



BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE
RECURSOS DE CAPITAL ORDINARIO

Estados financieros consolidados (no auditados)

31 de marzo de 2025

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

Índice

Balances generales consolidados.....	1
Estados consolidados de resultados.....	3
Estados consolidados de resultados integrales	4
Estado consolidado de variaciones en el capital contable.....	5
Estados consolidados de flujo de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros consolidados	7

Balances generales consolidados

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de marzo de 2025 (no auditado)	31 de diciembre de 2024 (auditado)
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 83,294,536	\$ 75,072,070
Reportos	45,800,000	9,300,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	129,094,536	84,372,070
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,598,924	4,550,451
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,077,029,052	1,151,890,144
Créditos	1,216,552,193	1,132,807,686
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(25,788,355)	(27,577,193)
Comisiones cobradas no amortizadas	(5,914,303)	(6,695,299)
Efecto cambiario	(81,036,244)	(89,306,267)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos, a valor razonable	(3,632,980)	(12,400,026)
Créditos netos	1,100,180,311	996,828,901
Intereses por cobrar	13,134,231	14,978,282
Otras cuentas por cobrar	1,096,640	870,053
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	312,092	267,207
Otros activos	140,184,685	147,806,193
Total activo	\$ 2,465,630,471	\$ 2,401,563,301

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

Balances generales consolidados

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de marzo de 2025 (no auditado)	31 de diciembre de 2024 (auditado)
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	\$ 808,225	\$ 1,081,614
Pasivo acumulado	3,008,664	3,148,937
Intereses acumulados por pagar	10,538,572	12,736,980
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	–	11,300,000
Otros pasivos	44,849,540	52,497,043
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	128,707,126	128,707,491
Efecto cambiario	12,654,385	9,055,545
Deuda de corto plazo, neta	141,361,511	137,763,036
Total pasivo circulante	200,566,512	218,527,610
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por arrendamiento	–	37,922
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,354,507	3,293,062
Aportación de capital estadounidense diferido	165,000,000	165,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,177,842,353	1,177,711,807
Efecto cambiario	9,067,676	(25,541,126)
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda, a valor razonable	(4,192,232)	(5,300,748)
Deuda de largo plazo, neta	1,182,717,797	1,146,869,933
Total pasivo a largo plazo	1,351,072,304	1,315,200,917
Total pasivo	1,551,638,816	1,533,728,527
Capital contable:		
Capital suscrito	6,000,000,000	6,000,000,000
Menos capital exigible	(5,100,000,000)	(5,100,000,000)
Menos capital adeudado o restringido	(348,000,000)	(394,000,000)
Capital pagado	552,000,000	506,000,000
Utilidades retenidas	335,942,040	331,679,509
Otros resultados integrales acumulados	26,045,168	30,150,807
Participación no controladora	4,447	4,458
Total capital contable	913,991,655	867,834,774
Total pasivo y capital contable	\$ 2,465,630,471	\$ 2,401,563,301

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

Estados consolidados de resultados (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2025	2024
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 20,768,100	\$ 20,376,377
Inversiones	12,821,263	10,751,944
Total ingresos por intereses	33,589,363	31,128,321
Gasto por intereses	18,270,814	17,466,716
Margen financiero	15,318,549	13,661,605
Estimaciones para riesgos crediticios	(2,890,426)	156,720
Margen financiero menos estimaciones	18,208,975	13,504,885
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos:		
Personal	4,822,124	4,471,973
Administrativos	892,773	889,879
Consultores y contratistas	846,702	533,168
Otros	(332,847)	(182,717)
Reintegración neta de los gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(390,490)	(431,493)
Depreciación	23,334	16,498
Total gastos operativos	5,861,596	5,297,308
Resultado operativo neto	12,347,379	8,207,577
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia (pérdida) neta por operaciones con títulos	5,372	(141,103)
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	62,148	264,496
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	(8,152,379)	740,973
Total otros ingresos (gastos)	(8,084,859)	864,366
Resultado neto	4,262,520	9,071,943
Participación no controladora en el resultado neto	(11)	(18)
Participación controladora en el resultado neto	\$ 4,262,531	\$ 9,071,961

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

Estados consolidados de resultados integrales (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2025	2024
Resultado neto	\$ 4,262,520	\$ 9,071,943
Participación no controladora en el resultado neto	(11)	(18)
Participación controladora en el resultado neto	4,262,531	9,071,961
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	8,050,485	(4,660,748)
Ajuste de reclasificación por pérdidas (ganancias) netas incluidas en el resultado neto	(5,372)	141,103
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	8,045,113	(4,519,645)
Efecto cambiario	3,439	6,803
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	(9,788,840)	28,408,490
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	(2,365,351)	(22,443,787)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	(12,154,191)	5,964,703
Total otros resultados integrales	(4,105,639)	1,451,861
Total resultado integral	\$ 156,892	\$ 10,523,822

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

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Capital pagado	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1º de enero de 2024	\$ 506,000,000	\$ 309,966,937	\$ 2,293,932	\$ 4,494	\$ 818,265,363
Resultado neto	-	21,712,572	-	-	21,712,572
Otros resultados integrales	-	-	27,856,875	-	27,856,875
Participación no controladora	-	-	-	(36)	(36)
Saldo al 31 de diciembre de 2024 (auditado)	506,000,000	331,679,509	30,150,807	4,458	867,834,774
Aportación de capital	46,000,000	-	-	-	46,000,000
Resultado neto	-	4,262,531	-	-	4,262,531
Otros resultados integrales	-	-	(4,105,639)	-	(4,105,639)
Participación no controladora	-	-	-	(11)	(11)
Saldo al 31 de marzo de 2025 (no auditado)	\$ 552,000,000	\$ 335,942,040	\$ 26,045,168	\$ 4,447	\$ 913,991,655

