

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Banco de Desarrollo de América del Norte
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
Con el dictamen de los auditores independientes

Ernst & Young LLP



Building a better
working world

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estados financieros consolidados e información complementaria

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Dictamen de los auditores independientes 1

Estados financieros consolidados

Balances generales consolidados 3

Estados de resultados consolidados 4

Estados de resultados integrales consolidados 5

Estado de variaciones en el capital contable consolidado 6

Estados de flujos de efectivo consolidados 7

Notas a los estados financieros consolidados 8

Información complementaria

Balance general desglosado por programa 58

Estado de resultados desglosados por programa 59

Estado de resultados integrales desglosados por programa 60

Estado de flujos de efectivo desglosados por programa 61

Estado de resultados de la Oficina del BDAN en Juárez, Chihuahua 62

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) 63

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo Directivo del
Banco de Desarrollo de América del Norte

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Desarrollo de América del Norte (el Banco) que se anexan y que consisten en los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como los correspondientes estados financieros consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y las notas relacionadas a los mismos.

Responsabilidad de la dirección general respecto a los estados financieros

La dirección general es responsable de elaborar y presentar razonablemente estos estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América, lo que incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relacionados con la elaboración y presentación razonable de estados financieros que está libres de errores materiales, ya sea por fraude o accidente.

Responsabilidad del auditor

A nosotros nos corresponde expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías, mismas que fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Dictamen

En nuestra opinión, los estados financieros a que se hace referencia anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Banco de Desarrollo de América del Norte al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como los resultados consolidados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América.

Información complementaria

Nuestras auditorías fueron realizadas con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto. El balance general desglosado por programa, el estado de resultados desglosados por programa, el estado de resultados integrales desglosados por programa, el estado de flujos de efectivo desglosados por programa, el estado de resultados de la Oficina del BDAN en Juárez, Chihuahua y el Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza se presentan para fines de análisis adicional y no son un requerimiento de los estados financieros. Dicha información es la responsabilidad de la dirección general y se deriva y se relaciona directamente con las cuentas y otros registros utilizados para elaborar los estados financieros. La información ha sido sometida a los mismos procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros consolidados y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo su comparación y reconciliación con las cuentas y otros registros utilizados en la elaboración de los estados financieros o con los estados financieros mismos y otros procedimientos adicionales de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Estados Unidos de América. En nuestra opinión, la información está presentada razonablemente, en todos los aspectos materiales, en relación con los estados financieros en su conjunto.

Ernst + Young LLP

29 de marzo de 2018

Banco de Desarrollo de América del Norte

Balances generales consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 543,712	\$ 193,964
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	26,742,869	28,833,505
Reportos	<u>137,000,000</u>	<u>122,700,000</u>
	164,286,581	151,727,469
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	3,904,396	53,782,155
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	<u>787,282,178</u>	<u>306,562,226</u>
Créditos	1,293,806,755	1,411,625,673
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(21,107,945)	(25,075,659)
Comisiones cobradas no amortizadas	(11,711,140)	(10,682,210)
Efecto cambiario	(45,997,351)	(55,027,169)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	<u>(144,105,721)</u>	<u>(151,854,451)</u>
Créditos netos	1,070,884,598	1,168,986,184
Intereses por cobrar	28,781,647	26,806,845
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	4,523,939	7,320,234
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	354,961	461,759
Otro activo	<u>86,241,301</u>	<u>98,029,324</u>
Total activo	\$ 2,146,259,601	\$ 1,813,676,196
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	\$ 6,749,106	\$ 7,456,087
Pasivo acumulado	1,385,789	441,447
Intereses acumulados por pagar	21,697,668	16,593,968
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,002	6,328
Deuda de corto plazo, menos los descuentos y los costos de emisión de deuda no amortizados	304,660,489	5,262,000
Operaciones cubiertas, a valor razonable	<u>(708,958)</u>	<u>—</u>
Deuda de corto plazo, neta	303,951,531	5,262,000
Deuda de largo plazo, menos los descuentos y costos de emisión de deuda no amortizados	1,183,283,306	1,176,158,912
Operaciones cubiertas, a valor razonable	<u>(5,602,130)</u>	<u>2,931,548</u>
Deuda de largo plazo, neta	1,177,681,176	1,179,090,460
Total pasivo	1,511,466,272	1,208,850,290
Capital contable:		
Capital pagado	415,000,000	415,000,000
Reserva General:		
Capital pagado traspasado	2,338,897	2,460,790
Utilidades retenidas:		
Asignadas	11,663,722	11,780,134
Reservadas	137,602,160	114,553,374
No asignadas	56,416,631	45,058,709
Otros resultados integrales acumulados	11,766,444	15,967,278
Participación no controladora	<u>5,475</u>	<u>5,621</u>
Total capital contable	634,793,329	604,825,906
Total pasivo y capital contable	\$ 2,146,259,601	\$ 1,813,676,196

