| Programa Doméstico de EE. UU. | 23,188 | – | 23,188 | 358,401 |
| | \$ 19,941,922 | \$ – | \$ 19,941,922 | \$ 1,325,135,449 |
| 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 |

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

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 se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | Reserva preventiva para riesgos crediticios | | | | |
|--------------------------------|---|--------------------------|------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| | Saldo inicial | Estimaciones específicas | Estimaciones generales | Créditos (cancelados) recuperados | Saldo final |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| Programa Internacional: | | | | | |
| Con entidades privadas: | | | | | |
| En construcción | \$ 5,528,110 | \$ — | \$ 4,772,212 | \$ — | \$ 10,300,322 |
| En operación | 5,827,518 | — | 3,790,894 | — | 9,618,412 |
| Con entidades públicas | — | — | (3,852) | 3,852 | — |
| Operaciones público-privadas | — | — | — | — | — |
| Total Programa Internacional | 11,355,628 | — | 8,559,254 | 3,852 | 19,918,734 |
| Programa Doméstico de EE.UU. | 23,188 | — | — | — | 23,188 |
| | \$ 11,378,816 | \$ — | \$ 8,559,254 | \$ 3,852 | \$ 19,941,922 |
| 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 |

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 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 2015 y 2014.

| | Saldo bruto | Cuentas maestras de cancelación | Saldo neto |
|---|----------------------|---------------------------------------|----------------------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | |
| Otro activo | | | |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | \$ 136,668,543 | \$ (29,973,461) | \$ 106,695,082 |
| Swaps de tasa de interés | 17,780,265 | (2,053,020) | 15,727,245 |
| Depósitos en garantía de la contraparte de swap | (67,600,000) | - | (67,600,000) |
| Ajuste de valoración del crédito para swaps | (504,961) | - | (504,961) |
| Costos de emisión de deuda no amortizados | 4,285,143 | - | 4,285,143 |
| Bienes adjudicados | 4,786,389 | - | 4,786,389 |
| Total otro activo | <u>\$ 95,415,379</u> | <u>\$ (32,026,481)</u> | <u>\$ 63,388,898</u> |
| Otro pasivo | | | |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | \$ 2,395,365 | \$ - | \$ 2,395,365 |
| Swaps de tasa de interés | 3,815,603 | - | 3,815,603 |
| Total otro pasivo | <u>\$ 6,210,968</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 6,210,968</u> |
| 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> |

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 2015 y 2014.

| Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tasa fija | 31 de diciembre de 2015 | | | |
|--------------------------------|----------------------|-----------|-------------------------|---------------------------------|--|-------------------------|
| | | | Importe de capital | Prima (descuento) no amortizado | Valor razonable de operaciones cubiertas | Deuda neta |
| Documentos por pagar | | | | | | |
| <u>En dólares de EE.UU.</u> | | | | | | |
| 11-feb-10 | 11-feb-20 | 4.375% | \$ 250,000,000 | \$ (268,250) | \$ 16,479,919 | \$ 266,211,669 |
| 26-oct-12 | 26-oct-22 | 2.400 | 250,000,000 | (586,472) | (1,949,072) | 247,464,456 |
| 17-dic-12 | 26-oct-22 | 2.400 | 180,000,000 | (2,580,656) | (3,344,004) | 174,075,340 |
| 17-dic-12 | 17-dic-30 | 3.300 | 50,000,000 | – | (575,548) | 49,424,452 |
| 10-oct-13 | 10-oct-18 | 2.300 | 300,000,000 | (459,503) | 1,300,346 | 300,840,843 |
| <u>En francos suizos (CHF)</u> | | | | | | |
| 30-abr-15 | 30-abr-25 | 0.250 | 128,706,754 | 743,365 | (1,731,555) | 127,718,564 |
| Total documentos por pagar | | | 1,158,706,754 | (3,151,516) | 10,180,086 | 1,165,735,324 |
| Otra deuda | | | | | | |
| 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 |
| 13-feb-15 | 30-jun-21 | 1.900 | 1,623,015 | – | – | 1,623,015 |
| 13-feb-15 | 30-dic-21 | 1.900 | 1,470,635 | – | – | 1,470,635 |
| 29-jul-15 | 30-dic-21 | 1.900 | 1,161,365 | – | – | 1,161,365 |
| 29-jul-15 | 30-jun-22 | 1.900 | 266,455 | – | – | 266,455 |
| Total otra deuda | | | 31,843,455 | – | – | 31,843,455 |
| | | | \$ 1,190,550,209 | \$ (3,151,516) | \$ 10,180,086 | \$ 1,197,578,779 |