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 4,262,531	\$ 9,071,961
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	23,334	16,498
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(4,681,943)	(3,454,925)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	12,972,852	(11,461,617)
Participación no controladora	(11)	(18)
(Ganancia) pérdida neta por operaciones con títulos	(5,372)	141,103
Estimaciones para riesgos crediticios	(2,890,426)	156,720
Beneficios post jubilación por pagar	61,445	65,922
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	1,844,051	(5,281,934)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(226,587)	287,463
Aumento en vencimientos de títulos por cobrar	–	(30,060,143)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(273,389)	3,366,780
Aumento en pasivo acumulado	(140,273)	(501,126)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	(2,198,408)	1,869,188
Disminución en adeudo al FINCA	(11,300,000)	(2,000,000)
Efectivo neto utilizado en operaciones	(2,552,196)	(37,784,128)
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(68,219)	(55,291)
Amortización de créditos	16,902,079	12,328,916
Disposición de créditos	(105,034,970)	(41,045,705)
Compra de títulos disponibles para la venta	(249,255,884)	(212,965,903)
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	338,731,656	234,124,865
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	1,274,662	(7,613,118)
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Aportaciones de capital	46,000,000	–
Producto de otra deuda	–	25,067,706
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	46,000,000	25,067,706
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	44,722,466	(20,329,540)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	84,372,070	53,731,480
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	\$ 129,094,536	\$ 33,401,940
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 7,581,238	\$ 9,068,871
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ (9,788,840)	\$ 28,408,490
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(2,365,351)	(22,443,787)
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	8,045,113	(4,519,645)
Otros bienes inmuebles en propiedad recibidos como pago de capital de crédito	4,388,384	–

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

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)

31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

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

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

En junio de 1998, el Consejo autorizó el establecimiento de una sociedad financiera para proporcionar el financiamiento del NADBank a entidades públicas y privadas en México, la cual desde 2006 ha operado como Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la participación accionaria del Banco es de 99.95% y la del Gobierno de México es del 0.05%. Esta participación no controladora que se registra en los balances generales consolidados y estados consolidados de resultados representa la participación del Gobierno de México por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

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

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

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

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

Bases de consolidación

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo, cuentas de mercado monetario en otras instituciones financieras y las operaciones de reporto a un día. Al 31 de marzo de 2025 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$2,670,356 y \$80,624,180, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$496,109 y \$74,575,961, respectivamente.

Operaciones de recompra

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

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.

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

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

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

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

Impuestos

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

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Utilidades retenidas

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

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

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

Reserva Especial – Se mantiene a un nivel equivalente a la suma del 1% de los compromisos de créditos no desembolsados, al 3% del saldo de los créditos desembolsados y al 3% del saldo de las garantías, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios, con un saldo mínimo objetivo de

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

\$30 millones. Los recursos de esta reserva se utilizarán para cubrir los costos asociados con la ejecución de los derechos del Banco conforme a sus contratos de crédito y de garantía, así como para compensar pérdidas de crédito y garantía.

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

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

Cartera de crédito

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

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

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

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

En cada período de reporte, el Banco evalúa si los activos continúan presentando características de riesgo similares. Si un activo particular ya no presenta características de riesgo similares a las de la cartera global, el Banco realiza una evaluación de modo individual de las pérdidas crediticias esperadas. Dicha evaluación 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.

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

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

El Banco puede adquirir activos mediante la ejecución hipotecaria o como pago total o parcial de un crédito, los cuales se registran a su valor razonable menos los costos de venta estimados en el momento de la adquisición. Estos activos se incluyen en otros activos como otros bienes inmuebles en propiedad y se evalúan periódicamente y, en su caso, se ajustan por deterioro.

Calificación de riesgos de la cartera de crédito

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

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

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

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

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

Reserva preventiva para riesgos crediticios

La reserva preventiva para riesgos crediticios se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el Tema 326 de la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés), *Instrumentos financieros – Pérdidas de crédito*, la cual se aplica a los activos financieros, incluyendo los créditos por cobrar y los títulos conservados a vencimiento medidos al costo amortizado, los títulos disponibles para la venta medidos a su valor razonable, los intereses por cobrar relacionados y los compromisos crediticios no desembolsados, y requiere que las reservas preventivas para riesgos crediticios se midan de acuerdo con las pérdidas crediticias previstas por la dirección general durante la vigencia de los instrumentos financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses derivados de instrumentos financieros, tales como inversiones, créditos y operaciones de swap que se utilizan para fines de cobertura, se reconocen conforme se devengan y no se consideran dentro del alcance del Tema 606 de la ASC, *Ingresos provenientes de contratos con clientes*.

Monedas extranjeras

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

Instrumentos derivados

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos. Cuando dichos créditos no se financian con pasivos denominados en pesos mexicanos, se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas para convertir los pesos mexicanos en dólares estadounidenses a fin de mitigar la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2025, el Banco había celebrado acuerdos para realizar operaciones de swaps con 13 contrapartes.

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

El Banco deja de contabilizar la cobertura anticipadamente si determina que el instrumento derivado ha dejado de ser altamente efectivo y no compensa de manera adecuada los cambios en el valor razonable de la operación cubierta 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 consolidados de resultados por la vigencia remanente del crédito o de la deuda. 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.

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

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

Valor razonable

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

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

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

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

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

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

Otros resultados integrales acumulados

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

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
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de marzo de 2025				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,598,924	\$ –	\$ (507)	\$ 4,598,417
Total títulos conservados a vencimiento	4,598,924	–	(507)	4,598,417
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	399,210,991	84,574	(3,603,096)	395,692,469
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	63,273,547	36,479	(1,177,887)	62,132,139
Valores emitidos por empresas	176,334,589	1,381,879	(1,068,771)	176,647,697
Otros valores de renta fija	61,974,977	296,950	(678,238)	61,593,689
Valores emitidos por el Gobierno de México	101,453,829	79,004	(410,700)	101,122,133
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	271,481,027	3,752,804	(603,341)	274,630,490
Valores respaldados con hipotecas	5,616,765	555	(406,885)	5,210,435
Total títulos disponibles para la venta	1,079,345,725	5,632,245	(7,948,918)	1,077,029,052
Total inversiones en valores	\$ 1,083,944,649	\$ 5,632,245	\$ (7,949,425)	\$ 1,081,627,469
31 de diciembre de 2024				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,550,451	\$ 692	\$ –	\$ 4,551,143
Total títulos conservados a vencimiento	4,550,451	692	–	4,551,143
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	420,758,117	108,186	(5,260,434)	415,605,869
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	86,493,676	24,551	(1,869,199)	84,649,028
Valores emitidos por empresas	183,072,357	804,026	(1,918,118)	181,958,265
Otros valores de renta fija	64,411,188	231,602	(953,273)	63,689,517
Valores emitidos por el Gobierno de México	131,862,449	116,634	(620,937)	131,358,146
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	271,316,125	2,027,351	(2,563,169)	270,780,307
Valores respaldados con hipotecas	4,338,018	–	(489,006)	3,849,012
Total títulos disponibles para la venta	1,162,251,930	3,312,350	(13,674,136)	1,151,890,144
Total inversiones en valores	\$ 1,166,802,381	\$ 3,313,042	\$ (13,674,136)	\$ 1,156,441,287

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los intereses acumulados sobre los títulos conservados hasta su vencimiento y los disponibles para la venta ascendieron a \$4,543,325 y \$4,929,866, respectivamente, y se registran como un componente de intereses por cobrar en los balances generales consolidados.