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Estados de resultados consolidados

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 57,770,501	\$ 52,430,015
Inversiones	10,865,202	6,586,686
Total ingresos por intereses	68,635,703	59,016,701
Gasto por intereses	31,639,710	19,950,461
Margen financiero	36,995,993	39,066,240
Gastos operativos:		
Personal	8,378,651	8,282,656
Generales y administrativos	1,628,852	1,467,292
Consultores y contratistas	2,260,139	2,720,662
Estimaciones y ajustes para riesgos crediticios	(3,967,714)	5,133,737
Otros	(42,598)	193,253
Depreciación	167,382	137,153
Programa doméstico de EE.UU.	229,059	268,461
Total gastos operativos	8,653,771	18,203,214
Resultado operativo neto	28,342,222	20,863,026
Otros ingresos (gastos):		
Ganancias por operaciones con títulos	3,616,047	137,177
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	(1,266,924)	1,101,921
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	126,332	(701,842)
Comisiones y otros ingresos	680,696	200,000
Pérdida por bienes adjudicados	–	(1,106,240)
Total otros ingresos (gastos)	3,156,151	(368,984)
Resultado antes de actividad de programas	31,498,373	20,494,042
Actividad de programas:		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF):		
Ingresos por administración de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA)	799,248	843,300
Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA	(799,248)	(843,300)
Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades	(1,178,056)	(429,633)
Egresos del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	(203,901)	(120,808)
Programa de Asistencia Técnica:		
Aportación de recursos no reembolsables de la EPA	360,698	–
Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA	(113,003)	–
Aportación de recursos no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	16,808	–
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	(1,046,005)	(537,557)
Egresos netos de programas	(2,163,459)	(1,087,998)
Resultado antes de la participación no controladora	29,334,914	19,406,044
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(146)	(142)
Resultado neto atribuible al BDAN	\$ 29,335,060	\$ 19,406,186

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

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 29,334,914	\$ 19,406,044
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(146)	(142)
Resultado neto atribuible al BDAN	29,335,060	19,406,186
 Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en las ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	(1,806,949)	15,481
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(68,908)	(137,177)
Total pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta	(1,875,857)	(121,696)
Efecto cambiario	(39,664)	158,889
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	9,029,818	(11,580,208)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	(11,315,131)	20,324,726
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	(2,285,313)	8,744,518
Total otros resultados integrales	(4,200,834)	8,781,711
 Total resultado integral	\$ 25,134,226	\$ 28,187,897

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de variaciones en el capital contable consolidado
(En dólares de Estados Unidos)

	Capital pagado	Reserva General		Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
		Capital pagado traspasado	Utilidades retenidas			
Saldo al 1° de enero de 2016	\$ 405,000,000	\$ 3,027,256	\$ 151,986,031	\$ 7,185,567	\$ 5,763	\$ 567,204,617
Aportación de capital	10,000,000	–	–	–	–	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	415,000,000	2,460,790	171,392,217	15,967,278	5,621	604,825,906
Aportación de capital	–	–	–	–	–	–
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	–	(121,893)	–	–	–	(121,893)
Transferencia de la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF)	–	–	4,955,236	–	–	4,955,236
Resultado neto	–	–	29,335,060	–	–	29,335,060
Otros resultados integrales	–	–	–	(4,200,834)	–	(4,200,834)
Participación no controladora	–	–	–	–	(146)	(146)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 415,000,000	\$ 2,338,897	\$ 205,682,513	\$ 11,766,444	\$ 5,475	\$ 634,793,329