Banco de Desarrollo de América del Norte
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 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 |
| | | | <u>\$ 1,059,952,985</u> | <u>\$ (4,483,657)</u> | <u>\$ 5,047,280</u> | <u>\$ 1,060,516,608</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 \$4,285,143 y \$4,267,313 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

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 2015 como otro activo de \$15,727,245 y otro pasivo de \$3,815,603 y al 31 de diciembre de 2014 como otro activo de \$18,433,614 y otro pasivo de \$13,386,334. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares de EE.UU. se registró al 31 de diciembre de 2015 y 2014 como otro pasivo de \$2,395,365 y \$0, respectivamente. Se presenta mayor información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 11 y 12.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
 (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Otra deuda

El 8 de noviembre de 2012, el Banco firmó un contrato de crédito con otro banco de desarrollo por hasta \$50,000,000, 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 2015, el Banco había retirado \$34,474,455.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

| | 31 de diciembre de | |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Menos de 1 año | \$ 5,262,000 | \$ 2,631,000 |
| De 1 a 2 años | 5,262,000 | 5,262,000 |
| De 2 a 3 años | 305,262,000 | 5,262,000 |
| De 3 a 4 años | 5,263,000 | 305,262,000 |
| De 4 a 5 años | 255,264,000 | 305,263,000 |
| De 5 a 10 años | 564,237,209 | 386,272,985 |
| Más de 10 años | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Total | <u>\$ 1,190,550,209</u> | <u>\$ 1,059,952,985</u> |

A continuación se resume la deuda de corto y largo plazo al 31 de diciembre 2015 y 2014.

| | 31 de diciembre de | |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Deuda de corto plazo: | | |
| Documentos por pagar | \$ - | \$ - |
| Otra deuda | 5,262,000 | 2,631,000 |
| Total deuda de corto plazo | <u>5,262,000</u> | <u>2,631,000</u> |
| Deuda de largo plazo: | | |
| Documentos por pagar | 1,158,706,754 | 1,030,000,000 |
| Otra deuda | 26,581,455 | 27,321,985 |
| Total deuda de largo plazo | <u>1,185,288,209</u> | <u>1,057,321,985</u> |
| Total deuda | <u>\$ 1,190,550,209</u> | <u>\$ 1,059,952,985</u> |

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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> |

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.)

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.

Utilidades retenidas

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

| | 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Utilidades retenidas asignadas | | |
| Programa Internacional: | | |
| Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA) | \$ 1,039,728 | \$ 3,297,453 |
| Programa de Asistencia Técnica (PAT) | 4,055,139 | 4,904,334 |
| Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) | 9,241,103 | 10,677,156 |
| Total Programa Internacional | <u>14,335,970</u> | <u>18,878,943</u> |
| Programa Doméstico de EE.UU. | (1,415,178) | (1,158,994) |
| Total utilidades retenidas asignadas | <u>12,920,792</u> | <u>17,719,949</u> |
| Utilidades retenidas reservadas | | |
| Programa Internacional: | | |
| Reserva para el Servicio de la Deuda | 24,609,470 | 19,991,327 |
| Reserva para Gastos Operativos | 10,396,093 | 10,396,093 |
| Reserva Especial | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Reserva para la Conservación de Capital | 34,654,799 | 34,215,583 |
| Total Programa Internacional | <u>99,660,362</u> | <u>94,603,003</u> |
| Programa Doméstico de EE.UU.: | | |
| Reserva Especial | 10,752 | 20,752 |
| Total utilidades retenidas reservadas | <u>99,671,114</u> | <u>94,623,755</u> |
| Utilidades retenidas no asignadas | | |
| Programa Internacional | 39,394,125 | 24,392,203 |
| Total utilidades retenidas no asignadas | <u>39,394,125</u> | <u>24,392,203</u> |
| Total utilidades retenidas | <u>\$ 151,986,031</u> | <u>\$ 136,735,907</u> |
| Utilidades retenidas por programa | | |
| Programa Internacional | \$ 153,390,457 | \$ 137,874,149 |
| Programa Doméstico de EE.UU. | (1,404,426) | (1,138,242) |
| Total utilidades retenidas | <u>\$ 151,986,031</u> | <u>\$ 136,735,907</u> |

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 2015 y 2014.