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
31 de marzo de 2025						
Títulos conservados a vencimiento	\$ 4,598,417	\$ 507	\$ –	\$ –	\$ 4,598,417	\$ 507
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	156,590,096	40,545	152,275,619	3,562,551	308,865,715	3,603,096
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	18,763,373	247,032	36,717,049	930,855	55,480,422	1,177,887
Valores emitidos por empresas	21,808,215	180,662	55,343,203	888,109	77,151,418	1,068,771
Otros valores de renta fija	15,326,306	151,113	16,249,656	527,125	31,575,962	678,238
Valores emitidos por el Gobierno de México	–	–	9,763,740	410,700	9,763,740	410,700
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	141,641,543	603,341	–	–	141,641,543	603,341
Valores respaldados con hipotecas	–	–	3,736,062	406,885	3,736,062	406,885
Total títulos disponibles para la venta	354,129,533	1,222,693	274,085,329	6,726,225	628,214,862	7,948,918
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 358,727,950	\$ 1,223,200	\$ 274,085,329	\$ 6,726,225	\$ 632,813,279	\$ 7,949,425

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
31 de diciembre de 2024						
Títulos conservados a vencimiento	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	59,619,775	160,655	187,490,287	5,099,779	247,110,062	5,260,434
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	18,909,401	478,515	59,011,917	1,390,684	77,921,318	1,869,199
Valores emitidos por empresas	39,011,835	474,485	68,313,261	1,443,633	107,325,096	1,918,118
Otros valores de renta fija	15,016,396	244,836	18,377,897	708,437	33,394,293	953,273
Valores emitidos por el Gobierno de México	17,054,333	33,313	9,616,950	587,624	26,671,283	620,937
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	175,157,133	2,563,169	—	—	175,157,133	2,563,169
Valores respaldados con hipotecas	—	—	3,849,012	489,006	3,849,012	489,006
Total títulos disponibles para la venta	324,768,873	3,954,973	346,659,324	9,719,163	671,428,197	13,674,136
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 324,768,873	\$ 3,954,973	\$ 346,659,324	\$ 9,719,163	\$ 671,428,197	\$ 13,674,136

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

Ninguna de las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se relaciona con factores crediticios de un emisor al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. Esta evaluación se basa en la alta calidad de la cartera de inversiones en general, las características de riesgo asociados con los tipos de valores de inversión, las calificaciones crediticias y otros factores cualitativos, incluyendo los antecedentes históricos de pérdidas crediticias. A esas mismas fechas, el Banco no tuvo la intención de vender los títulos relacionados y consideró que lo más probable era que el Banco no tuviera que venderlos antes de la recuperación de su costo. Por lo tanto, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
31 de marzo de 2025				
Menos de 1 año	\$ 4,598,417	\$ 4,598,924	\$ 487,549,795	\$ 489,681,250
De 1 a 5 años	–	–	580,654,125	580,441,111
De 5 a 10 años	–	–	3,614,697	3,606,599
Más de 10 años	–	–	–	–
Valores respaldados con hipotecas	–	–	5,210,435	5,616,765
	<u>\$ 4,598,417</u>	<u>\$ 4,598,924</u>	<u>\$ 1,077,029,052</u>	<u>\$ 1,079,345,725</u>
31 de diciembre de 2024				
Menos de 1 año	\$ 4,551,143	\$ 4,550,451	\$ 535,614,259	\$ 537,990,273
De 1 a 5 años	–	–	611,249,394	618,717,840
De 5 a 10 años	–	–	1,177,479	1,205,799
Más de 10 años	–	–	–	–
Valores respaldados con hipotecas	–	–	3,849,012	4,338,018
	<u>\$ 4,551,143</u>	<u>\$ 4,550,451</u>	<u>\$ 1,151,890,144</u>	<u>\$ 1,162,251,930</u>

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

En el siguiente cuadro se resumen las actividades de venta y vencimiento de las inversiones en valores durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

	Tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025	2024
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ –	\$ –
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	338,731,656	234,124,865
Ganancias brutas realizadas	5,372	30,499
Pérdidas brutas realizadas	–	171,602

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes de reclasificación requeridos, durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2025	Año terminado el 31 de diciembre de 2024
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (10,361,786)	\$ (16,866,019)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	8,050,485	6,590,066
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(5,372)	(85,833)
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	\$ (2,316,673)	\$ (10,361,786)

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo de créditos	\$ 1,216,552,193	\$ 1,132,807,686
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(25,788,355)	(27,577,193)
Comisiones cobradas no amortizadas	(5,914,303)	(6,695,299)
Ajuste por efecto cambiario	(81,036,244)	(89,306,267)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(3,632,980)	(12,400,026)
Saldo neto de créditos	\$ 1,100,180,311	\$ 996,828,901

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$172,436,287 y \$229,381,525, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2025, el Banco tenía \$171,094,100 en créditos adicionales aprobados por el Consejo, cuyos contratos se encontraban en elaboración.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

El Banco registra una reserva para los riesgos crediticios fuera de su balance general relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, esta reserva ascendió a \$2,467,724 y \$3,569,312, respectivamente, y se registra como un componente de otros pasivos en los balances generales consolidados.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias a través del Mecanismo de Apoyo Crediticio (MAC), el cual se canceló en mayo de 2013. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo de créditos del MAC ascendió a \$8,049,971 y \$8,991,878 respectivamente.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector ambiental al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Agua	\$ 277,205,457	\$ 243,089,617
Calidad del aire	92,940,897	94,982,500
Energía sostenible	692,773,925	675,920,730
Desarrollo urbano	33,976,110	35,767,996
Edificios sostenibles	79,698,185	38,168,550
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	24,957,619	29,878,293
Manufactura verde	15,000,000	15,000,000
	<u>\$ 1,216,552,193</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

A continuación la cartera de crédito se desglosa por tipo de acreditado al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Entidades privadas	\$ 823,735,317	\$ 769,085,617
Entidades públicas	347,802,880	317,229,828
Asociaciones público-privadas	45,013,996	46,492,241
	<u>\$ 1,216,552,193</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y país al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024. En la Nota 2 se definen las categorías de riesgo y se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco evalúa la calidad crediticia.