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

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

	Por lo años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Actividades de operación		
Resultado neto	\$ 29,335,060	\$ 19,406,186
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	167,382	137,153
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(363,450)	907,746
Cambio en el valor razonable de swaps, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(14,852,582)	68,912,405
Participación no controladora	(146)	(142)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(3,616,047)	(137,177)
Estimaciones y ajustes para riesgos crediticios	(3,967,714)	5,133,737
Cambio en otros activos y pasivos:		
Aumento en intereses por cobrar	(1,974,802)	(15,580,285)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otro activo	2,669,963	(4,813,027)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(706,981)	5,643,003
Aumento en pasivo acumulado	944,342	91,427
Aumento en intereses acumulados por pagar	5,103,700	7,514,503
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>12,738,725</u>	<u>87,215,529</u>
Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(26,695)	(342,452)
Amortización de créditos	219,244,575	49,762,528
Disposición de créditos	(101,425,657)	(136,252,752)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(1,011,000)	(2,261,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(694,367,608)	(240,224,271)
Vencimientos y llamadas de títulos conservados a vencimiento	54,457,031	2,235,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	212,183,024	270,221,619
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(310,946,330)</u>	<u>(56,861,328)</u>
Actividades financieras		
Aportación de capital	-	10,000,000
Producto de otra deuda	13,309,017	2,216,528
Producto de la emisión de documentos por pagar	297,891,683	-
Amortización de otra deuda	(5,262,000)	(5,262,000)
Transferencia de la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF)	4,955,236	-
Aportaciones no reembolsables de la EPA	11,903,429	10,650,006
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(11,908,755)	(10,644,678)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	(121,893)	(566,466)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>310,766,717</u>	<u>6,393,390</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	12,559,112	36,747,591
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1° de enero de 2017 y 2016	151,727,469	114,979,878
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016	<u>\$ 164,286,581</u>	<u>\$ 151,727,469</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 30,977,485	\$ 30,730,791
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ 9,029,818	\$ (11,580,208)
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(11,315,131)	20,324,726
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	(1,875,857)	(121,696)

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

31 de diciembre de 2017

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN o el Banco) y la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF) se establecieron el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE.UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el Acuerdo Constitutivo). El Banco se creó para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre México y Estados Unidos (el Programa Internacional), así como proyectos complementarios de inversión y apoyo a comunidades y empresas en todo México y Estados Unidos, (los Programas Domésticos). La COCEF se creó para revisar los aspectos ambientales de los proyectos cuyos promotores buscan obtener el financiamiento del Banco a través del Programa Internacional, así como para recomendar su certificación ante el Consejo Directivo. 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 Acuerdo Constitutivo. El 10 de noviembre de 2017, el segundo Protocolo Modificatorio al Acuerdo Constitutivo entró en vigor, con lo cual la COCEF se fusionó con el BDAN. En la fusión se conservó la misión, objetivos y funciones de ambas organizaciones en el marco del Programa Internacional, incluyendo su mandato ambiental y jurisdicción geográfica, que se define como 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 tiene su sede en San Antonio, Texas y también cuenta con una oficina en Ciudad Juárez, Chihuahua (Oficina de Juárez).

A través del Programa Internacional, el Banco proporciona financiamiento mediante el otorgamiento de créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica para proyectos de infraestructura ambiental certificados por 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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social (cont.)

operaciones en México, D.F. y en octubre de 2006 su estructura legal se cambió a una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada (Sofom E.N.R.), con lo cual se modificó su nombre a Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de diciembre de 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).

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 dirección general 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.

Adquisición de activo – Integración de la Comisión de Cooperación Ecológica Fronteriza (COCEF)

En 2017, el Banco adoptó lo dispuesto en la Nota de Actualización de Norma Contable (ASU, por sus siglas en inglés) 2017-01, la cual aclara la definición de un negocio y proporciona un marco más robusto para determinar si un conjunto de activos y actividades constituye un negocio. ASU 2017-01 pretende orientar a entidades en la determinación de si contabilizar una transacción como la adquisición de un activo o un negocio. El Banco determinó que la transferencia de activo de la COCEF que se realizó el 10 de noviembre de 2017 como se describe en la Nota 1, constituye una adquisición de activos bajo control común. Por lo tanto, los activos de la COCEF se registraron a

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

su valor en libros y las operaciones de la COCEF se contabilizaron de manera prospectiva a la fecha de la fusión.