| | Saldo inicial | Actividad del periodo | Saldo final |
|---|----------------|--------------------------|--------------|
| 31 de diciembre de 2015 | | | |
| Ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta | \$ (41,291) | \$ (384,574) | \$ (425,865) |
| Efecto cambiario | 66,326 | 147,893 | 214,219 |
| Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura: | | | |
| Efecto cambiario | (31,945,583) | (11,501,378) | (43,446,961) |
| Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas | 31,726,530 | 19,117,644 | 50,844,174 |
| Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura | (219,053) | 7,616,266 | 7,397,213 |
| Total otros resultados integrales acumulados | \$ (194,018) | \$ 7,379,585 | \$ 7,185,567 |
| 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 | \$ (8,050,355) | \$ 7,856,337 | \$ (194,018) |

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 dicha memoranda, 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: *U.S. 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.

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 \$1,622,830 y \$3,198,834 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Los ingresos relacionados con estos fondos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 totalizaron \$20,463 y \$42,906, respectivamente. Asimismo, los gastos relacionados directamente con la operación del programa por \$285,955 y \$301,055 se incluyen en las operaciones del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Todos los gastos y desembolsos se pagan con recursos del Programa Doméstico de EE.UU.. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las pérdidas acumuladas sobre el capital del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$1,404,426 y \$1,138,242, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el Programa Doméstico de EE.UU. tenía \$1,327,149 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 2015 y 2014 ascendió a \$3,027,256 y \$4,337,076, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se realizaron desembolsos de \$1,309,820 y \$1,436,513 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 | |
|---|--|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos de programas: | | |
| Recursos no reembolsables de la EPA | \$ 832,143 | \$ 1,041,909 |
| Total ingresos de programas | 832,143 | 1,041,909 |
| Egresos de programas: | | |
| Administración de los recursos de la EPA | (832,143) | (1,041,909) |
| Programa de Asistencia Técnica | (1,179,090) | (759,069) |
| Fondo de Inversión para la Conservación de Agua | (2,257,725) | (796,259) |
| Programa de Apoyo a Comunidades | (1,436,053) | (521,904) |
| Total egresos de programas | (5,705,011) | (3,119,141) |
| Egresos netos de programas | \$ (4,872,868) | \$ (2,077,232) |

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 2015, las aportaciones de la EPA ascienden a \$683,090,285. 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 2015, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$631,918,424, de los cuales el Banco había desembolsado \$592,629,530. El Banco percibió \$832,143 y \$1,041,909 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, lo que ha sido registrado en los estados de resultados consolidados como ingresos y egresos de programas.

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 2015 y 2014, se desembolsaron \$849,195 y \$380,650, 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 2015 y 2014, se ejercieron \$329,895 y \$378,419, 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 2015 y 2014, se desembolsaron \$2,257,725 y \$521,904, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, los desembolsos acumulados del FICA ascienden a \$37,914,669 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 2015, se ha asignado un total de \$11,473,415 al programa. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se desembolsaron \$1,436,053 y \$796,259, 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) 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 2015 y 2014, el Banco cargó a los resultados \$604,386 y \$576,393, 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.

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

Créditos 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 calcula por el 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 cubiertas relacionadas con créditos

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

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas

Las operaciones de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap de referencia de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio mismo día. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Los swaps cruzados de intereses y divisas realizados por el Banco han sido utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en un caso donde se convierte francos suizos a dólares estadounidenses, el cual se relaciona a una emisión de deuda en francos suizos. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap TIIE base 28 días. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF) se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva swap OIS en dólares estadounidenses.

Operaciones de swap de tasas de interés

Las operaciones de swap de tasas de interés se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo en base a la curva swap OIS en dólares estadounidenses. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes.

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.