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2025			31 de diciembre de 2024		
	México	Estados Unidos	Total	México	Estados Unidos	Total
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+	-	23,045,000	23,045,000	-	23,045,000	23,045,000
AA	-	1,990,000	1,990,000	-	1,990,000	1,990,000
AA-	-	20,800,000	20,800,000	-	21,090,000	21,090,000
A+	-	-	-	-	-	-
A	-	4,160,000	4,160,000	-	4,160,000	4,160,000
A-	-	107,570,462	107,570,462	-	110,225,542	110,225,542
BBB+	90,440,000	12,080,000	102,520,000	90,440,000	12,080,000	102,520,000
BBB	222,907,895	-	222,907,895	190,008,384	-	190,008,384
BBB-	60,194,937	85,860,136	146,055,073	33,014,777	77,774,404	110,789,181
BB+	97,055,740	18,635,010	115,690,750	85,808,210	18,618,634	104,426,844
BB	128,950,652	117,914,243	246,864,895	131,526,987	101,027,170	232,554,157
BB-	42,235,117	72,984,625	115,219,742	42,235,117	74,114,829	116,349,946
B+	63,102,208	2,904,845	66,007,053	65,279,049	1,410,000	66,689,049
B	39,279,554	-	39,279,554	39,597,140	-	39,597,140
B-	-	-	-	-	-	-
CCC - C	-	-	-	-	-	-
D	4,441,769	-	4,441,769	9,362,443	-	9,362,443
	<u>\$ 748,607,872</u>	<u>\$ 467,944,321</u>	<u>\$ 1,216,552,193</u>	<u>\$ 687,272,107</u>	<u>\$ 445,535,579</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

Los siguientes cuadros presentan la cartera de crédito por categoría de riesgo y año de compromiso al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2025	Años de compromiso					Total créditos al 31 de marzo de 2025
		2024	2023	2022	2021	Anteriores	2025
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	20,800,000	-	23,045,000	1,990,000	45,835,000
A+ - A-	-	-	-	61,685,000	-	50,045,462	111,730,462
BBB+ - BBB-	-	57,641,127	155,436,848	21,044,064	1,600,000	235,760,930	471,482,969
BB+ - BB-	40,000,000	124,437,992	37,210,998	-	-	276,126,397	477,775,387
B+ - B-	1,494,845	9,000,000	10,235,860	-	1,410,000	83,145,901	105,286,606
C	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	4,441,769	-	-	4,441,769
Total	<u>\$ 41,494,845</u>	<u>\$ 191,079,119</u>	<u>\$ 223,683,706</u>	<u>\$ 87,170,833</u>	<u>\$ 26,055,000</u>	<u>\$ 647,068,690</u>	<u>\$ 1,216,552,193</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

Categoría de riesgo	Años de compromiso						Total créditos al 31 de diciembre de 2024
	2024	2023	2022	2021	2020	Anteriores	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ – AA-	-	20,800,000	-	23,045,000	-	2,280,000	46,125,000
A+ – A-	-	-	63,000,000	-	19,253,782	32,131,760	114,385,542
BBB+ – BBB-	49,555,395	118,827,276	21,061,450	1,600,000	11,422,521	200,850,923	403,317,565
BB+ – BB-	107,285,682	37,476,235	887,236	-	3,903,983	303,777,811	453,330,947
B+ – B-	9,000,000	8,706,225	-	1,410,000	-	87,169,964	106,286,189
C	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	9,362,443	-	-	-	9,362,443
Total	\$ 165,841,077	\$ 185,809,736	\$ 94,311,129	\$ 26,055,000	\$ 34,580,286	\$ 626,210,458	\$ 1,132,807,686

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco tenía un crédito clasificado como improductivo, cuyo pago depende de la garantía, con un saldo de \$4,441,769 y \$9,362,443, respectivamente, y una reserva para riesgos crediticias de \$1,775,330 y \$5,557,633, respectivamente. En 2025, el Banco recibió un terreno con un valor de amortización de capital de \$4,388,384. Este bien inmueble en propiedad, adquirido como pago parcial del crédito, se registra como un componente de otros activos en el balance general consolidado al 31 de marzo de 2025. Se presenta información adicional sobre la valoración del activo en las Notas 2 y 13 y sobre las divulgaciones relacionadas en la Nota 5.

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no se modificó crédito alguno.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	Créditos atrasados 30 – 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados 30 días o más
31 de marzo de 2025	\$ -	\$ -	\$ -
31 de diciembre de 2024	-	-	-

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco no tenía créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume por categoría la reserva para riesgos crediticios relacionados con créditos al 31 de marzo de 2025 y 31 de diciembre de 2024.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
31 de marzo de 2025		
México:		
Construcción	\$ 7,801,514	\$ 235,855,671
Operación	9,461,740	512,752,201
Total México	17,263,254	748,607,872
Estados Unidos:		
Construcción	4,359,528	291,132,770
Operación	4,165,573	176,811,551
Total Estados Unidos	8,525,101	467,944,321
	<u>\$ 25,788,355</u>	<u>\$ 1,216,552,193</u>
31 de diciembre de 2024		
México:		
Construcción	\$ 4,260,299	\$ 138,274,694
Operación	15,361,791	548,997,413
Total México	19,622,090	687,272,107
Estados Unidos:		
Construcción	4,008,509	272,649,199
Operación	3,946,594	172,886,380
Total Estados Unidos	7,955,103	445,535,579
	<u>\$ 27,577,193</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con créditos durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

	Cambio en la reserva preventiva para riesgos crediticios			
	Saldo inicial	Estimación para riesgos crediticios	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
31 de marzo de 2025				
México:				
Construcción	\$ 4,260,299	\$ 3,541,215	\$ -	\$ 7,801,514
Operación	15,361,791	(5,900,051)	-	9,461,740
Total México	19,622,090	(2,358,836)	-	17,263,254
Estados Unidos:				
Construcción	4,008,509	351,019	-	4,359,528
Operación	3,946,594	218,979	-	4,165,573
Total Estados Unidos	7,955,103	569,998	-	8,525,101
	\$ 27,577,193	\$ (1,788,838)	\$ -	\$ 25,788,355
31 de diciembre de 2024				
México:				
Construcción	\$ 672,458	\$ 3,587,841	\$ -	\$ 4,260,299
Operación	10,699,509	4,662,282	-	15,361,791
Total México	11,371,967	8,250,123	-	19,622,090
Estados Unidos:				
Construcción	2,459,284	1,549,225	-	4,008,509
Operación	2,714,944	1,231,650	-	3,946,594
Total Estados Unidos	5,174,228	2,780,875	-	7,955,103
	\$ 16,546,195	\$ 11,030,998	\$ -	\$ 27,577,193

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$(2,890,426), que incluye \$(1,101,588) relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otros pasivos. Durante el año terminados el 31 de diciembre de 2024, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$10,498,847, que incluye \$(532,151) relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otros pasivos. Dichas estimaciones se registran en los estados consolidados de resultados.

