

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA
(NO AUDITADOS)**

31 DE MARZO DE 2017

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados financieros consolidados e información complementaria (no auditados)
31 de marzo de 2017

Índice

Estados financieros consolidados

Balances generales consolidados.....	2
Estados de resultados consolidados.....	3
Estados de resultados integrales consolidados.....	4
Estado de variaciones en el capital contable consolidado.....	5
Estados de flujo de efectivo consolidados.....	6
Notas a los estados financieros consolidados.....	7

Información complementaria

Balance general desglosado por programa.....	49
Estado de resultados desglosados por programa.....	50
Estado de resultados integrales desglosados por programa.....	51
Estado de flujo de efectivo desglosado por programa.....	52

Banco de Desarrollo de América del Norte
Balances generales consolidados
31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado) 31 de marzo de 2017	(Auditado) 31 de diciembre de 2016
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 188,658	\$ 193,964
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	30,677,223	28,833,505
Reportos	109,100,000	122,700,000
	<u>139,965,881</u>	<u>151,727,469</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,259,031	53,782,155
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	478,874,308	306,562,226
Créditos	1,400,276,391	1,411,625,673
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(25,411,203)	(25,075,659)
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,812,644)	(10,682,210)
Efecto cambiario	(45,546,810)	(55,027,169)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(107,457,165)	(151,854,451)
Créditos netos	<u>1,211,048,569</u>	<u>1,168,986,184</u>
Intereses por cobrar	14,675,171	26,806,845
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,958,359	7,320,234
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	432,921	461,759
Otros activos	79,074,209	98,029,324
Total activo	<u>\$ 1,979,288,449</u>	<u>\$ 1,813,676,196</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	\$ 347,871	\$ 7,456,087
Pasivo acumulado	447,633	441,447
Intereses acumulados por pagar	13,355,442	16,593,968
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,708	6,328
Otros pasivos	4,511,578	-
Deuda de corto plazo	5,262,000	5,262,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,362,272,872	1,176,158,912
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(11,726,426)	2,931,548
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,350,546,446</u>	<u>1,179,090,460</u>
Total pasivo	<u>1,374,472,678</u>	<u>1,208,850,290</u>
Capital contable:		
Capital pagado	415,000,000	415,000,000
Reserva General:		
Capital pagado traspasado	2,432,617	2,460,790
Utilidades retenidas:		
Asignadas	11,506,129	11,780,134
Reservadas	114,543,479	114,553,374
No asignadas	49,183,292	45,058,709
Otros resultados integrales acumulados	12,144,674	15,967,278
Participación no controladora	5,580	5,621
Total capital contable	<u>604,815,771</u>	<u>604,825,906</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 1,979,288,449</u>	<u>\$ 1,813,676,196</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de resultados consolidados (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2017	2016
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 13,951,438	\$ 12,422,238
Inversiones	1,879,589	1,568,678
Total ingresos por intereses	<u>15,831,027</u>	<u>13,990,916</u>
Gasto por intereses	<u>5,778,620</u>	<u>4,588,856</u>
Magen financiero	10,052,407	9,402,060
Gastos operativos:		
Personal	1,744,234	1,871,231
Generales y administrativos	417,337	304,983
Consultores y contratistas	66,010	272,511
Estimaciones para riesgos crediticios	335,544	111,912
Otros	-	26,349
Depreciación	41,166	23,620
Programa Doméstico de EE.UU.	51,368	52,125
Total gastos operativos	<u>2,655,659</u>	<u>2,662,731</u>
Resultado operativo neto	7,396,748	6,739,329
Otros ingresos (gastos)		
Pérdida por operaciones con títulos disponibles para la venta	(287)	-
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	(3,600,668)	3,270,511
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	248,618	(17,101)
Comisiones y otros ingresos	87,245	100,000
Pérdida por bienes adjudicados	-	-
Total otros ingresos (gastos)	<u>(3,265,092)</u>	<u>3,353,410</u>
Resultado antes de actividad de programas	4,131,656	10,092,739
Actividad de programas:		
Ingresos por administración de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA)	125,332	191,484
Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA	(125,332)	(191,484)
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	(201,814)	(112,761)
Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades	(89,200)	(119,396)
Egresos del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	-	(74,941)
Egresos netos de programas	<u>(291,014)</u>	<u>(307,098)</u>
Resultado antes de la participación no controladora	3,840,642	9,785,641
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	<u>(41)</u>	<u>(46)</u>
Resultado neto atribuible al BDAN	<u>\$ 3,840,683</u>	<u>\$ 9,785,687</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de resultados integrales consolidados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado)	(Auditado)
	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 3,840,642	\$ 19,406,044
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(41)	(142)
Resultado neto atribuible al BDAN	<u>\$ 3,840,683</u>	<u>\$ 19,406,186</u>
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en las ganancias no realizadas durante el período	176,800	15,481
Ajuste de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas incluidas en el resultado neto	<u>287</u>	<u>(137,177)</u>
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	177,087	(121,696)
Efecto cambiario	(91,623)	158,889
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	9,480,359	(11,580,208)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	<u>(13,388,427)</u>	<u>20,324,726</u>
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	<u>(3,908,068)</u>	<u>8,744,518</u>
Total otros resultados integrales	<u>(3,822,604)</u>	<u>8,781,711</u>
Total resultado integral	<u><u>\$ 18,079</u></u>	<u><u>\$ 28,187,897</u></u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de variaciones en el capital contable consolidado
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En dólares de Estados Unidos)

	Reserva General		Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital pagado	Capital pagado traspasado			
Saldo al 1º de enero de 2016	\$ 405,000,000	\$ 3,027,256	\$ 151,986,031	\$ 7,185,567	\$ 567,204,617
Aportación de capital	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(566,466)	-	-	(566,466)
Resultado neto	-	-	19,406,186	-	19,406,186
Otros resultados integrales	-	-	-	8,781,711	8,781,711
Participación no controladora	-	-	-	(142)	(142)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (auditado)	\$ 415,000,000	\$ 2,460,790	\$ 171,392,217	\$ 15,967,278	\$ 604,825,906
Aportación de capital	-	-	-	-	-
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(28,173)	-	-	(28,173)
Resultado neto	-	-	3,840,683	-	3,840,683
Otros resultados integrales	-	-	-	(3,822,604)	(3,822,604)
Participación no controladora	-	-	-	(41)	(41)
Saldo al 31 de marzo de 2017 (no auditado)	\$ 415,000,000	\$ 2,432,617	\$ 175,232,900	\$ 12,144,674	\$ 604,815,771

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de flujos de efectivo consolidados (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2017	2016
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 3,840,683	\$ 9,785,687
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	41,166	23,620
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	29,945	336,830
Cambio en el valor razonable de swaps, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(48,871,908)	4,062,496
Participación no controladora	(41)	(46)
Perdida neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	287	-
Estimaciones para riesgos crediticios	335,544	111,912
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	12,131,674	(2,290,759)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otro activo	5,113,257	(644,963)
Disminución en cuentas por pagar	(7,108,216)	(1,488,965)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	6,186	(6,796)
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	(3,238,526)	3,289,170
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	<u>(37,719,949)</u>	<u>13,178,186</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(12,328)	(14,063)
Amortización de créditos	30,169,929	9,513,342
Disposición de créditos	(18,820,647)	(3,549,304)
Compra de títulos conservados a vencimiento	-	(1,086,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(230,923,097)	(69,537,913)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	528,000	1,075,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>58,752,994</u>	<u>65,063,144</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(160,305,149)</u>	<u>1,464,206</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Producto de otra deuda	12,847,737	-
Producto de la emisión de documentos por pagar	173,448,566	-
Aportaciones no reembolsables de la EPA	1,812,842	1,825,362
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(1,817,462)	(1,824,510)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(28,173)</u>	<u>(396,212)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>186,263,510</u>	<u>(395,360)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(11,761,588)</u>	<u>14,247,032</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2017 y 2016	<u>151,727,469</u>	<u>114,979,878</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2017 y 2016	<u>\$ 139,965,881</u>	<u>\$ 129,226,910</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 5,468,750	\$ 5,468,750
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ 9,480,359	\$ 589,509
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(13,388,427)	2,521,161
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	177,087	1,800,246

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

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

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

A través del Programa Internacional, el Banco proporciona financiamiento mediante el otorgamiento de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura certificados por el Consejo Directivo, según proceda. Asimismo, administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades. Con respecto a los Programas Domésticos, el Banco aportó una porción de su capital para establecer el programa doméstico de cada país y continúa administrando los fondos del Programa Doméstico de Estados Unidos (véase la Nota 8).