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 (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 diciembre de 2017 y 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 Inmidades de Organizaciones Internacionales de 1945.

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Reserva General

El Consejo Directivo define la Reserva General como las utilidades retenidas más las transferencias de capital pagado al Programa Doméstico de Estados Unidos, según se describen en la Nota 8. Las utilidades retenidas se clasifican como asignadas a un programa específico, reservadas o no asignadas. Las utilidades retenidas no asignadas en exceso de uno por ciento

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

(1.0%) de todos los activos del Programa Internacional se utilizan para financiar cuatro reservas en el siguiente orden de prelación:

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

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

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

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

que no se cobre el valor total del capital e intereses. Cuando un crédito se traspasa a la categoría de improductivo, los intereses acumulados que se consideran incobrables son cancelados (en el caso de intereses devengados en el año en curso) o cargados a los intereses devengados en el año en curso (en el caso de intereses devengados en años anteriores).

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

En los casos donde el acreditado atraviesa dificultades financieras y el Banco le autoriza modificar las condiciones contractuales del crédito, éste se clasificará como reestructuración de crédito 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 cuando es probable que el Banco sufra alguna pérdida. El deterioro de estos créditos se mide con base en el valor presente de los flujos de efectivo previstos y descontados a la tasa de interés efectiva del crédito o al valor razonable del activo afectado en garantía en caso de que éste exista. 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

El saldo de la reserva preventiva para riesgos crediticios se mantiene al nivel que la dirección general 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 recuperación o cancelación en libros de los créditos relacionados. 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. 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

Actividades de programas

Las aportaciones de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA) asociadas con el Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF), que se registran como ingresos, representan la reintegración de los gastos incurridos en la gestión de dicho programa. Dichos montos se perciben y reconocen como ingresos en los estados de resultados consolidados en el momento en que los gastos relacionados se incurren.

Las aportaciones de recursos no reembolsables de la EPA y de otras fuentes asociadas con actividades de asistencia técnica, que se registran como ingresos, representan la reintegración de gastos relacionados con la administración de estos fondos o la disposición de recursos no reembolsables destinados a los proyectos de asistencia técnica que financian estas entidades. Dichos montos se perciben y reconocen como ingresos en los estados de resultados consolidados en el momento en que los gastos se incurren para cubrir la disposición de los recursos no reembolsables y compensar parte de los costos administrativos.

Los egresos de programas también incluyen la disposición de recursos no reembolsables a través del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC), del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA) y del Programa de Asistencia Técnica, las cuales se financian con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas del Banco. 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 del Programa Doméstico de Estados Unidos y de la EPA a través del BEIF, las cuales se registran en los estados de flujo de efectivo consolidados, no se registran en los estados de resultados consolidados porque dichos recursos se aprueban y se financian por las entidades respectivas antes citadas. Al Banco le corresponde administrar dichos recursos.

Monedas extranjeras

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos, para los cuales se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que mitigan la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 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 ocho instituciones financieras adicionales. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$(45,997,351) 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. 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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 dirección general. 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 (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.

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de diciembre de 2017				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,904,396	\$ –	\$ (31,912)	\$ 3,872,484
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	–	–	–	–
Total títulos conservados a vencimiento	3,904,396	–	(31,912)	3,872,484
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	445,924,619	3,109	(1,270,425)	444,657,303
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	124,224,160	56	(628,950)	123,595,266
Valores emitidos por empresas	148,784,887	19,064	(462,854)	148,341,097
Otros valores de renta fija	60,050,804	144	(143,036)	59,907,912
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	10,721,127	74,734	(15,261)	10,780,600
Total títulos disponibles para la venta	789,705,597	97,107	(2,520,526)	787,282,178
Total inversiones en valores	\$ 793,609,993	\$ 97,107	\$ (2,552,438)	\$ 791,154,662