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no había créditos ni cancelados ni recuperados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

En el siguiente cuadro se resumen otros activos y pasivos al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	Activo		Pasivo
31 de marzo de 2025			
Swaps y opciones netos	\$ 169,313,227	\$	42,381,817
Depósitos en garantía de contrapartes	(31,242,918)		–
Ajuste por valoración crediticia	(2,493,295)		–
Activo de arrendamiento con derecho de uso	219,287		–
Riesgos crediticios fuera del balance general	–		2,467,723
Otros bienes inmuebles en propiedad	4,388,384		–
Total	<u>\$ 140,184,685</u>	\$	<u>44,849,540</u>
31 de diciembre de 2024			
Swaps y opciones netos	\$ 177,269,560	\$	48,927,732
Depósitos en garantía de contrapartes	(27,225,203)		–
Ajuste por valoración crediticia	(2,516,818)		–
Activo de arrendamiento con derecho de uso	278,654		–
Riesgos crediticios fuera del balance general	–		3,569,311
Total	<u>\$ 147,806,193</u>	\$	<u>52,497,043</u>

En el siguiente cuadro se presentan las operaciones de swap y opciones sujetos a esquemas maestras de compensación de contrapartes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	Activo		Pasivo
31 de marzo de 2025			
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 150,860,332	\$	60,126,549
Swaps de tasa de interés	19,744,062		9,311,059
Opciones	25,764,624		–
	<u>196,369,018</u>		<u>69,437,608</u>
Cuentas maestras de cancelación	(27,055,791)		(27,055,791)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 169,313,227</u>	\$	<u>42,381,817</u>
31 de diciembre de 2024			
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 150,246,018	\$	68,953,365
Swaps de tasa de interés	25,993,580		6,358,178
Opciones	27,413,773		–
	<u>203,653,371</u>		<u>75,311,543</u>
Cuentas maestras de cancelación	(26,383,811)		(26,383,811)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 177,269,560</u>	\$	<u>48,927,732</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

			31 de marzo de 2025					
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar								
Emisiones en USD								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ –	\$ (98,192)	\$ –	\$ (4,192,232)	\$ 45,709,576
Emisiones en CHF								
30-abr-15	30-abr-25	0.25	128,706,754	7,292	(6,920)	12,654,385	–	141,361,511
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	112,074	(183,849)	16,918,020	–	141,289,362
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	27,394	(133,794)	14,945,280	–	141,254,738
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	9,637	(461,437)	17,243,922	–	203,108,238
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	464,351	(665,023)	15,327,932	–	180,741,586
30-oct-24	30-oct-30	1.1525	163,417,766	–	(760,355)	(5,093,291)	–	157,564,120
Emisiones en NOK								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	–	(125,162)	(17,979,314)	–	68,619,807
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	–	(136,478)	(17,979,314)	–	68,608,491
Total documentos por pagar			1,118,362,503	620,748	(2,571,210)	36,037,620	(4,192,232)	1,148,257,429
Otra deuda								
MXN								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIE var	100,000,606	–	(14,790)	(3,351,574)	–	96,634,242
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var	65,083,916	–	–	(6,934,387)	–	58,149,529
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIE var	25,067,706	–	–	(4,029,598)	–	21,038,108
Total otra deuda			190,152,228	–	(14,790)	(14,315,559)	–	175,821,879
			\$ 1,308,514,731	\$ 620,748	\$ (2,586,000)	\$ 21,722,061	\$ (4,192,232)	\$ 1,324,079,308

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

31 de diciembre de 2024								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar								
Emisiones en USD								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (102,489)	\$ -	\$ (5,300,748)	\$ 44,596,763
Emisiones en CHF								
30-abr-15	30-abr-25	0.25	128,706,754	28,423	(27,686)	9,055,545	-	137,763,036
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	119,848	(201,736)	13,319,182	-	137,680,411
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	31,777	(159,254)	11,346,441	-	137,634,822
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	10,033	(492,972)	12,061,594	-	197,894,771
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	466,402	(685,407)	10,721,418	-	176,116,739
30-oct-24	30-oct-30	1.1525	163,417,766	-	(794,396)	(9,123,990)	-	153,499,380
Emisiones en NOK								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(130,428)	(23,271,893)	-	63,321,962
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(141,394)	(23,271,893)	-	63,310,996
Total documentos por pagar			1,118,362,503	656,483	(2,735,762)	836,404	(5,300,748)	1,111,818,880
Otra deuda								
MXN								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIE var	100,000,606	-	(16,154)	(5,004,064)	-	94,980,388
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var	65,083,916	-	-	(7,928,617)	-	57,155,299
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIE var	25,067,706	-	-	(4,389,304)	-	20,678,402
Total otra deuda			190,152,228	-	(16,154)	(17,321,985)	-	172,814,089
			\$ 1,308,514,731	\$ 656,483	\$ (2,751,916)	\$ (16,485,581)	\$ (5,300,748)	\$ 1,284,632,969

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

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 intereses se realizan semestral o anualmente.

El valor razonable de una operación de cobertura mediante un swap de tasa de interés relacionada con documentos por pagar denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 como otro activo de \$(4,192,232) y \$(5,300,748), respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 como otro activo de \$62,702,144 y \$47,491,226, respectivamente, y como otro pasivo de \$41,003,374 y \$48,927,731, respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura relacionadas con opciones sobre los documentos por

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 como otro activo de \$25,764,624 y \$27,413,773, respectivamente. Se presenta más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 10 y 11.