El 2 de junio de 1998, el Consejo Directivo aprobó una resolución mediante la cual se autorizó al Banco a establecer una sociedad financiera de objeto limitado (Sofol) con el fin de facilitar las operaciones crediticias del Banco con entidades del sector público en México. En enero de 1999 la Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOL (COFIDAN) inició operaciones en México, D.F. y en octubre de 2006 su estructura legal se cambió a una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada (Sofom E.N.R.), con lo cual se modificó su nombre a Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de marzo de 2017, la participación del Banco es de 99.90% y la del Gobierno de México es del 0.10%. Los estados financieros de COFIDAN son consolidados con los del Banco y todas las cuentas y operaciones relevantes entre las dos instituciones se eliminan en la consolidación. La participación no controladora indicada en los balances generales consolidados y los estados de resultados consolidados representa la participación del Gobierno de México por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

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

Bases de consolidación

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Operaciones de reporto

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

Inversiones en valores

Las inversiones del Banco se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

El aumento del valor en descuentos y la amortización de primas se calculan mediante el método de intereses efectivo. Las ganancias y pérdidas realizadas se determinan mediante el método de identificación específica. Las inversiones cuyo valor ha disminuido son evaluadas para determinar si la pérdida no realizada, que se considera un deterioro, es transitoria o permanente. En caso de que el deterioro no sea transitorio, la base de costo de la inversión será reducida a su valor razonable y el componente crediticio de la pérdida será incluida en los resultados del ejercicio en curso. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 diciembre de 2016, el Banco no tenía inversiones cuya pérdida no realizada se clasifica como deterioro permanente.

Impuestos

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

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Reserva General

El Consejo Directivo define la Reserva General como las utilidades retenidas más las transferencias de capital pagado al Programa Doméstico de Estados Unidos, según se describen en la Nota 8. Las utilidades retenidas se clasifican como asignadas a un programa específico, reservadas o no asignadas. Las utilidades retenidas no asignadas en exceso de uno por ciento (1.0%) de todos los activos del Programa Internacional se utilizan para financiar cuatro reservas en el siguiente orden de prelación:

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

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

Cartera de crédito y reserva preventiva para riesgos crediticios

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

Los créditos con atrasos mayores de 90 días en el pago de capital o intereses o aquéllos 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 segura y estén en proceso de cobro.

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

Los pagos recibidos de créditos improductivos se aplican generalmente al monto del capital registrado en el crédito. Si se espera cobrar el total del monto registrado y si no existen cancelaciones anteriores no recuperadas asociadas con el mismo, los pagos se reconocen como ingresos por intereses. Los créditos improductivos podrán ser traspasados a la categoría de productivo cuando el acreditado se encuentre al corriente en el pago de capital e intereses conforme a lo pactado, las cancelaciones anteriores hayan sido recuperadas, se tenga confianza en la capacidad del acreditado para cumplir con sus obligaciones contractuales de amortización y el crédito no haya sido clasificado como “dudoso” o “perdido”. Si, en el momento en que el crédito improductivo es

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

traspasado a la categoría de productivo, existen ingresos por intereses no reconocidos anteriormente, éstos sólo se reconocerán como ingresos por intereses una vez recibidos los pagos en efectivo correspondientes.

En los casos donde el acreditado atraviesa dificultades financieras y el Banco le autoriza modificar las condiciones contractuales del crédito, éste se clasificará como reestructuración de crédito emproblemado. Si existen dudas sobre la habilidad del acreditado para cumplir con el calendario de amortización modificado, el crédito se clasificará como improductivo.

La reserva preventiva para riesgos crediticios es una cuenta de valuación mediante la cual se calcula una estimación razonable de las pérdidas crediticias incurridas a la fecha de los estados financieros. La determinación del saldo adecuado para la reserva preventiva implica un juicio importante respecto a cuándo se haya incurrido en una pérdida y el monto de la misma. Una reserva preventiva de carácter específico se establece para créditos emproblemados que exhiban una clara posibilidad de que el Banco sufra alguna pérdida. El deterioro de estos créditos se mide con base en el valor presente de los flujos de efectivo previstos y descontados a la tasa de interés efectiva del crédito o al valor razonable del activo afectado en garantía en caso de que éste exista. En 2013, se estableció una reserva preventiva general para los créditos otorgados a entidades privadas a través del Programa Internacional, la cual se basa en las tasas estadísticas acumuladas de incumplimiento y recuperación esperada en el caso de créditos que se pagan con los ingresos del proyecto. En 2016, la metodología de la reserva preventiva general fue ampliada para incluir acreditados del sector público y asociaciones público-privadas.

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

Calidad crediticia

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Con base en lo anterior, cada crédito se asigna a una de las siguientes categorías de riesgo:

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

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

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

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

Actividades de programas

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

Los egresos de programas incluyen la disposición de los recursos no reembolsables otorgados por el Banco y los costos administrativos relacionados con los recursos no reembolsables de la EPA. Las operaciones con recursos no reembolsables se reconocen en la fecha de celebración del contrato correspondiente y los costos asociados en el momento en que se incurren. Las entradas y salidas de recursos no reembolsables de la EPA y del Programa Doméstico de Estados Unidos que se registran en los estados de flujo de efectivo consolidados, no se registran en los estados de resultados consolidados porque dichos recursos se aprueban y se financian por las entidades respectivas antes citadas. Al Banco le corresponde administrar dichos recursos.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Monedas extranjeras

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

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos, para los cuales se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que mitigan la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de marzo de 2017, el Banco había celebrado contratos para realizar swaps con el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), constituido por el Gobierno de México y administrado por el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras); directamente con Banobras fuera del esquema FOAEM; y con seis instituciones financieras adicionales. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 31 de marzo de 2017 y al 31 diciembre de 2016 fue de \$(45,546,810) y \$(55,027,169), respectivamente. Los cambios en el efecto cambiario se registran en otros resultados integrales.

Todas las operaciones de swap relacionadas con las actividades de financiamiento del Banco han sido designadas como cobertura de flujo de efectivo o de valor razonable y se presentan a su valor razonable en los balances generales consolidados. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de flujo de efectivo se registran en otros resultados integrales y se reclasifican a resultados en el momento en que se efectúa el pago del crédito cubierto. Los cambios en el valor razonable de las operaciones de cobertura de valor razonable se registran como otros ingresos o gastos.

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

Los instrumentos derivados contratados con las contrapartes están sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos, a excepción de los contratados a través de FOAEM. Para propósitos del informe financiero, el valor razonable neto de los derivados por contraparte se compensa con el saldo del colateral a recibir o a entregar por la misma.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

En la Nota 5 se presenta información adicional sobre los importes sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos, así como el depósito o devolución de efectivo en garantía.

Valor razonable

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

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

Nivel 2 – Los datos observables, que no sean los precios incluidos en el Nivel 1, tales como los precios cotizados para activos o pasivos semejantes, los cotizados en mercados no activos u otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Por lo general, esta categoría incluye los títulos emitidos por dependencias de Estados Unidos, aquéllos emitidos por empresas, otros valores de renta fija, los valores emitidos por el Gobierno de México en dólares (UMS) y valores respaldados con garantía hipotecaria.

Nivel 3 – Los datos no observables que son apoyados con poca o ninguna actividad de mercado, los cuales contribuyen de manera importante a la determinación del valor razonable de los activos o pasivos. En esta categoría se encuentran los instrumentos financieros cuyo valor se determina mediante modelos de fijación de precios, métodos de descuento del flujo de efectivo u otras técnicas similares, así como los instrumentos para los cuales la determinación del valor razonable requiere una estimación o juicio importante de la gerencia. Esta categoría incluye los swaps de tasa de interés, los swaps cruzados de intereses y divisas, los bienes adjudicados y el valor razonable de las operaciones cubiertas, en los casos donde no pueden obtenerse datos de precio de una fuente independiente para una porción considerable de los activos correspondientes. Para estos instrumentos financieros el Banco también obtiene cotizaciones de intermediarios financieros para propósitos de comparación a fin de evaluar lo razonable de los modelos de fijación de precios.