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

Deuda e intereses acumulados por pagar

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

Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar

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

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

| | 31 de diciembre de 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable estimado | Valor en libros | Valor razonable estimado |
| Activo | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | \$ 114,979,878 | \$ 114,979,878 | \$ 87,656,071 | \$ 87,656,071 |
| Títulos conservados a vencimiento | 53,730,753 | 58,337,092 | 53,664,254 | 58,920,540 |
| Títulos disponibles para la venta | 337,477,241 | 337,477,241 | 304,203,394 | 304,203,394 |
| Créditos netos | 1,200,478,466 | 1,222,140,888 | 1,135,098,837 | 1,149,694,238 |
| Intereses por cobrar | 11,226,560 | 11,226,560 | 10,458,143 | 10,458,143 |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | 106,695,082 | 106,695,082 | 36,938,315 | 36,938,315 |
| Swaps de tasa de interés | 15,727,245 | 15,727,245 | 18,433,614 | 18,433,614 |
| Bienes adjudicados | 4,786,389 | 4,786,389 | 5,953,307 | 5,953,307 |
| Pasivo | | | | |
| Intereses acumulados por pagar | 9,079,465 | 9,079,465 | 8,394,741 | 8,394,741 |
| Deuda de corto plazo | 5,262,000 | 5,262,000 | 2,631,000 | 2,631,000 |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | 2,395,365 | 2,395,365 | – | – |
| Swaps de tasa de interés | 3,815,603 | 3,815,603 | 20,426,135 | 20,426,135 |
| Deuda de largo plazo, neta | 1,182,136,693 | 1,186,343,386 | 1,052,838,328 | 1,059,961,530 |

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 | | | | |
| Activo | | | | |
| Títulos disponibles para la venta: | | | | |
| Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU. | \$ 134,420,141 | \$ - | \$ - | \$ 134,420,141 |
| Valores emitidos por dependencias de EE.UU. | - | 71,594,343 | - | 71,594,343 |
| Valores emitidos por empresas | - | 86,413,921 | - | 86,413,921 |
| Otros valores de renta fija | - | 31,404,320 | - | 31,404,320 |
| Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS) | - | 13,637,300 | - | 13,637,300 |
| Valores con garantía hipotecaria | - | 7,216 | - | 7,216 |
| Total títulos disponibles para la venta | 134,420,141 | 203,057,100 | - | 337,477,241 |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | - | - | 106,695,082 | 106,695,082 |
| Swaps de tasa de interés | - | - | 15,727,245 | 15,727,245 |
| Operaciones cubiertas relacionadas con créditos | - | - | (51,606,468) | (51,606,468) |
| Total activo a valor razonable | \$ 134,420,141 | \$ 203,057,100 | \$ 70,815,859 | \$ 408,293,100 |
| Pasivo | | | | |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | \$ - | \$ - | \$ 2,395,365 | \$ 2,395,365 |
| Swaps de tasa de interés | - | - | 3,815,603 | 3,815,603 |
| Operación cubierta relacionada con documentos por pagar | - | - | 10,180,086 | 10,180,086 |
| Total pasivo a valor razonable | \$ - | \$ - | \$ 16,391,054 | \$ 16,391,054 |
| 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 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 |

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 2015 y 2014. 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 2015 | \$ 36,938,315 | \$ 18,433,614 | \$ 1,698,406 |
| Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas: | | | |
| Incluidas en los resultados | 53,303,097 | (2,266,369) | (53,304,874) |
| Incluidas en otros resultados integrales | 19,117,644 | — | — |
| Compras | — | — | — |
| Liquidaciones | (2,663,974) | (440,000) | — |
| Trasposos al o del Nivel 3 | — | — | — |
| Saldo final, al 31 de diciembre de 2015 | \$ 106,695,082 | \$ 15,727,245 | \$ (51,606,468) |
| 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 |
| Pasivo | | | |
| Saldo inicial, al 1° de enero de 2015 | \$ — | \$ 20,426,135 | \$ 5,047,280 |
| Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas: | | | |
| Incluidas en los resultados | 2,395,365 | (16,610,532) | 5,132,806 |
| Incluidas en otros resultados integrales | — | — | — |
| Compras | — | — | — |
| Liquidaciones | — | — | — |
| Trasposos al o del Nivel 3 | — | — | — |
| Saldo final, al 31 de diciembre de 2015 | \$ 2,395,365 | \$ 3,815,603 | \$ 10,180,086 |
| 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 |

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

El Banco realizó 12 operaciones de swap cruzado de intereses y divisas y ninguna operación de swap de tasa de interés durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Al momento de su emisión, el valor razonable de los swaps es de \$0, por lo que no se incluyen en el renglón 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 valuados recurrentemente a su valor razonable. Los activos y pasivos no financieros que se valúan 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. El valor razonable de los bienes embargados de créditos se mide de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3 y al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se registran en otros activos como bienes adjudicados de \$4,786,389 y \$5,953,307, respectivamente. Por los años terminados en esas mismas fechas, el Banco registró un deterioro de \$950,000 y \$1,533,203, respectivamente, en los bienes adjudicados, el cual se registra en otros ingresos (gastos) en el estado de resultados consolidados.