Otra deuda

La otra deuda del Banco fue contraída con una institución financiera, está denominada en pesos mexicanos y garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos en la forma de acuerdos de recompra, los cuales se reflejan en el balance general consolidado como títulos disponibles para la venta. Dicha deuda tiene tasas de interés variables referenciada a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de México.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de 1 año	\$ 128,706,754	\$ 128,706,754
De 1 a 2 años	126,415,858	126,415,858
De 2 a 3 años	224,443,723	224,443,723
De 3 a 4 años	186,316,116	186,316,116
De 4 a 5 años	90,151,622	90,151,622
De 5 a 10 años	552,480,658	552,480,658
Más de 10 años	-	-
Total	\$ 1,308,514,731	\$ 1,308,514,731

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 128,706,754	\$ 128,706,754
Total deuda de corto plazo	128,706,754	128,706,754
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	989,655,749	989,655,749
Otra deuda	190,152,228	190,152,228
Total deuda de largo plazo	1,179,807,977	1,179,807,977
Total deuda	\$ 1,308,514,731	\$ 1,308,514,731

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, los accionistas del Banco habían suscrito 600,000 acciones de capital social con un valor nominal de \$10,000 cada una. El capital suscrito se divide en capital pagado y exigible. El capital exigible son las acciones que el Banco podrá solicitar que sus accionistas paguen conforme a lo dispuesto en el artículo II, sección 3(d), del capítulo II del Acuerdo Constitutivo. Según se define en dicho acuerdo, las acciones suscritas pueden ser condicionales e incondicionales. Las acciones condicionales están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor que correspondan. Las acciones incondicionales son aquellas que han cumplido los requerimientos legales del país suscriptor. El capital del Banco a las fechas antes señaladas se presenta en el siguiente cuadro.

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD
31 de marzo de 2025						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(78,200)	(782.0)	(102,000)	(1,020.0)	(180,200)	(1,802.0)
Capital exigible incondicional	(176,800)	(1,768.0)	(153,000)	(1,530.0)	(329,800)	(3,298.0)
Capital pagado condicional	(13,800)	(138.0)	–	–	(13,800)	(138.0)
Total capital pagado aportado	31,200	312.0	45,000	450.0	76,200	762.0
Restringido de compromiso	–	–	(16,500)	(165.0)	(16,500)	(165.0)
Traspasado a los Programas Domésticos (MX1999; EE. UU. 2018)	–	(22.5)	–	(22.5)	–	(45.0)
Total capital pagado	31,200	\$ 289.5	28,500	\$ 262.5	59,700	\$ 552.0
31 de diciembre de 2024						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(104,267)	(1,042.7)	(102,000)	(1,020.0)	(206,267)	(2,062.7)
Capital exigible incondicional	(150,733)	(1,507.3)	(153,000)	(1,530.0)	(303,733)	(3,037.3)
Capital pagado condicional	(18,400)	(184.0)	–	–	(18,400)	(184.0)
Total capital pagado aportado	26,600	266.0	45,000	450.0	71,600	716.0
Restringido de compromiso	–	–	(16,500)	(165.0)	(16,500)	(165.0)
Traspasado a los Programas Domésticos (MX1999; EE. UU. 2018)	–	(22.5)	–	(22.5)	–	(45.0)
Total capital pagado	26,600	\$ 243.5	28,500	\$ 262.5	55,100	\$ 506.0

En 1994, México y Estados Unidos suscribieron 300,000 acciones de capital del Banco (\$3,000,000,000), con compromisos iguales de cada gobierno. Todas las acciones de la suscripción inicial fueron liberadas a partir de mayo de 2009.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

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

El 27 de enero de 2025, el Banco recibió una aportación de capital pagado por \$46,000,000 del Gobierno de México y el 30 de enero del mismo año el Gobierno de México liberó 30,667 acciones de su suscripción de capital adicional, que consistió en 4,600 acciones de capital pagado (\$46 millones) y 26,067 acciones de capital exigible (\$260.67 millones). Al 31 de marzo de 2025, México ha liberado 8,700 acciones de capital pagado y 49,300 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional. Al 31 diciembre de 2024, México había liberado 4,100 acciones de capital pagado y 23,233 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, Estados Unidos ha liberado 22,500 acciones de capital pagado de la suscripción de capital adicional. De estas acciones, 16,500 están restringidas de compromiso hasta que México libere los pagos correspondientes. Las acciones restringidas se registran como una contribución de capital estadounidense diferida. A esas mismas fechas, Estados Unidos también ha liberado 25,500 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

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

Utilidades retenidas

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presenta en el siguiente cuadro.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Utilidades retenidas reservadas:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 74,700,000	\$ 74,700,000
Reserva para Gastos Operativos	29,884,160	29,884,160
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	176,720,188	172,979,223
Total utilidades retenidas reservadas	311,304,348	307,563,383
Utilidades retenidas no asignadas	24,637,692	24,116,126
Total utilidades retenidas	\$ 335,942,040	\$ 331,679,509

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

En el siguiente cuadro se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de marzo de 2025			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (10,361,786)	\$ 8,045,113	\$ (2,316,673)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	672,637	-	672,637
Efecto cambiario	282,197	3,439	285,636
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(10,634,096)	(9,788,840)	(20,422,936)
Valor razonable neto de swaps cruzados de intereses y divisas y opciones	50,191,855	(2,365,351)	47,826,504
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	39,557,759	(12,154,191)	27,403,568
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 30,150,807</u>	<u>\$ (4,105,639)</u>	<u>\$ 26,045,168</u>
31 de diciembre de 2024			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (16,866,019)	\$ 6,504,233	\$ (10,361,786)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	285,079	387,558	672,637
Efecto cambiario	328,367	(46,170)	282,197
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(39,994,658)	29,360,562	(10,634,096)
Valor razonable neto de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones	58,541,163	(8,349,308)	50,191,855
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	18,546,505	21,011,254	39,557,759
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 2,293,932</u>	<u>\$ 27,856,875</u>	<u>\$ 30,150,807</u>

7. Capital contable (cont.)

Actividades de cobertura incluidas en otros resultados integrales

En el siguiente cuadro se resume el cambio en las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los derivados designados como cobertura de flujo de efectivo y las operaciones cubiertas relacionadas que se incluyen en otros resultados integrales durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2025	Año terminado el 31 de diciembre de 2024
Swaps de divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	\$ (12,154,191)	\$ 21,011,254

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024, no se reclasificaron importes de otros resultados integrales para registrarlos como un componente de los ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura en los estados consolidados de resultados.

8. Transferencias al FINCA y reintegración de gastos

Como parte del establecimiento del FINCA, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario del Banco. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, no se realizó transferencia alguna.

Todos los gastos operativos del Banco son pagados a través de los Recursos de Capital Ordinario, incluyendo los asociados con las operaciones no reembolsables realizadas a través del FINCA. Los gastos incurridos en relación con las operaciones no reembolsables de terceros están sujetos a reintegración al Banco. Dicha reintegración representa los gastos de personal, menos los gastos administrativos, y se registra en los estados consolidados de resultados como la reintegración neta de gastos por gestión de recursos no reembolsables. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco reconoció la reintegración neta de \$390,490 y \$431,493, respectivamente, del FINCA.