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Otros resultados integrales acumulados

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

Reclasificaciones

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(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 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de marzo de 2017				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,338,396	\$ 3,518	\$ (21,179)	\$ 3,320,735
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,920,635	4,129,365	-	54,050,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,259,031	4,132,883	(21,179)	57,370,735
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	191,434,524	77,431	(303,722)	191,208,233
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	113,117,809	137,724	(212,192)	113,043,341
Valores emitidos por empresas	118,353,061	126,814	(220,282)	118,259,593
Otros valores de renta fija	43,183,116	9,508	(41,933)	43,150,691
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	13,156,273	85,670	(29,493)	13,212,450
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	479,244,783	437,147	(807,622)	478,874,308
Total inversiones en valores	\$ 532,503,814	\$ 4,570,030	\$ (828,801)	\$ 536,245,043
31 de diciembre de 2016				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,868,082	\$ 3,857	\$ (23,507)	\$ 3,848,432
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,914,073	3,760,927	-	53,675,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,782,155	3,764,784	(23,507)	57,523,432
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	117,552,445	73,113	(299,703)	117,325,855
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	62,587,782	176,961	(232,308)	62,532,435
Valores emitidos por empresas	80,420,243	110,155	(240,116)	80,290,282
Otros valores de renta fija	34,887,582	4,217	(34,100)	34,857,699
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	11,661,736	4,957	(110,738)	11,555,955
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	307,109,788	369,403	(916,965)	306,562,226
Total inversiones en valores	\$ 360,891,943	\$ 4,134,187	\$ (940,472)	\$ 364,085,658

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	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 2017						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 2,239,821	\$ 21,179	\$ -	\$ -	\$ 2,239,821	\$ 21,179
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	95,203,208	303,722	-	-	95,203,208	303,722
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	58,670,068	212,192	-	-	58,670,068	212,192
Valores emitidos por empresas	80,131,862	220,282	-	-	80,131,862	220,282
Otros valores de renta fija	20,750,261	41,933	-	-	20,750,261	41,933
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	2,579,750	29,493	-	-	2,579,750	29,493
Total títulos disponibles para la venta	257,335,149	807,622	-	-	257,335,149	807,622
Total valores temporalmente deteriorados	\$259,574,970	\$ 828,801	\$ -	\$ -	\$259,574,970	\$ 828,801
31 de diciembre de 2016						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 2,767,178	\$ 23,507	\$ -	\$ -	\$ 2,767,178	\$ 23,507
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	59,557,510	299,703	-	-	59,557,510	299,703
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	19,363,071	232,308	-	-	19,363,071	232,308
Valores emitidos por empresas	42,222,042	240,116	-	-	42,222,042	240,116
Otros valores de renta fija	19,571,379	34,100	-	-	19,571,379	34,100
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	7,817,425	110,738	-	-	7,817,425	110,738
Total títulos disponibles para la venta	148,531,427	916,965	-	-	148,531,427	916,965
Total valores temporalmente deteriorados	\$151,298,605	\$ 940,472	\$ -	\$ -	\$151,298,605	\$ 940,472

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Las disminuciones en valor indicadas en el cuadro anterior se consideran transitorias, ya que, al 31 de marzo de 2017, 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.

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 2017				
Menos de 1 año	\$ 445,031	\$ 445,000	\$ 178,703,434	\$ 178,778,877
De 1 a 5 años	56,925,704	52,814,031	300,170,874	300,465,906
De 5 a 10 años	-	-	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
	<u>\$ 57,370,735</u>	<u>\$ 53,259,031</u>	<u>\$ 478,874,308</u>	<u>\$ 479,244,783</u>
31 de diciembre de 2016				
Menos de 1 año	\$ 973,654	\$ 974,685	\$ 169,910,035	\$ 169,947,758
De 1 a 5 años	56,549,778	52,807,470	136,652,191	137,162,030
De 5 a 10 años	-	-	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
	<u>\$ 57,523,432</u>	<u>\$ 53,782,155</u>	<u>\$ 306,562,226</u>	<u>\$ 307,109,788</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.

A continuación se resumen las operaciones por venta, por vencimiento anticipado y por vencimiento natural de inversiones en valores por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016.

	Por los tres meses terminados el	
	31 de marzo de 2017	31 de marzo de 2016
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 528,000	\$ 1,075,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	58,752,994	65,063,144
Ganancias brutas realizadas	-	-
Pérdidas brutas realizadas	287	-

Banco de Desarrollo de América del Norte
 Notas a los estados financieros consolidados
 31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) no realizadas netas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes por reclasificación requeridos, por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (547,562)	\$ (425,866)
Ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	176,800	15,481
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	287	(137,177)
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al fin del año	<u>\$ (370,475)</u>	<u>\$ (547,562)</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU.	Total
31 de marzo de 2017			
Saldo de créditos	\$ 1,400,276,391	\$ -	\$ 1,400,276,391
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(25,411,203)	-	(25,411,203)
De carácter específico	-	-	-
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,812,644)	-	(10,812,644)
Ajuste por efecto cambiario	(45,546,810)	-	(45,546,810)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(107,457,165)	-	(107,457,165)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,211,048,569</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,211,048,569</u>
31 de diciembre de 2016			
Saldo de créditos	\$ 1,411,295,846	\$ 329,827	\$ 1,411,625,673
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(25,052,471)	(23,188)	(25,075,659)
De carácter específico	-	-	-
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,682,210)	-	(10,682,210)
Ajuste por efecto cambiario	(55,027,169)	-	(55,027,169)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(151,854,451)	-	(151,854,451)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,168,679,545</u>	<u>\$ 306,639</u>	<u>\$ 1,168,986,184</u>

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Programa Internacional tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados por \$90,486,054 y \$58,518,271, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados. Por otra parte, al 31 de marzo de 2017, el Programa Internacional se encontraba elaborando contratos de créditos adicionales por \$176,081,923.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado mediante el Programa Internacional ascendió a \$38,327,983 y \$39,675,001, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo créditos a tasas por debajo de las del mercado.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Programa Internacional:		
Calidad del aire	\$ 100,906,311	\$ 103,691,911
Infraestructura urbana básica	36,188,920	36,380,546
Energía limpia:		
Solar	291,141,341	291,532,300
Eólica	715,644,291	707,220,750
Otra	4,573,156	4,823,929
Transporte público	29,974,302	31,865,601
Drenaje pluvial	53,555,538	56,250,755
Agua potable y saneamiento	168,292,532	172,141,854
Conservación de agua	-	7,388,200
Total Programa Internacional	<u>1,400,276,391</u>	<u>1,411,295,846</u>
Programa Doméstico de EE.UU.	-	329,827
	<u>\$ 1,400,276,391</u>	<u>\$ 1,411,625,673</u>

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. En la Nota 2 se definen las categorías de riesgo y se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco evalúa la calidad crediticia.

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Programa Internacional		
Satisfactorio	\$ 1,383,043,858	\$ 1,394,063,313
Atención especial	-	-
No satisfactorio	17,232,533	17,232,533
Dudoso	-	-
Total Programa Internacional	<u>1,400,276,391</u>	<u>1,411,295,846</u>
Programa Doméstico de EE.UU.		
Satisfactorio	-	-
Atención especial	-	329,827
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	-
Total Programa Doméstico de EE.UU.	<u>-</u>	<u>329,827</u>
	<u>\$ 1,400,276,391</u>	<u>\$ 1,411,625,673</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

El Programa Internacional no tenía créditos improductivos al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los bienes embargados de créditos se registraron como otro activo de \$3,226,925 y \$2,978,307, respectivamente.

El Programa Doméstico de EE.UU. no tenía créditos improductivos al 31 de marzo de 2017 y tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$329,827 al 31 de diciembre de 2016. El saldo promedio de la cartera vencida por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de \$218,235 y \$343,043, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	Créditos atrasados 30 – 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados
31 de marzo de 2017			
Programa Internacional	\$ -	\$ -	\$ -
Programa Doméstico de EE. UU.	-	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
31 de diciembre de 2016			
Programa Internacional	\$ -	\$ -	\$ -
Programa Doméstico de EE. UU.	-	329,827	329,827
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 329,827</u>	<u>\$ 329,827</u>

Al 31 de diciembre de 2016, no había créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por categoría al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios			Saldo de la cartera
	De carácter general	De carácter específico	Total	
31 de marzo de 2017				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 9,555,929	\$ -	\$ 9,555,929	\$ 205,003,196
En operación	14,047,474	-	14,047,474	833,713,072
Con entidades públicas	1,361,982	-	1,361,982	272,396,459
Operaciones público-privadas	445,818	-	445,818	89,163,664
Total Programa Internacional	25,411,203	-	25,411,203	1,400,276,391
Programa Doméstico de EE. UU.	-	-	-	-
	\$ 25,411,203	\$ -	\$ 25,411,203	\$ 1,400,276,391
31 de diciembre de 2016				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 10,417,904	\$ -	\$ 10,417,904	\$ 226,218,309
En operación	12,741,894	-	12,741,894	806,542,895
Con entidades públicas	1,441,539	-	1,441,539	288,307,752
Operaciones público-privadas	451,134	-	451,134	90,226,890
Total Programa Internacional	25,052,471	-	25,052,471	1,411,295,846
Programa Doméstico de EE. UU.	23,188	-	23,188	329,827
	\$ 25,075,659	\$ -	\$ 25,075,659	\$ 1,411,625,673

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Reserva preventiva para riesgos crediticios					
Saldo inicial	Estimaciones específicas	Estimaciones generales	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final	
31 de marzo de 2017					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 10,417,904	\$ -	\$ (861,975)	\$ -	\$ 9,555,929
En operación	12,741,894	-	1,305,580	-	14,047,474
Con entidades públicas	1,441,539	-	(79,557)	-	1,361,982
Operaciones público-privadas	451,134	-	(5,316)	-	445,818
Total Programa Internacional	25,052,471	-	358,732	-	25,411,203
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	(23,188)	-	-
	\$ 25,075,659	\$ -	\$ 335,544	\$ -	\$ 25,411,203
31 de diciembre de 2016					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 10,300,322	\$ -	\$ 117,582	\$ -	\$ 10,417,904
En operación	9,618,412	-	3,123,482	-	12,741,894
Con entidades públicas	-	-	1,441,539	-	1,441,539
Operaciones público-privadas	-	-	451,134	-	451,134
Total Programa Internacional	19,918,734	-	5,133,737	-	25,052,471
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	-	-	23,188
	\$ 19,941,922	\$ -	\$ 5,133,737	\$ -	\$ 25,075,659