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 otros activos o pasivos según la posición en la que se encuentre el Banco a tal fecha.

El Banco realiza operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que corresponden a créditos específicos denominados en pesos mexicanos 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. Asimismo, el Banco ha realizado una operación de swap cruzado de intereses y divisas que corresponde a una porción de los documentos por pagar a largo plazo emitidos en francos suizos. 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 nominal de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados.

El Banco también realiza operaciones de swap de tasa de interés que corresponden a los plazos de créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo. Los swaps 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 nominal 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 2015 y 2014, el Banco registró garantías en efectivo de \$67,600,000 y \$21,900,000, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco no presentó activos afectos en garantía.

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El importe notional y el valor razonable estimado de los swap vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 | | 31 de diciembre de 2014 | |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | Importe notional | Valor razonable estimado | Importe notional | Valor razonable estimado |
| Swaps cruzados de intereses y divisas | \$ 645,173,665 | \$ 104,299,717 | \$ 386,697,778 | \$ 36,938,315 |
| Swaps de tasa de interés | 1,418,452,744 | 11,911,642 | 1,295,780,184 | (1,992,521) |

El tipo de cambio de referencia utilizado para la valuación de los swaps cruzados de intereses y divisas vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue del 5.81% y 6.77%, 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 2015 y 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 de resultados integrales consolidados y la parte no efectiva en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. 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 ganancia (pérdida) neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$7,397,214 y \$(219,053) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$2,974,496 y \$2,062,718, 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 OIS en dólares estadounidenses y la parte no efectiva se incluye en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$1,115,092 y \$(1,069,359), 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.

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 2015, 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° 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.

La ASU N° 2015-02, *Consolidación (Tema 810) – Modificaciones al análisis de la consolidación*, instrumenta cambios en los modelos de consolidación de participación variable sin derecho de voto y de participación con derecho de voto. Entre estos cambios se incluyen: (i) la eliminación de ciertos criterios que debían satisfacer en la determinación de cuándo las comisiones pagadas a una instancia decisoria o a un proveedor de servicios no representen una participación variable; (ii) modificaciones a los criterios para determinar si una empresa de responsabilidad limitada se considera como entidad de participación variable sin derecho de voto; y (iii) la eliminación de la presunción de que un socio general controla la empresa de responsabilidad limitada en el modelo de participación con derecho de voto. Lo dispuesto en la ASU N° 2015-02 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2017 y no se prevé ningún efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco.

La ASU N° 2015-03, *Intereses – Imputación de intereses (Subtema 835-30) – Simplificación de la presentación de los costos de emisiones de deuda*, requiere que los costos de emisión de deuda relacionados con un pasivo por deuda reconocido sean presentados en el balance general como deducción directa del valor en libros de dicho pasivo, del mismo modo que los descuentos de deuda. Estas modificaciones no afectan los lineamientos en materia de reconocimiento y de medición de los costos de emisión de deuda. Lo dispuesto en la ASU N° 2015-03 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2017, aunque se permite su aplicación con anticipación. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros consolidados.

15. Notas de actualización de normas contables (cont.)

La ASU N° 2016-01, *Instrumentos financieros – En lo general (Subtema 825-10): Reconocimiento y medición de activos financieros y pasivos financieros*, (i) requiere que las inversiones de capital, salvo en ciertos casos, sean medidas al valor razonable y que los cambios en el valor razonable sean reconocidos en el resultado neto; (ii) simplifica la valoración del deterioro de las inversiones de capital cuyo valor razonable no es fácilmente determinable al requerir una valoración cualitativa para identificar el deterioro, (iii) elimina para las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda, el requisito de divulgar los métodos y supuestos relevantes que se utilizan para estimar el valor razonable que debe divulgar para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado en el balance general; (iv) requiere que las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda utilicen la noción del precio de salida cuando miden el valor razonable de los instrumentos financieros para propósito de divulgación; (v) requiere que una entidad presente por separado en otros resultados integrales la parte del cambio total en el valor razonable de un pasivo que resulta de un cambio en el riesgo de crédito de este instrumento en particular cuando la entidad ha elegido para medir el pasivo a su valor razonable de conformidad con la opción de valor razonable para instrumentos financieros; (vi) requiere la presentación por separado de los activos financieros y los pasivos financieros por categoría de medición y forma del activo financiero en el balance general o en las notas adjuntas a los estados financieros; y (viii) aclara que una entidad debe evaluar la necesidad de una reserva de valuación para activos por impuestos diferidos relacionados con títulos disponibles para la venta, entre otros requisitos. Lo dispuesto en la ASU N° 2016-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2019 y 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 de ambas organizaciones, incluyendo su mandato ambiental y jurisdicción geográfica. La integración se encuentra en proceso.