9. Prestaciones del personal

Plan de jubilación 401(a)

El Banco tiene un Plan de jubilación 401(a) para sus empleados, el cual incluye las aportaciones de los empleados, así como las contribuciones obligatorias del Banco. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco cargó a los resultados \$353,860 y \$329,092, respectivamente, aplicables al plan.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

Plan de seguro médico post jubilación

El Banco cuenta con un plan de seguro médico para los empleados jubilados que reúnen los requisitos en términos de años de antigüedad en el Banco y la edad. Dichos empleados podrán comprar el seguro médico de grupo que ofrece el Banco a la tarifa actual de empleado sujeto a las limitaciones del plan. El Banco financia el plan a medida que se pagan las obligaciones por beneficios. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el Banco pagó \$27,055 y \$23,078, respectivamente, por beneficios. Al 31 de marzo de 2025, la porción no pagada del plan fue de \$3,524,757 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$170,250 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,354,507. Al 31 de diciembre de 2024, la porción no pagada del plan fue de \$3,451,062 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$158,000 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,293,062.

En el siguiente cuadro se presenta el ajuste realizado a las obligaciones por beneficios al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 3,451,062	\$ 3,543,778
Gasto por beneficios adquiridos	57,000	253,000
Gasto por intereses	43,750	138,000
Beneficios netos pagados	(27,055)	(96,158)
(Ganancia) pérdida actuarial	–	(387,558)
Saldo final	\$ 3,524,757	\$ 3,451,062

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ –	\$ –
Contribución del empleador	27,055	96,158
Beneficios netos pagados	(27,055)	(96,158)
Saldo final	\$ –	\$ –

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo circulante	\$ 170,250	\$ 158,000
Obligación a largo plazo	3,354,507	3,293,062
Total	\$ 3,524,757	\$ 3,451,062

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta el costo neto de beneficios por ejercicio del plan de seguro post jubilación durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2025	2024
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 57,000	\$ 63,250
Gasto por intereses	43,750	34,500
Total	\$ 100,750	\$ 97,750

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

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar la obligación por beneficios del plan al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Tasa de descuento	5.18%	5.18%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.60%	7.60%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2035	2035

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar el costo neto de beneficios por ejercicio del plan al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2024
Tasa de descuento	4.36%	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	6.30%	6.30%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2028	2028

9. Prestaciones del personal (cont.)

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

1 de abril al 31 de diciembre de 2025	\$ 118,500
Año que termina el 31 de diciembre de:	
2026	207,000
2027	243,000
2028	273,000
2029	269,000
2030-2034	1,701,000

10. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Operaciones de swap de divisas y de swap cruzado de intereses y divisas – Las operaciones de swap de divisas y de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap base de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Todas estas operaciones de swap han sido utilizadas para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de ocho (8) emisiones de deuda donde se convierten otras monedas extranjeras a dólares estadounidenses. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap MXN. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF)

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en coronas noruegas (NOK) se descuentan en base a la curva swap NOK. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva de la tasa de interés de swaps del índice de intercambio a un día (OIS, por sus siglas en inglés) o la curva SOFR.

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

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

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

En el siguiente cuadro se resume el valor en libros y valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Títulos disponibles para la venta	\$ 1,077,029,052	\$ 1,077,029,052	\$ 1,151,890,144	\$ 1,151,890,144
Créditos, menos los swaps de tasa de interés	247,667,357	244,034,377	246,540,838	234,140,812
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	150,860,332	150,860,332	150,246,018	150,246,018
Swaps de tasas de interés	19,744,062	19,744,062	25,993,580	25,993,580
Opciones	25,764,624	25,764,624	27,413,773	27,413,773
Pasivo				
Deuda de largo plazo	50,000,000	45,807,768	50,000,000	44,699,253
Swaps cruzados de intereses y divisas	60,126,549	60,126,549	68,953,365	68,953,365
Swaps de tasas de interés	9,311,059	9,311,059	6,358,178	6,358,178

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, según la categoría de datos utilizados para medir el valor razonable. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de marzo de 2025				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 395,692,469	\$ –	\$ –	\$ 395,692,469
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	–	62,132,139	–	62,132,139
Valores emitidos por empresas	–	176,647,697	–	176,647,697
Otros valores de renta fija	–	61,593,689	–	61,593,689
Valores emitidos por el Gobierno de México	–	101,122,133	–	101,122,133
Valores dados en prenda de deuda garantizada	–	274,630,490	–	274,630,490
Valores respaldados con hipotecas	–	5,210,435	–	5,210,435
Total títulos disponibles para la venta	395,692,469	681,336,583	–	1,077,029,052
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	–	150,860,332	–	150,860,332
Swaps de tasas de interés	–	19,744,062	–	19,744,062
Opciones	–	25,764,624	–	25,764,624
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	–	–	(3,632,980)	(3,632,980)
Total activo a valor razonable	\$ 395,692,469	\$ 877,705,601	\$ (3,632,980)	\$ 1,269,765,090
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ –	\$ 60,126,549	\$ –	\$ 60,126,549
Swaps de tasas de interés	–	9,311,059	–	9,311,059
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	–	–	(4,192,232)	(4,192,232)
Total pasivo a valor razonable	\$ –	\$ 69,437,608	\$ (4,192,232)	\$ 65,245,376

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2024				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 415,605,869	\$ –	\$ –	\$ 415,605,869
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	–	84,649,028	–	84,649,028
Valores emitidos por empresas	–	181,958,265	–	181,958,265
Otros valores de renta fija	–	63,689,517	–	63,689,517
Valores emitidos por el Gobierno de México	–	131,358,146	–	131,358,146
Valores dados en prenda de deuda garantizada	–	270,780,307	–	270,780,307
Valores respaldados con hipotecas	–	3,849,012	–	3,849,012
Total títulos disponibles para la venta	415,605,869	736,284,275	–	1,151,890,144
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	–	150,246,018	–	150,246,018
Swaps de tasas de interés	–	25,993,580	–	25,993,580
Opciones	–	27,413,773	–	27,413,773
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	–	–	(12,400,026)	(12,400,026)
Total activo a valor razonable	\$ 415,605,869	\$ 939,937,646	\$ (12,400,026)	\$ 1,343,143,489
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ –	\$ 68,953,365	\$ –	\$ 68,953,365
Swaps de tasas de interés	–	6,358,178	–	6,358,178
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	–	–	(5,300,748)	(5,300,748)
Total pasivo a valor razonable	\$ –	\$ 75,311,543	\$ (5,300,748)	\$ 70,010,795