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

A continuación se presentan los saldos brutos y netos de otros activos y pasivos, incluyendo el resultado de los esquemas de cuentas maestras por saldos netos para los instrumentos derivados contratados con ciertas contrapartes, al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	Saldo bruto	Cuentas maestras de cancelación	Saldo neto
31 de marzo de 2017			
Otro activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 189,502,325	\$ (33,509,586)	\$ 155,992,739
Swaps de tasa de interés	10,395,829	(6,715,017)	3,680,812
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(82,900,000)	-	(82,900,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(926,267)	-	(926,267)
Bienes adjudicados	3,226,925	-	3,226,925
Total otro activo	<u>\$ 119,298,812</u>	<u>\$ (40,224,603)</u>	<u>\$ 79,074,209</u>
Otro pasivo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 1,749,708	\$ -	\$ 1,749,708
Swaps de tasa de interés	2,761,870	-	2,761,870
Total otro pasivo	<u>\$ 4,511,578</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,511,578</u>
31 de diciembre de 2016			
Otro activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 255,338,489	\$ (27,619,486)	\$ 227,719,003
Swaps de tasa de interés	12,513,231	(8,447,465)	4,065,766
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(135,490,000)	-	(135,490,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(1,243,752)	-	(1,243,752)
Bienes adjudicados	2,978,307	-	2,978,307
Total otro activo	<u>\$ 134,096,275</u>	<u>\$ (36,066,951)</u>	<u>\$ 98,029,324</u>
Otro pasivo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	-	-	-
Total otro pasivo	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	31 de marzo de 2017				
			Importe de capital	Prima (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar							
<u>En dólares de EE.UU.</u>							
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (186,687)	\$ (462,406)	\$ 10,362,314	\$ 259,713,221
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(478,972)	(828,252)	(3,935,026)	244,757,750
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(2,107,624)	(524,635)	(4,419,271)	172,948,470
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(235,680)	(1,122,589)	48,641,731
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(385,627)	(512,024)	33,514	299,135,863
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	647,552	(671,468)	(907,813)	127,775,025
<u>En coronas noruegas</u>							
10-mar-17	10-mar-32	2.470	173,448,566	–	(520,345)	(11,737,555)	161,190,666
Total documentos por pagar			1,332,155,320	(2,511,358)	(3,754,810)	(11,726,426)	1,314,162,726
Otra deuda							
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	–	–	–	600,467
11-abr-14	30-dic-18	1.900	2,030,533	–	–	–	2,030,533
11-abr-14	30-jun-19	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
11-abr-14	30-dic-19	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
11-abr-14	30-jun-20	1.900	526,785	–	–	–	526,785
14-ago-14	30-jun-20	1.900	2,105,215	–	–	–	2,105,215
14-ago-14	30-dic-20	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
14-ago-14	30-jun-21	1.900	1,008,985	–	–	–	1,008,985
13-feb-15	30-jun-21	1.900	1,623,015	–	–	–	1,623,015
13-feb-15	30-dic-21	1.900	1,470,635	–	–	–	1,470,635
29-jul-15	30-dic-21	1.900	1,161,365	–	–	–	1,161,365
29-jul-15	30-jun-22	1.900	266,455	–	–	–	266,455
16-sep-16	30-jun-22	1.900	2,216,528	–	–	–	2,216,528
17-mar-17	30-jun-22	1.900	149,017	–	–	–	149,017
17-mar-17	30-dic-22	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
17-mar-17	30-jun-23	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
17-mar-17	30-dic-23	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
17-mar-17	30-jun-24	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
17-mar-17	30-dic-24	1.900	2,170,720	–	–	–	2,170,720
Total otra deuda			41,645,720	–	–	–	41,645,720
			\$ 1,373,801,040	\$ (2,511,358)	\$ (3,754,810)	\$ (11,726,426)	\$ 1,355,808,446

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

			31 de diciembre de 2016				
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	Importe de capital	Prima (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar							
<u>En dólares de EE.UU.</u>							
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (203,000)	\$ (502,811)	\$ 11,844,826	\$ 261,139,015
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(500,472)	(865,430)	(3,429,048)	245,205,050
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(2,202,230)	(548,185)	(4,130,413)	173,119,172
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	-	(239,978)	(888,004)	48,872,018
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(400,402)	(595,962)	668,405	299,672,041
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	666,880	(692,235)	(1,134,218)	127,547,181
Total documentos por pagar			1,158,706,754	(2,639,224)	(3,444,601)	2,931,548	1,155,554,477
Otra deuda							
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	-	-	-	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	-	-	-	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	-	-	-	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	-	-	-	600,467
11-abr-14	30-dic-18	1.900	2,030,533	-	-	-	2,030,533
11-abr-14	30-jun-19	1.900	2,631,000	-	-	-	2,631,000
11-abr-14	30-dic-19	1.900	2,632,000	-	-	-	2,632,000
11-abr-14	30-jun-20	1.900	526,785	-	-	-	526,785
14-ago-14	30-jun-20	1.900	2,105,215	-	-	-	2,105,215
14-ago-14	30-dic-20	1.900	2,632,000	-	-	-	2,632,000
14-ago-14	30-jun-21	1.900	1,008,985	-	-	-	1,008,985
13-feb-15	30-jun-21	1.900	1,623,015	-	-	-	1,623,015
13-feb-15	30-dic-21	1.900	1,470,635	-	-	-	1,470,635
29-jul-15	30-dic-21	1.900	1,161,365	-	-	-	1,161,365
29-jul-15	30-jun-22	1.900	266,455	-	-	-	266,455
16-sep-16	30-jun-22	1.900	2,216,528	-	-	-	2,216,528
Total otra deuda			28,797,983	-	-	-	28,797,983
			\$ 1,187,504,737	\$ (2,639,224)	\$ (3,444,601)	\$ 2,931,548	\$ 1,184,352,460

Documentos por pagar

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

El valor razonable de las operaciones de cobertura de tasa de interés relacionadas con una porción de los documentos por pagar se registró al 31 de marzo de 2017 como otro activo de \$3,680,812 y otro pasivo de \$0 y al 31 de diciembre de 2016 como otro activo de \$4,065,766 y otro pasivo de \$0. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares de EE.UU. se registró al 31 de marzo de 2017 como otro

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

activo de (\$10,336,071) y al 31 de diciembre de 2016 como otro activo de (\$2,309,109). Se presenta mayor información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 11 y 12.

Otra deuda

El 8 de noviembre de 2012, el Banco firmó un contrato de crédito con otro banco de desarrollo por hasta \$50,000,000, cuyos recursos se utilizan para financiar proyectos elegibles en México. La amortización de capital es semestral, a partir del 30 de diciembre de 2015 y hasta el 30 de diciembre de 2024. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el saldo de otra deuda fue de \$41,645,720 y \$28,797,983, respectivamente.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Menos de 1 año	\$ 5,262,000	\$ 5,262,000
De 1 a 2 años	305,262,000	305,262,000
De 2 a 3 años	255,263,000	5,263,000
De 3 a 4 años	5,264,000	255,264,000
De 4 a 5 años	5,264,000	5,264,000
De 5 a 10 años	574,037,474	561,189,737
Más de 10 años	223,448,566	50,000,000
Total	<u>\$ 1,373,801,040</u>	<u>\$ 1,187,504,737</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ -	\$ -
Otra deuda	5,262,000	5,262,000
Total deuda de corto plazo	<u>5,262,000</u>	<u>5,262,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	1,332,155,320	1,158,706,754
Otra deuda	36,383,720	23,535,983
Total deuda de largo plazo	<u>1,368,539,040</u>	<u>1,182,242,737</u>
Total deuda	<u>\$ 1,373,801,040</u>	<u>\$ 1,187,504,737</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Banco tenía autorizadas y suscritas 600,000 y 300,000 acciones de capital social, respectivamente, con un valor nominal de \$10,000 cada una. Según se define en el Convenio Constitutivo, el capital incluye acciones suscritas condicionales e incondicionales. Las acciones suscritas incondicionales son aquellas que han sido aportadas o han sido autorizadas para ser liberadas por el país suscriptor. Adicionalmente, el capital se clasifica como exigible o pagado a las fechas antes señaladas, de la siguiente manera:

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares
31 de marzo de 2017						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000,000,000	300,000	\$3,000,000,000	600,000	\$ 6,000,000,000
Menos:						
Capital exigible condicional	(121,833.3333)	(1,218,333,333)	(127,500)	(1,275,000,000)	(249,333.3333)	(2,493,333,333)
Capital exigible incondicional	(133,166.6667)	(1,331,666,667)	(127,500)	(1,275,000,000)	(260,666.6667)	(2,606,666,667)
Capital pagado condicional	(21,500)	(215,000,000)	(22,500)	(225,000,000)	(44,000)	(440,000,000)
Total capital pagado aportado	23,500	235,000,000	22,500	225,000,000	46,000	460,000,000
Menos traspaso a la Reserva General para los Programas Domésticos	-	(22,500,000)	-	(22,500,000)	-	(45,000,000)
Total capital pagado	23,500	\$ 212,500,000	22,500	\$ 202,500,000	46,000	\$ 415,000,000
31 de diciembre de 2016						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000,000,000	300,000	\$3,000,000,000	600,000	\$ 6,000,000,000
Menos:						
Capital exigible condicional	(121,833.3333)	(1,218,333,333)	(127,500)	(1,275,000,000)	(249,333.3333)	(2,493,333,333)
Capital exigible incondicional	(133,166.6667)	(1,331,666,667)	(127,500)	(1,275,000,000)	(260,666.6667)	(2,606,666,667)
Capital pagado condicional	(21,500)	(215,000,000)	(22,500)	(225,000,000)	(44,000)	(440,000,000)
Total capital pagado aportado	23,500	235,000,000	22,500	225,000,000	46,000	460,000,000
Menos traspaso a la Reserva General para los Programas Domésticos	-	(22,500,000)	-	(22,500,000)	-	(45,000,000)
Total capital pagado	23,500	\$ 212,500,000	22,500	\$ 202,500,000	46,000	\$ 415,000,000

El 6 de mayo de 2016, México presentó una carta en la que se suscribe de manera condicional 150,000 acciones de capital social adicionales con un valor nominal de \$10,000 cada una, sujeto a los requerimientos legales necesarios y la disponibilidad de asignaciones presupuestarias. Dicho capital social se clasifica como 22,500 acciones de capital pagado condicionales por \$225,000,000 y 127,500 acciones de capital exigible condicionales por \$1,275,000,000. El 26 de septiembre de 2016, México realizó su primera aportación de capital pagado adicional por \$10,000,000 ó 1,000 acciones y liberó 5,666.6667 acciones de capital exigible.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

El 1º de septiembre de 2016, Estados Unidos presentó una carta en la que se suscribe de manera condicional 150,000 acciones de capital social adicionales con un valor nominal de \$10,000 cada una, sujeto a la legislación necesaria y la disponibilidad de asignaciones presupuestarias. Dicho capital social se clasifica como 22,500 acciones de capital pagado condicionales por \$225,000,000 y 127,500 acciones de capital exigibles condicionales por \$1,275,000,000.

Las suscripciones de los miembros al capital social pagado y exigible se efectuarán en varias cuotas que se empezarán a hacer efectivas a más tardar el 31 de diciembre de 2016 y hasta el 31 de diciembre de 2022, o bien, en las fechas posteriores que determine el Consejo Directivo. El pago de la porción exigible de la suscripción de capital social del Banco estará sujeto a ser requerido solamente cuando sea necesario para cumplir con las obligaciones estipuladas en el artículo II, sección 3(d), del capítulo II del Convenio Constitutivo.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

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

	31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2016
Utilidades retenidas asignadas		
Programa Internacional:		
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)	\$ 918,920	\$ 918,920
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	3,551,743	3,728,057
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	8,722,270	8,811,470
Total Programa Internacional	<u>13,192,933</u>	<u>13,458,447</u>
Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(1,686,804)</u>	<u>(1,678,313)</u>
Total utilidades retenidas asignadas	<u>11,506,129</u>	<u>11,780,134</u>
Utilidades retenidas reservadas		
Programa Internacional:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	30,800,868	30,800,868
Reserva para Gastos Operativos	13,372,300	13,372,300
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	40,370,311	40,370,311
Total Programa Internacional	<u>114,543,479</u>	<u>114,543,479</u>
Programa Doméstico de EE.UU.:		
Reserva Especial	-	9,895
Total utilidades retenidas reservadas	<u>114,543,479</u>	<u>114,553,374</u>
Utilidades retenidas no asignadas		
Programa Internacional		
Operaciones	48,458,799	40,472,593
Valor de mercado de operaciones de cobertura	724,493	4,586,116
Total utilidades retenidas no asignadas	<u>49,183,292</u>	<u>45,058,709</u>
Total utilidades retenidas	<u>\$ 175,232,900</u>	<u>\$ 171,392,217</u>
Utilidades retenidas por programa		
Programa Internacional	\$ 176,919,704	\$ 173,060,635
Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(1,686,804)</u>	<u>(1,668,418)</u>
Total utilidades retenidas	<u>\$ 175,232,900</u>	<u>\$ 171,392,217</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

A continuación se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de marzo de 2017			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (547,561)	\$ 177,087	\$ (370,474)
Efecto cambiario	373,108	(91,623)	281,485
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(55,027,169)	9,480,359	(45,546,810)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	71,168,900	(13,388,427)	57,780,473
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	16,141,731	(3,908,068)	12,233,663
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 15,967,278</u>	<u>\$ (3,822,604)</u>	<u>\$ 12,144,674</u>
31 de diciembre de 2016			
Pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (425,865)	\$ (121,696)	\$ (547,561)
Efecto cambiario	214,219	158,889	373,108
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(43,446,961)	(11,580,208)	(55,027,169)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	50,844,174	20,324,726	71,168,900
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	7,397,213	8,744,518	16,141,731
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 7,185,567</u>	<u>\$ 8,781,711</u>	<u>\$ 15,967,278</u>

8. Programas domésticos

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

8. Programas domésticos (cont.)

México

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

Estados Unidos

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

De acuerdo con el Convenio Constitutivo y el memorándum de entendimiento firmado con Estados Unidos, fueron asignados al Programa Doméstico de EE.UU. activos netos del Banco por \$745,813 y \$792,372 al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Los ingresos relacionados con estos fondos por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016 totalizaron \$9,794 y \$684, respectivamente. Asimismo, los gastos relacionados directamente con la operación del programa por \$51,368 y \$52,125 se incluyen en las operaciones del Banco por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente. Todos los gastos y desembolsos se pagan con recursos del Programa Doméstico de Estados Unidos. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas acumuladas sobre el capital del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$1,686,804 y \$1,668,418, respectivamente. Al 31 de marzo de 2017, el Programa Doméstico de EE.UU. tenía \$765,201 en efectivo y equivalentes al efectivo, los cuales estaban disponibles para desembolsos.

En enero de 2009 el Comité de Finanzas autorizó un Programa de Recursos No Reembolsables para Fines Específicos que se financia con el saldo del capital pagado traspasado al Programa Doméstico de EE.UU., el cual al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ascendió a \$2,432,617 y \$2,460,790, respectivamente. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se realizaron desembolsos de \$28,173 y \$396,212 a través de este programa, los cuales se registraron como deducción del capital pagado traspasado.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas

Las actividades realizadas a través de los programas consisten en:

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de,	
	2017	2016
Ingresos de programas:		
Recursos no reembolsables de la EPA	\$ 125,332	\$ 191,484
Total ingresos de programas	125,332	191,484
Egresos de programas:		
Administración de los recursos de la EPA	(125,332)	(191,484)
Programa de Asistencia Técnica	(201,814)	(112,761)
Programa de Apoyo a Comunidades	(89,200)	(119,393)
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	-	(74,941)
Total egresos de programas	(416,346)	(498,582)
Egresos netos de programas	\$ (291,014)	\$ (307,098)

Recursos no reembolsables de la EPA

El Banco administra fondos no reembolsables aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF). Desde la primera aportación de recursos no reembolsables efectuada en abril de 1997 hasta el 31 de marzo de 2017, las aportaciones de la EPA ascienden a \$693,141,878. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. La EPA desembolsa los recursos al Banco, quien los dirige al proyecto específico. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

Al 31 de marzo de 2017, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$658,820,573, de los cuales el Banco había desembolsado \$604,675,334. El Banco percibió \$125,332 y \$191,484 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente, lo que ha sido registrado en los estados de resultados consolidados como ingresos y egresos de programas.

Programa de Asistencia Técnica (PAT)

El Banco utiliza una porción de sus utilidades retenidas autorizadas por el Consejo Directivo para brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos con el fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sustentabilidad a largo plazo de la infraestructura. A través del PAT, se proporciona apoyo en tres categorías: desarrollo de proyectos, fortalecimiento institucional y estudio de sectores para identificar necesidades y generar conocimientos acerca de un nuevo sector o tecnología. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas (cont.)

desembolsaron \$176,314 y \$38,017, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

Como parte del programa de asistencia técnica, el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, ofrece a los gerentes de organismos operadores de servicios de agua potable y saneamiento, y a su personal, la oportunidad de participar en un programa continuo de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades administrativas y financieras. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se ejercieron \$25,500 y \$74,744, respectivamente, a través de este programa.

Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)

En agosto de 2002, el Consejo Directivo estableció el FICA con el objeto de financiar proyectos que contribuyen al uso eficiente de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Se asignaron \$80,000,000 de las utilidades retenidas no asignadas del Banco para tal propósito, de los cuales \$40,000,000 se reservaron exclusivamente para cada país. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se desembolsaron \$0 y \$74,941, respectivamente. Al 31 de marzo de 2017, los desembolsos acumulados del FICA ascienden a \$38,035,477 para Estados Unidos y a \$39,990,407 para México. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

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

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

En febrero de 2011, el Consejo Directivo aprobó un programa de recursos no reembolsables para apoyar proyectos públicos en todos los sectores ambientales en los que opera el Banco. El PAC se financia con utilidades retenidas no asignadas del Banco previa autorización del Consejo. Al 31 de marzo de 2017, se ha asignado un total de \$11,473,415 al programa. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, se desembolsaron \$89,200 y \$119,396, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

10. 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. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, el Banco cargó a los resultados \$185,989 y \$169,066, respectivamente, aplicables al plan.

Plan de seguro médico post-jubilación

El Banco cuenta con un plan de seguro médico para los empleados jubilados que reúnen los requisitos en términos de años de antigüedad en el BDAN y la edad. Dichos empleados podrán comprar el seguro médico de grupo que ofrece el Banco a la tarifa actual del empleado sujeto a las limitaciones del plan.

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Títulos conservados a vencimiento

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

Títulos disponibles para la venta

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

Créditos e intereses por cobrar

El valor razonable de los créditos se estima de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2 mediante el análisis de descuento de los flujos de efectivo y las tasas de interés vigentes para créditos concedidos por el Banco con condiciones similares a acreditados con la misma solvencia, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios. El valor razonable de créditos improductivos se calcula por el valor realizable acumulado neto de las garantías y del activo afectado de que depende. El valor en libros de los intereses acumulados se aproxima a su valor razonable. Esta valuación no

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

considera los descuentos de liquidez que actualmente utilizan ciertos participantes del mercado ya que la medición de su impacto no sería rentable para el Banco dada la naturaleza de su cartera de crédito.

Operaciones cubiertas relacionadas con créditos

Las operaciones cubiertas relacionadas con créditos se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo en base a la curva swap de referencia de la moneda contractual y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) base 28 días. Los flujos de efectivo en dólares de Estados Unidos se descuentan en base a la curva de la tasa de interés de swaps del índice de intercambio a un día (OIS, por sus siglas en inglés) en dólares estadounidenses.

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas

Las operaciones de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap de referencia de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Los swaps cruzados de intereses y divisas realizados por el Banco han sido utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de dos (2) emisiones de deuda donde se convierten monedas extranjeras a dólares estadounidenses. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap TIIE base 28 días. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF) se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en coronas noruegas (NOK) se descuentan en base a la curva swap NOK. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva swap OIS en dólares estadounidenses.

Operaciones de swap de tasas de interés

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

Bienes adjudicados

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Deuda e intereses acumulados por pagar

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

Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar

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

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

	31 de marzo de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 139,965,881	\$ 139,965,881	\$ 151,727,469	\$ 151,727,469
Títulos conservados a vencimiento	53,259,031	57,370,735	53,782,155	57,523,432
Títulos disponibles para la venta	478,874,308	478,874,308	306,562,226	306,562,226
Créditos netos	1,211,048,569	1,249,674,290	1,168,986,184	1,200,398,847
Intereses por cobrar	14,675,171	14,675,171	26,806,845	26,806,845
Swaps cruzados de intereses y divisas	155,992,739	155,992,739	227,719,003	227,719,003
Swaps de tasa de interés	3,680,812	3,680,812	4,065,766	4,065,766
Bienes adjudicados	3,226,925	3,226,925	2,978,307	2,978,307
Pasivo				
Intereses acumulados por pagar	13,355,442	13,355,442	16,593,968	16,593,968
Deuda de corto plazo	5,262,000	5,262,000	5,262,000	5,262,000
Swaps cruzados de intereses y divisas	1,749,708	1,749,708	–	–
Swaps de tasa de interés	2,761,870	2,761,870	–	–
Deuda de largo plazo, neta	1,362,272,872	1,363,879,354	1,176,158,912	1,178,937,246

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, según la categoría de datos utilizados para obtener el valor razonable. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de marzo de 2017				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 191,208,233	\$ -	\$ -	\$ 191,208,233
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	113,043,341	-	113,043,341
Valores emitidos por empresas	-	118,259,593	-	118,259,593
Otros valores de renta fija	-	43,150,691	-	43,150,691
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	13,212,450	-	13,212,450
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	<u>191,208,233</u>	<u>287,666,075</u>	<u>-</u>	<u>478,874,308</u>
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	155,992,739	155,992,739
Swaps de tasa de interés	-	-	3,680,812	3,680,812
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(107,457,165)	(107,457,165)
Total activo a valor razonable	<u>\$ 191,208,233</u>	<u>\$ 287,666,075</u>	<u>\$ 52,216,386</u>	<u>\$ 531,090,694</u>
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ 1,749,708	\$ 1,749,708
Swaps de tasa de interés	-	-	2,761,870	2,761,870
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	(11,726,426)	(11,726,426)
Total pasivo a valor razonable	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (7,214,848)</u>	<u>\$ (7,214,848)</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2016				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 117,325,855	\$ -	\$ -	\$ 117,325,855
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	62,532,435	-	62,532,435
Valores emitidos por empresas	-	80,290,282	-	80,290,282
Otros valores de renta fija	-	34,857,699	-	34,857,699
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	11,555,955	-	11,555,955
Valores con garantía hipotecaria	-	-	-	-
Total títulos disponibles para la venta	117,325,855	189,236,371	-	306,562,226
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	227,719,003	227,719,003
Swaps de tasa de interés	-	-	4,065,766	4,065,766
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(151,854,451)	(151,854,451)
Total activo a valor razonable	<u>\$ 117,325,855</u>	<u>\$ 189,236,371</u>	<u>\$ 79,930,318</u>	<u>\$ 386,492,544</u>
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	-	-	-	-
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	2,931,548	2,931,548
Total pasivo a valor razonable	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,931,548</u>	<u>\$ 2,931,548</u>

A continuación se resumen los ajustes realizados a los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables (Nivel 3) durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el año terminado el 31 de diciembre de 2016. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3		
	Swaps cruzados de intereses y divisas	Swaps de tasas de interés	Operaciones cubiertas
Activo			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2017	\$ 227,719,003	\$ 4,065,766	\$ (151,854,451)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(56,183,337)	(384,954)	44,397,286
Incluidas en otros resultados integrales	(13,388,427)	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	(2,154,500)	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de marzo de 2017	<u>\$ 155,992,739</u>	<u>\$ 3,680,812</u>	<u>\$ (107,457,165)</u>
Saldo inicial, al 1° de enero de 2016	\$ 106,695,082	\$ 15,727,245	\$ (51,606,468)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	100,699,195	(11,661,479)	(100,247,983)
Incluidas en otros resultados integrales	20,324,726	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 227,719,003</u>	<u>\$ 4,065,766</u>	<u>\$ (151,854,451)</u>
Pasivo			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2017	\$ -	\$ -	\$ 2,931,548
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	1,749,708	2,761,870	(14,657,974)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de marzo de 2017	<u>\$ 1,749,708</u>	<u>\$ 2,761,870</u>	<u>\$ (11,726,426)</u>
Saldo inicial, al 1° de enero de 2016	\$ 2,395,365	\$ 3,815,603	\$ 10,180,086
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(2,395,365)	(3,815,603)	(7,248,538)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,931,548</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

El Banco realizó una (1) operación de swap cruzado de intereses y divisas y ninguna operación de swap de tasa de interés durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017. Al momento de su emisión, el valor razonable de los swaps es de \$0, por lo que no se incluyen en el renglón de compras del cuadro anterior. El cambio en el valor razonable de dichos instrumentos se registra en el renglón de total ganancias (pérdidas).

El Banco no tiene activos o pasivos no financieros valuados recurrentemente a su valor razonable. Los activos y pasivos no financieros que se valúan ocasionalmente a su valor razonable incluyen bienes embargados (en el momento del reconocimiento inicial o del deterioro posterior), así como otros activos no financieros de larga vida que se miden a su valor razonable para evaluar su deterioro. El valor razonable de los bienes embargados de créditos se mide de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3 y se registra en otros activos como bienes adjudicados de \$3,226,925 y \$2,978,307 al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, el Banco no volvió a medir el valor razonable de los bienes adjudicados existentes y no registró ningún deterioro en los activos no financieros de larga vida.