17. Eventos posteriores

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 31 de marzo de 2016, 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 2015
(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 | \$ 127,078 | \$ - | \$ - | \$ 127,078 |
| En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses | 30,725,651 | 327,149 | - | 31,052,800 |
| Reportos | 82,800,000 | 1,000,000 | - | 83,800,000 |
| | 113,652,729 | 1,327,149 | - | 114,979,878 |
| Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado | 53,730,753 | - | - | 53,730,753 |
| Títulos disponibles para la venta, a valor razonable | 337,477,241 | - | - | 337,477,241 |
| Créditos | 1,324,777,048 | 358,401 | - | 1,325,135,449 |
| Reserva preventiva para riesgos crediticios | (19,918,734) | (23,188) | - | (19,941,922) |
| Comisiones cobradas no amortizadas | (9,661,632) | - | - | (9,661,632) |
| Efecto cambiario | (43,446,961) | - | - | (43,446,961) |
| Operaciones cubiertas, a valor razonable | (51,606,468) | - | - | (51,606,468) |
| Créditos netos | 1,200,143,253 | 335,213 | - | 1,200,478,466 |
| Intereses por cobrar | 11,224,728 | 1,832 | - | 11,226,560 |
| Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar | 699,125 | - | - | 699,125 |
| Adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. | 25,874 | - | (25,874) | - |
| Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto | 256,320 | 692 | - | 257,012 |
| Otro activo | 63,388,898 | - | - | 63,388,898 |
| Total activo | \$ 1,780,598,921 | \$ 1,664,886 | \$ (25,874) | \$ 1,782,237,933 |
| Pasivo y capital contable | | | | |
| Pasivo: | | | | |
| Cuentas por pagar | \$ 1,813,084 | \$ - | \$ - | \$ 1,813,084 |
| Pasivo acumulado | 333,838 | 16,182 | - | 350,020 |
| Adeudo al Programa Internacional | - | 25,874 | (25,874) | - |
| Intereses acumulados por pagar | 9,079,465 | - | - | 9,079,465 |
| Recursos no reembolsables no ejercidos | 1,000 | - | - | 1,000 |
| Otro pasivo | 6,210,968 | - | - | 6,210,968 |
| Deuda de corto plazo | 5,262,000 | - | - | 5,262,000 |
| Deuda de largo plazo, menos el descuento | 1,182,136,693 | - | - | 1,182,136,693 |
| Operaciones cubiertas, a valor razonable | 10,180,086 | - | - | 10,180,086 |
| Deuda de largo plazo, neta | 1,192,316,779 | - | - | 1,192,316,779 |
| Total pasivo | 1,215,017,134 | 42,056 | (25,874) | 1,215,033,316 |
| Capital contable: | | | | |
| Capital pagado | 405,000,000 | - | - | 405,000,000 |
| Reserva General | | | | |
| Capital pagado traspasado | - | 3,027,256 | - | 3,027,256 |
| Utilidades retenidas: | | | | |
| Asignadas | 14,335,970 | (1,415,178) | - | 12,920,792 |
| Reservadas | 99,660,362 | 10,752 | - | 99,671,114 |
| No asignadas | 39,394,125 | - | - | 39,394,125 |
| Otros resultados integrales acumulados | 7,185,567 | - | - | 7,185,567 |
| Participación no controladora | 5,763 | - | - | 5,763 |
| Total capital contable | 565,581,787 | 1,622,830 | - | 567,204,617 |
| Total pasivo y capital contable | \$ 1,780,598,921 | \$ 1,664,886 | \$ (25,874) | \$ 1,782,237,933 |