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

En el siguiente cuadro se resumen los ajustes realizados a las operaciones cubiertas incluidas en los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables (Nivel 3) durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y el año terminado el 31 de diciembre de 2024. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2025	Año terminado el 31 de diciembre de 2024
Activo		
Saldo inicial	\$ (12,400,025)	\$ 1,296,457
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	8,767,045	(13,696,482)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (3,632,980)</u>	<u>\$ (12,400,025)</u>
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (5,300,748)	\$ (4,458,154)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	1,108,516	(842,594)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (4,192,232)</u>	<u>\$ (5,300,748)</u>

11. Instrumentos financieros derivados

El Banco utiliza swaps de divisas, swaps cruzados de intereses y divisas, swaps de tasas de interés y opciones para mitigar el riesgo al que está expuesto por variaciones en las tasas de interés o los tipos de cambio respecto a sus créditos y deuda. 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. Ciertos swaps y opciones han sido designados como cobertura contable, mientras otros swaps no designados como cobertura contable se consideran operaciones de cobertura económica.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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

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

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

Es posible que el Banco deba depositar o recibir garantías en función del valor razonable vigente de sus derivados y otra deuda garantizada. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$31,242,918 y \$27,225,203, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco no presentó activos afectados en garantía.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2025

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El importe nocional y el valor razonable estimado de los swaps y las opciones vigentes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Importe nocional	Valor razonable estimado	Importe nocional	Valor razonable estimado
Derivados incluidos en activos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de divisas relacionados con la deuda	\$ 175,965,221	\$ 32,981,250	\$ 175,965,221	\$ 33,697,451
Opciones de divisas cruzadas relacionadas con la deuda	175,965,221	25,764,624	175,965,221	27,413,773
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	76,563,589	8,241,301	160,841,494	13,239,029
	428,494,031	66,987,175	512,771,936	74,350,253
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	489,565,730	46,916,132	489,565,730	33,819,407
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	209,810,022	70,962,950	250,110,300	82,729,160
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	55,431,639	11,502,761	56,782,405	12,754,551
	754,807,391	129,381,843	796,458,435	129,303,118
Derivados incluidos en pasivos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	4,192,232	50,000,000	5,300,747
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	171,103,768	4,608,321	27,847,774	839,003
	221,103,768	8,800,553	77,847,774	6,139,750
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	208,466,658	58,198,612	208,466,658	68,953,365
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	70,687,444	1,927,937	–	–
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	11,498,428	510,506	11,498,428	218,428
	290,652,530	60,637,055	219,965,086	69,171,793

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

Operaciones de swap de divisas y opciones – Los ajustes al valor razonable de los swaps de divisas y de las opciones designados como cobertura de flujo de efectivo se incluyen en los estados consolidados de resultados integrales y se reclasifican a resultados cuando las operaciones cubiertas se incluyen en resultados. La ganancia (pérdida) neta acumulada no realizada sobre las operaciones de swap y las opciones que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$27,403,568 y \$39,557,759 al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – En el caso de los swaps de tasa de interés designados como cobertura de valor razonable, los cambios en el valor razonable de los swaps atribuibles a cambios en la curva SOFR compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda (las operaciones cubiertas) y se incluyen en los ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura.

Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura

En el siguiente cuadro se resumen los ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2025	2024
Ajustes por efecto cambiario	\$ (16,804,164)	\$ (45,693,711)
Ajuste por valoración crediticia	23,523	738,743
Cambios en operaciones cubiertas e instrumentos derivados:		
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y swaps de valor razonable	(15,223,215)	7,302,076
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y swaps de valor razonable	23,851,477	38,393,865
	8,628,262	45,695,941
Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura	\$ (8,152,379)	\$ 740,973

Los ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura se incluyen como un componente de otros ingresos (gastos) en los estados consolidados de resultados.

12. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

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

13. Valor razonable de los activos no financieros

Ciertos activos no financieros, incluyendo otros bienes inmuebles en propiedad adquiridos como pago total o parcial de un crédito, se miden a su valor razonable de forma no recurrente. En el momento del reconocimiento inicial, estos activos se contabilizan generalmente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables clasificados en el Nivel 3, como valoraciones independientes y costos de venta estimados. Al 31 de marzo de 2025, el Banco tenía otros bienes inmuebles en propiedad por \$4,388,384.

14. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por cobrar que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se expone en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de marzo de 2025, el Banco tiene obligaciones de pago que están sujetas al desempeño futuro de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros consolidados.

Compromisos por arrendamiento operativo

El Banco alquila espacio para su sede en San Antonio, Texas mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 28 de febrero de 2026. Al 31 de marzo de 2025, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$219,287 y se registra en el balance general consolidado como un componente de otros activos. A esa misma fecha, la obligación por arrendamiento operativo se registra en los balances generales consolidados como un componente de pasivo acumulado y como una obligación a largo plazo por arrendamiento de \$219,287. Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2025 y 2024, el gasto por arrendamiento operativo, que se calcula mediante el método de línea recta, fue de \$60,183 y \$59,280, respectivamente, y se incluye como un componente de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

14. Compromisos (cont.)

Al 31 de marzo de 2025, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 0.9 años y el promedio ponderado de la tasa de descuento aplicada a la obligación por arrendamiento fue de 1.26%, la cual el Banco considera una tasa libre de riesgo en la determinación del valor presente de pagos de arrendamiento futuros como se presenta a continuación:

Del 1 de abril al 31 de diciembre de 2025	\$	180,549
Dos meses que terminan el 28 de febrero de 2026		40,122
Total arrendamiento operativo		<u>220,671</u>
Descuento		<u>(1,384)</u>
Obligación por arrendamiento operativo	\$	<u><u>219,287</u></u>

15. Eventos posteriores

El 23 de abril de 2025, el Banco celebró un contrato de línea de crédito sin garantía con otra institución financiera por hasta \$1,000 millones de pesos (equivalente a aproximadamente \$50 millones de dólares), con vencimiento el 25 de marzo de 2028. La línea de crédito tiene una tasa de interés variable referenciada a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo compuesta por adelantado (TIEF). Al 1 de mayo de 2025, no se han retirado fondos de la línea de crédito.