12. Instrumentos financieros derivados

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

El Banco realiza operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que corresponden a créditos específicos denominados en pesos mexicanos a tasa fija, variable o ajustable que ha contratado directamente con el acreditado o con COFIDAN. En este último caso, COFIDAN, a su vez, celebra contratos de crédito denominados en pesos mexicanos bajo las mismas condiciones con los acreditados. Asimismo, el Banco ha realizado dos operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que corresponden a los documentos por pagar a largo plazo emitidos en francos suizos y coronas noruegas. Los swaps han sido designados como operaciones de cobertura para el riesgo de fluctuaciones en los flujos de efectivo atribuidos a variaciones en el tipo de cambio y se estructuran de tal manera que el valor nominal de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados.

El Banco también realiza operaciones de swap de tasa de interés que corresponden a los plazos de créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo. Los swaps han sido designados como cobertura para el riesgo de cambios en el valor razonable de los créditos y documentos por pagar a tasa fija atribuidos a variaciones en la tasa de

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

interés de referencia. El Banco designó la tasa LIBOR swap como la tasa de referencia. Los swaps están estructurados de manera que el valor nominal de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar.

El Banco no tiene que dar o recibir activo en garantía para respaldar el valor razonable de las operaciones de swap realizadas mediante el esquema con FOAEM. A partir de julio de 2009, de acuerdo con las condiciones contractuales con otras instituciones financieras, tanto el Banco como la contraparte pueden exigir la afectación de activo en garantía. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Banco registró garantías en efectivo de \$82,900,000 y \$135,490,000, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco no presentó activos afectos en garantía.

El importe nominal y el valor razonable estimado de los swaps vigentes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 2017		31 de diciembre de 2017	
	Importe nominal	Valor razonable estimado	Importe nominal	Valor razonable estimado
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 811,946,923	\$ 154,243,031	\$ 655,539,583	\$ 227,719,003
Swaps de tasa de interés	1,325,014,664	918,942	1,326,246,801	4,065,766

El tipo de cambio de referencia utilizado para la valuación de los swaps cruzados de intereses y divisas vigentes al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, fue del 5.34% y 4.82%, respectivamente.

El cuadro anterior no incluye operaciones de swap que ya no se consideran efectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto. Al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas – La parte efectiva de la ganancia o pérdida atribuible a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de flujo de efectivo se incluye en los estados de resultados integrales consolidados y la parte no efectiva en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. La ganancia (pérdida) acumulada se reclasifica a resultados conforme se reciben los flujos de efectivo cubiertos para compensar las ganancias (pérdidas) derivadas del efecto cambiario, mismas que se hubieran reconocido directamente en resultados, de no haber realizado las operaciones de cobertura. La

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

ganancia (pérdida) neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$12,233,664 y \$16,141,732 al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Las ganancias o pérdidas atribuibles a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de valor razonable, así como los swaps que hayan dejado de ser eficaces, se registran en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$(3,914,774) y \$4,625,808, respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – En el caso de los swaps de tasa de interés que corresponden a créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo, los cambios en el valor razonable de los mismos compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda atribuidos a variaciones en la tasa OIS en dólares estadounidenses y la parte no efectiva se incluye en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$0 y \$(1,161,268), respectivamente.

13. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

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

14. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por desembolsarse que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se exponen en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de marzo de 2017, el Banco tiene obligaciones financieras que están sujetas al desempeño de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

14. Compromisos (cont.)

Compromisos por arrendamiento operativo

El Banco alquila espacio de oficina mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 28 de febrero de 2026. El gasto por renta fue de \$50,690 y \$4,127 por los tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2017 y 2016, respectivamente. A continuación se resumen los gastos mínimos previstos por dicho contrato de arrendamiento.

1 de abr. – 31 de dic. de 2017	\$	153,598
Los años que terminarán el:		
31 de diciembre de 2018		211,792
31 de diciembre de 2019		214,231
31 de diciembre de 2020		221,831
31 de diciembre de 2021		223,064
31 de diciembre de 2022		241,712
Posteriormente		752,782
	\$	<u>2,019,010</u>

15. Notas de actualización de normas contables

Nota de Actualización de Norma Contable (ASU, por sus siglas en inglés) N° 2014-09, *Ingresos provenientes de contratos con clientes* (Tema 606), instrumenta una norma común de ingresos que aclara los principios de reconocimiento de ingresos. El principio fundamental de la ASU 2014-09 es que una entidad debe reconocer los ingresos de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes y servicios. Con el fin de cumplir con dicho principio, la entidad debe seguir los siguientes pasos: (i) identificar el o los contratos con el cliente, (ii) identificar las obligaciones de hacer en el contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato y (v) reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación. Lo dispuesto en la ASU N° 2014-09 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2019. El Banco no prevé ningún efecto importante en sus estados financieros consolidados porque la fuente principal de sus ingresos son los intereses devengados sobre los créditos e inversiones.

La ASU N° 2016-01, *Instrumentos financieros – En lo general* (Subtema 825-10): *Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros*, entre otros requisitos, (i) requiere que las inversiones de capital, salvo en ciertos casos, sean medidas al valor razonable y que los cambios en el valor razonable sean reconocidos en el resultado neto; (ii) simplifica la valoración del deterioro de las inversiones de capital cuyo valor razonable no es fácilmente determinable, al requerir una valoración cualitativa para identificar el deterioro, (iii) elimina para las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda, el requisito de divulgar los métodos y supuestos relevantes que se utilizan para estimar el valor razonable que debe divulgar en el balance general para los instrumentos financieros

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

medidos al costo amortizado; (iv) requiere que las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda utilicen la noción del precio de salida cuando miden el valor razonable de los instrumentos financieros para propósito de divulgación; (v) requiere que una entidad presente por separado en otros resultados integrales la parte del cambio total en el valor razonable de un pasivo que resulta de un cambio en el riesgo de crédito de este instrumento cuando la entidad ha elegido medir el pasivo a su valor razonable de conformidad con la opción de valor razonable para instrumentos financieros; (vi) requiere la presentación por separado de los activos financieros y los pasivos financieros por categoría de medición y forma del activo financiero en el balance general o en las notas adjuntas a los estados financieros; y (vii) aclara que una entidad debe evaluar la necesidad de una reserva de valuación para activos por impuestos diferidos relacionados con títulos disponibles para la venta. Lo dispuesto en la ASU N° 2016-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2019 y no se prevé ningún efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco.

La ASU 2016-02, *Arrendamientos (Tema 842)*, entre otros requisitos, requiere que los arrendatarios reconozcan un pasivo por arrendamiento, que es la obligación del arrendatario para pagar renta derivada de un contrato de arrendamiento, la cual se mide sobre una base de descuento, así como un activo con derecho de uso, que es un activo que representa el derecho que tiene el arrendatario a utilizar o a controlar el uso del activo especificado durante la vigencia del contrato de arrendamiento. La ASU 2016-02 no modifica de manera relevante los requerimientos contables de arrendamiento que corresponden a los arrendadores; sin embargo, se realizaron ciertas modificaciones para alinear, según proceda, la contabilidad del arrendador con el modelo contable del arrendatario y con lo dispuesto en *ASC Tema 606: Ingresos provenientes de contratos con clientes*. Lo dispuesto en la ASU N° 2016-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2020 y requerirá una transición en base a un enfoque retrospectivo modificado para contratos de arrendamiento existentes o celebrados posteriores al principio del primer período de comparación presentado en los estados financieros. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros y divulgaciones.

La ASU 2016-13, *Instrumentos financieros – Pérdidas de crédito (Tema 326): Medición de las pérdidas de crédito sobre los instrumentos financieros*, requiere que todas las pérdidas de crédito previstas sobre los instrumentos financieros que la entidad tenga en la fecha de presentación se midan en base a los antecedentes históricos, las condiciones actuales y proyecciones razonables y justificables. También requiere una ampliación de las divulgaciones relacionadas con estimaciones y juicios relevantes que se utilizan para calcular las pérdidas de crédito, así como la calidad de crédito y los criterios de suscripción de la cartera de la entidad. Además, la ASU 2016-13 modifica la contabilización de las pérdidas de crédito sobre títulos disponibles para la venta y activos financieros comprados cuyo crédito se ha deteriorado. Lo dispuesto en la ASU N° 2016-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2021. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2017

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

16. Otro evento relevante

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

17. Eventos posteriores

El 26 de abril de 2017, el Banco realizó una emisión de deuda por 125,000,000 de francos suizos (\$124,443,117 dólares estadounidenses) en la forma de pagarés con vencimiento a 10.5 años y una tasa cupón de 0.20%. El pago de intereses se efectuará anualmente el 26 de octubre y el pago de capital se efectuará el 26 de octubre de 2027.