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

Estado de resultados desglosados por programa

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de Estados Unidos)

| | Programa Internacional | Programa Doméstico de EE.UU. (A) | Total |
|---|---------------------------|--|----------------|
| Ingresos por intereses: | | | |
| Créditos | \$ 45,892,014 | \$ 18,919 | \$ 45,910,933 |
| Inversiones | 5,353,890 | 1,544 | 5,355,434 |
| Total ingresos por intereses | 51,245,904 | 20,463 | 51,266,367 |
| Gasto por intereses | 15,101,220 | – | 15,101,220 |
| Margen financiero | 36,144,684 | 20,463 | 36,165,147 |
| Gastos operativos: | | | |
| Personal | 5,590,704 | – | 5,590,704 |
| Generales y administrativos | 1,712,742 | – | 1,712,742 |
| Consultores y contratistas | 2,205,079 | – | 2,205,079 |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8,559,254 | – | 8,559,254 |
| Depreciación | 75,717 | 692 | 76,409 |
| Programa doméstico de EE.UU. | – | 285,955 | 285,955 |
| Total gastos operativos | 18,143,496 | 286,647 | 18,430,143 |
| Resultado operativo neto | 18,001,188 | (266,184) | 17,735,004 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Ganancia por operaciones con títulos disponibles para la venta | 39,995 | – | 39,995 |
| Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura | 3,584,628 | – | 3,584,628 |
| Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias | (715,955) | – | (715,955) |
| Comisiones y otros ingresos | 429,078 | – | 429,078 |
| Pérdida por bienes adjudicados | (950,000) | – | (950,000) |
| Total otros ingresos (gastos) | 2,387,746 | – | 2,387,746 |
| Resultado antes de actividad de programas | 20,388,934 | (266,184) | 20,122,750 |
| Actividad de programas: | | | |
| Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA | 832,143 | – | 832,143 |
| Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA | (832,143) | – | (832,143) |
| PAT | (1,179,090) | – | (1,179,090) |
| PAC | (1,436,053) | – | (1,436,053) |
| FICA | (2,257,725) | – | (2,257,725) |
| Egresos netos de programas | (4,872,868) | – | (4,872,868) |
| Resultado antes de la participación no controladora | 15,516,066 | (266,184) | 15,249,882 |
| Resultado neto atribuible a la participación no controladora | (242) | – | (242) |
| Resultado neto atribuible al BDAN | \$ 15,516,308 | \$ (266,184) | \$ 15,250,124 |
| Reserva General, 1° de enero de 2015 | | | |
| Capital pagado traspasado | \$ – | \$ 4,337,076 | \$ 4,337,076 |
| Utilidades retenidas | 137,874,149 | (1,138,242) | 136,735,907 |
| Actividad del presente período: | | | |
| Resultado neto | 15,516,308 | (266,184) | 15,250,124 |
| Desembolsos del programa de recursos no reembolsables para fines específicos del Programa Doméstico de EE.UU. | – | (1,309,820) | (1,309,820) |
| Reserva General, 31 de diciembre de 2015 | | | |
| Capital pagado traspasado | – | 3,027,256 | 3,027,256 |
| Utilidades retenidas | 153,390,457 | (1,404,426) | 151,986,031 |
| | \$ 153,390,457 | \$ 1,622,830 | \$ 155,013,287 |

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

Estado de resultados integrales desglosados por programa

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de Estados Unidos)

| | Programa Internacional | Programa Doméstico de EE.UU. (A) | Total |
|--|---------------------------|--|---------------|
| Resultado antes de la participación no controladora | \$ 15,516,066 | \$ (266,184) | \$ 15,249,882 |
| Resultado neto atribuible a la participación no controladora | (242) | – | (242) |
| Resultado neto atribuible al BDAN | 15,516,308 | (266,184) | 15,250,124 |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Títulos disponibles para la venta: | | | |
| Cambio neto en la pérdida no realizada durante el período | (344,579) | – | (344,579) |
| Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto | (39,995) | – | (39,995) |
| Total pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta | (384,574) | – | (384,574) |
| Efecto cambiario | 147,893 | – | 147,893 |
| Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura: | | | |
| Efecto cambiario neto | (11,501,378) | – | (11,501,378) |
| Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto | 19,117,644 | – | 19,117,644 |
| Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura | 7,616,266 | – | 7,616,266 |
| Total otros resultados integrales | 7,379,585 | – | 7,379,585 |
| Total resultados integrales | \$ 22,895,893 | \$ (266,184) | \$ 22,629,709 |

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

Estado de flujos de efectivo desglosados por programa

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(En dólares de Estados Unidos)

| | Programa Internacional | Programa Doméstico de EE.UU. (A) | Total |
|--|---------------------------|--|-----------------------|
| Actividades de operación | | | |
| Resultado neto | \$ 15,516,308 | \$ (266,184) | \$ 15,250,124 |
| Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones: | | | |
| Depreciación | 75,717 | 692 | 76,409 |
| Amortización de primas netas sobre inversiones | 1,618,069 | - | 1,618,069 |
| Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias | 43,358,596 | - | 43,358,596 |
| Participación no controladora | (242) | - | (242) |
| Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta | (39,995) | - | (39,995) |
| Estimaciones para riesgos crediticios | 8,559,254 | - | 8,559,254 |
| Cambio en otros activos y pasivos: | | | |
| (Aumento) disminución en intereses por cobrar | (768,608) | 192 | (768,416) |
| Disminución en cuentas por cobrar y otro activo | 2,081,279 | - | 2,081,279 |
| Disminución en adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. y al Programa Internacional | 3,362 | (3,362) | - |
| Aumento en cuentas por pagar | 746,878 | - | 746,878 |
| Aumento en pasivo acumulado | 55,706 | 2,089 | 57,795 |
| Aumento en intereses acumulados por pagar | 684,724 | - | 684,724 |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones | <u>71,891,048</u> | <u>(266,573)</u> | <u>71,624,475</u> |
| Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo | | | |
| Inversiones en activo fijo | (156,100) | - | (156,100) |
| Amortización de créditos | 110,296,749 | 333,348 | 110,630,097 |
| Disposición de créditos | (249,555,763) | - | (249,555,763) |
| Compra de títulos conservados a vencimiento | (2,292,397) | - | (2,292,397) |
| Compra de títulos disponibles para la venta | (257,306,015) | - | (257,306,015) |
| Vencimientos de títulos conservados a vencimiento | 2,250,000 | - | 2,250,000 |
| Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta | <u>222,045,417</u> | <u>-</u> | <u>222,045,417</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo | <u>(174,718,109)</u> | <u>333,348</u> | <u>(174,384,761)</u> |
| Actividades financieras | | | |
| Producto de otra deuda | 4,521,469 | - | 4,521,469 |
| Producto de la emisión de documentos por pagar | 129,503,444 | - | 129,503,444 |
| Amortización de otra deuda | (2,631,000) | - | (2,631,000) |
| Aportaciones no reembolsables de la EPA | 9,633,948 | - | 9,633,948 |
| Disposición de recursos no reembolsables de la EPA | (9,633,948) | - | (9,633,948) |
| Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU. | - | (1,309,820) | (1,309,820) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras | <u>131,393,913</u> | <u>(1,309,820)</u> | <u>130,084,093</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 28,566,852 | (1,243,045) | 27,323,807 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2015 | 85,085,877 | 2,570,194 | 87,656,071 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 | <u>\$ 113,652,729</u> | <u>\$ 1,327,149</u> | <u>\$ 114,979,878</u> |

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 2015 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 | \$ 346,761 | \$ 485,382 | \$ 832,143 |
| Total ingresos | 346,761 | 485,382 | 832,143 |
| Egresos operativos del BEIF: | | | |
| Personal | 165,005 | 168,215 | 333,220 |
| Consultores | 151,788 | 255,454 | 407,242 |
| Gastos generales y administrativos | 11,114 | 21,633 | 32,747 |
| Viajes | 18,854 | 40,080 | 58,934 |
| Total egresos operativos del BEIF | 346,761 | 485,382 | 832,143 |
| 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 | 5,040,230 | 4,593,718 | 9,633,948 |
| Disposición de recursos no reembolsables de la EPA | (5,040,230) | (4,593,718) | (9,633,948) |
| Efectivo neto proveniente de actividades financieras | - | - | - |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | - | - | - |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 1° de enero de 2015 | 500 | 500 | 1,000 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2015 | \$ 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



Créditos

Oficina responsable de la publicación:

Departamento de Relaciones Públicas y Gubernamentales

Fotografía:

Portada:

Izquierda: Cortesía del Distrito de Riego No.9 de los Condados de Hidalgo y Cameron en Texas (HCCID#9)

Derecha: Cortesía de Sociedad Integradora y Concentradora del Transporte Urbano en Hermosillo (SICTUHSA)

Página 9:

Derecha: Cortesía de SICTUHSA

Página 15:

Izquierda: Cortesía de HCCID#9

Derecha: Cortesía de Jurado y Asociados Consultores

Todas las demás fotos:

BDAN

Diseño:

Ildeliza Antonares

Traducción:

Katrina Kargl



Banco de Desarrollo de América del Norte
203 South St. Mary's, Suite 300
San Antonio, TX 78205