Información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte
Balance general desglosado por programa (no auditado)
31 de marzo de 2017
(En dólares de Estados Unidos)

Activo	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Eliminaciones	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo:				
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 188,658	\$ -	\$ -	\$ 188,658
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	30,312,013	365,210	-	30,677,223
Reportos	108,700,000	400,000	-	109,100,000
	<u>139,200,671</u>	<u>765,210</u>	<u>-</u>	<u>139,965,881</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,259,031	-	-	53,259,031
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	478,874,308	-	-	478,874,308
Créditos	1,400,276,391	-	-	1,400,276,391
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(25,411,203)	-	-	(25,411,203)
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,812,644)	-	-	(10,812,644)
Efecto cambiario	(45,546,810)	-	-	(45,546,810)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(107,457,165)	-	-	(107,457,165)
Créditos netos	1,211,048,569	-	-	1,211,048,569
Intereses por cobrar	14,675,144	27	-	14,675,171
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,958,359	-	-	1,958,359
Adeudo del Programa Doméstico de EE.UU.	-	1,210	(1,210)	-
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	432,921	-	-	432,921
Otros activos	79,074,209	-	-	79,074,209
Total activo	<u>\$ 1,978,523,212</u>	<u>\$ 766,447</u>	<u>\$ (1,210)</u>	<u>\$ 1,979,288,449</u>
Pasivo y capital contable				
Pasivo:				
Cuentas por pagar	\$ 346,223	\$ 1,648	\$ -	\$ 347,871
Pasivo acumulado	428,647	18,986	-	447,633
Adeudo al Programa Internacional	1,210	-	(1,210)	-
Intereses acumulados por pagar	13,355,442	-	-	13,355,442
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,708	-	-	1,708
Otros pasivos	4,511,578	-	-	4,511,578
Deuda de corto plazo	5,262,000	-	-	5,262,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizado	1,362,272,872	-	-	1,362,272,872
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(11,726,426)	-	-	(11,726,426)
Deuda de largo plazo, neta	1,350,546,446	-	-	1,350,546,446
Total pasivo	<u>1,374,453,254</u>	<u>20,634</u>	<u>(1,210)</u>	<u>1,374,472,678</u>
Capital contable:				
Capital pagado	415,000,000	-	-	415,000,000
Reserva General				
Capital pagado traspasado	-	2,432,617	-	2,432,617
Utilidades retenidas:				
Asignadas	13,192,933	(1,686,804)	-	11,506,129
Reservadas	114,543,479	-	-	114,543,479
No asignadas	49,183,292	-	-	49,183,292
Otros resultados integrales acumulados	12,144,674	-	-	12,144,674
Participación no controladora	5,580	-	-	5,580
Total capital contable	<u>604,069,958</u>	<u>745,813</u>	<u>-</u>	<u>604,815,771</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 1,978,523,212</u>	<u>\$ 766,447</u>	<u>\$ (1,210)</u>	<u>\$ 1,979,288,449</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados desglosado por programa (no auditado)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En dólares de Estados Unidos)

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Ingresos por intereses:			
Créditos	\$ 13,942,125	\$ 9,313	\$ 13,951,438
Inversiones	1,879,108	481	1,879,589
Total ingresos por intereses	<u>15,821,233</u>	<u>9,794</u>	<u>15,831,027</u>
Gasto por intereses	5,778,620	-	5,778,620
Margen financiero	<u>10,042,613</u>	<u>9,794</u>	<u>10,052,407</u>
Gastos operativos:			
Personal	1,744,234	-	1,744,234
Generales y administrativos	417,337	-	417,337
Consultores y contratistas	66,010	-	66,010
Estimaciones para riesgos crediticios	358,732	(23,188)	335,544
Depreciación	41,166	-	41,166
Programa Doméstico de EE.UU.	-	51,368	51,368
Total gastos operativos	<u>2,627,479</u>	<u>28,180</u>	<u>2,655,659</u>
Resultado operativo neto	7,415,134	(18,386)	7,396,748
Otros ingresos (gastos)			
Perdida por operaciones con títulos disponibles para la venta	(287)	-	(287)
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	(3,600,668)	-	(3,600,668)
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	248,618	-	248,618
Comisiones y otros ingresos	87,245	-	87,245
Total otros ingresos (gastos)	<u>(3,265,092)</u>	<u>-</u>	<u>(3,265,092)</u>
Resultado antes de actividad de programas	4,150,042	(18,386)	4,131,656
Actividad de programas:			
Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	125,332	-	125,332
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(125,332)	-	(125,332)
PAT	(201,814)	-	(201,814)
PAC	(89,200)	-	(89,200)
FICA	-	-	-
Egresos netos de programas	<u>(291,014)</u>	<u>-</u>	<u>(291,014)</u>
Resultado antes de la participación no controladora	3,859,028	(18,386)	3,840,642
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(41)	-	(41)
Resultado neto	<u>\$ 3,859,069</u>	<u>\$ (18,386)</u>	<u>\$ 3,840,683</u>
Reserva General, 1º de enero de 2017			
Capital pagado traspasado	\$ -	\$ 2,460,790	\$ 2,460,790
Utilidades retenidas	173,060,635	(1,668,418)	171,392,217
Actividad del presente período:			
Resultado neto	3,859,069	(18,386)	3,840,683
Desembolsos del programa de recursos no reembolsables para fines específicos del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(28,173)	(28,173)
Reserva General, 31 de marzo de 2017			
Capital pagado traspasado	-	2,432,617	2,432,617
Utilidades retenidas	<u>176,919,704</u>	<u>(1,686,804)</u>	<u>175,232,900</u>
	<u>\$ 176,919,704</u>	<u>\$ 745,813</u>	<u>\$ 177,665,517</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados integrales desglosado por programa (no auditado)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En dólares de Estados Unidos)

	<u>Programa Internacional</u>	<u>Programa Doméstico de EE.UU. (A)</u>	<u>Total</u>
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 3,859,028	\$ (18,386)	\$ 3,840,642
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(41)	-	(41)
Resultado neto	<u>\$ 3,859,069</u>	<u>\$ (18,386)</u>	<u>\$ 3,840,683</u>
Otros resultados integrales:			
Títulos disponibles para la venta:			
Cambio neto en las ganancias no realizadas durante el período	176,800	-	176,800
Ajuste de reclasificación por pérdidas netas incluidas en el resultado neto	<u>287</u>	<u>-</u>	<u>287</u>
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	177,087	-	177,087
Efecto cambiario	(91,623)	-	(91,623)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario neto	9,480,359	-	9,480,359
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	<u>(13,388,427)</u>	<u>-</u>	<u>(13,388,427)</u>
Total pérdida no realizada sobre actividades de cobertura	<u>(3,908,068)</u>	<u>-</u>	<u>(3,908,068)</u>
Total otros resultados integrales	<u>(3,822,604)</u>	<u>-</u>	<u>(3,822,604)</u>
Total resultado integral	<u>\$ 36,465</u>	<u>\$ (18,386)</u>	<u>\$ 18,079</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de flujos de efectivo desglosado por programa (no auditado)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017
(En dólares de Estados Unidos)

	<u>Programa Internacional</u>	<u>Programa Doméstico de EE.UU. (A)</u>	<u>Total</u>
Flujos de efectivo provenientes de operaciones			
Resultado neto	\$ 3,859,069	\$ (18,386)	\$ 3,840,683
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:			
Depreciación	41,166	-	41,166
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	29,945	-	29,945
Cambio en el valor razonable de swaps, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(48,871,908)	-	(48,871,908)
Participación no controladora	(41)	-	(41)
Pérdida neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	287	-	287
Estimaciones para riesgos crediticios	358,732	(23,188)	335,544
Cambio en otros activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	12,131,686	(12)	12,131,674
Disminución en cuentas por cobrar y otro activo	5,113,257	-	5,113,257
Disminución en adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. y al Programa Internacional	11,207	(11,207)	-
Disminución en cuentas por pagar	(7,108,216)	-	(7,108,216)
Aumento en pasivo acumulado	3,532	2,654	6,186
Disminución en intereses acumulados por pagar	(3,238,526)	-	(3,238,526)
Efectivo neto utilizado en operaciones	<u>(37,669,810)</u>	<u>(50,139)</u>	<u>(37,719,949)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo			
Inversiones en activo fijo	(12,328)	-	(12,328)
Amortización de créditos	29,840,102	329,827	30,169,929
Disposición de créditos	(18,820,647)	-	(18,820,647)
Compra de títulos disponibles para la venta	(230,923,097)	-	(230,923,097)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	528,000	-	528,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	58,752,994	-	58,752,994
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(160,634,976)</u>	<u>329,827</u>	<u>(160,305,149)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras			
Producto de otra deuda	12,847,737	-	12,847,737
Producto de la emisión de deuda	173,448,566	-	173,448,566
Aportaciones no reembolsables de la EPA	1,812,842	-	1,812,842
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(1,817,462)	-	(1,817,462)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(28,173)	(28,173)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>186,291,683</u>	<u>(28,173)</u>	<u>186,263,510</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(12,013,103)</u>	<u>251,515</u>	<u>(11,761,588)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2017	<u>151,213,774</u>	<u>513,695</u>	<u>151,727,469</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de marzo de 2017	<u>\$ 139,200,671</u>	<u>\$ 765,210</u>	<u>\$ 139,965,881</u>

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