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
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
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 (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre de 2017						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,872,484	\$ 31,912	\$ -	\$ -	\$ 3,872,484	\$ 31,912
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	363,453,524	1,270,425	-	-	363,453,524	1,270,425
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	122,603,016	628,950	-	-	122,603,016	628,950
Valores emitidos por empresas	132,554,862	462,854	-	-	132,554,862	462,854
Otros valores de renta fija	56,711,962	143,036	-	-	56,711,962	143,036
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	3,527,600	15,261	-	-	3,527,600	15,261
Total títulos disponibles para la venta	678,850,964	2,520,526	-	-	678,850,964	2,520,526
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 682,723,448	\$ 2,552,438	\$ -	\$ -	\$ 682,723,448	\$ 2,552,438

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

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

Las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se consideran transitorias, ya que, al 31 de diciembre 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación.

	<u>Títulos conservados a vencimiento</u>		<u>Títulos disponibles para la venta</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Costo amortizado</u>
31 de diciembre de 2017				
Menos de 1 año	\$ 1,171,872	\$ 1,175,396	\$ 651,270,945	\$ 652,469,990
De 1 a 5 años	2,700,612	2,729,000	136,011,233	137,235,607
De 5 a 10 años	—	—	—	—
Más de 10 años	—	—	—	—
Valores con garantía hipotecaria	—	—	—	—
	<u>\$ 3,872,484</u>	<u>\$ 3,904,396</u>	<u>\$ 787,282,178</u>	<u>\$ 789,705,597</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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

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

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos y llamada	\$ 54,457,031	\$ 2,235,000
Ganancias brutas realizadas de la llamada	3,547,139	–
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	212,183,024	270,221,619
Ganancias brutas realizadas	73,245	137,290
Pérdidas brutas realizadas	4,337	113

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

	2017	2016
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (547,562)	\$ (425,866)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	(1,806,949)	15,481
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(68,908)	(137,177)
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al fin del año	<u>\$ (2,423,419)</u>	<u>\$ (547,562)</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos

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

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU.	Total
31 de diciembre de 2017			
Saldo de créditos	\$ 1,293,806,755	\$ –	\$ 1,293,806,755
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(18,438,398)	–	(18,438,398)
De carácter específico	(2,669,547)	–	(2,669,547)
Comisiones cobradas no amortizadas	(11,711,140)	–	(11,711,140)
Ajuste por efecto cambiario	(45,997,351)	–	(45,997,351)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(144,105,721)	–	(144,105,721)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,070,884,598</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ 1,070,884,598</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 diciembre de 2017 y 2016, el Programa Internacional tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados por \$188,352,122 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 diciembre de 2017, el Programa Internacional se encontraba elaborando contratos de créditos adicionales por \$136,140,220.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado mediante el Programa Internacional ascendió a \$35,847,009 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
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Programa Internacional:		
Calidad del aire	\$ 95,634,593	\$ 103,691,911
Infraestructura urbana básica	37,093,463	36,380,546
Energía limpia:		
Solar	291,197,939	291,532,300
Eólica	620,669,578	707,220,750
Otra	4,252,565	4,823,929
Transporte público	31,162,332	31,865,601
Drenaje pluvial	52,715,102	56,250,755
Agua potable y saneamiento	161,081,183	172,141,854
Conservación del agua	–	7,388,200
Total Programa Internacional	1,293,806,755	1,411,295,846
Programa Doméstico de EE.UU.	–	329,827
	\$ 1,293,806,755	\$ 1,411,625,673

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo al 31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre de	
	2017	2016
Programa Internacional		
Satisfactorio	\$ 1,279,427,547	\$ 1,394,063,313
Atención especial	-	-
No satisfactorio	14,379,208	17,232,533
Dudoso	-	-
Total Programa Internacional	<u>1,293,806,755</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>\$ 1,293,806,755</u>	<u>\$ 1,411,625,673</u>

El Programa Internacional tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$14,379,208 al 31 de diciembre de 2017 y no tenía créditos improductivos al 31 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, la reserva preventiva de carácter específico establecida para dicho crédito fue de \$2,669,547. Los bienes embargados de créditos que se valoran a su costo o valor de mercado, el que sea menor, se registraron como otro activo de \$3,104,639 y \$2,978,307 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

El Programa Doméstico de EE.UU. no tenía créditos improductivos al 31 de diciembre 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 años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$9,155,761 y \$343,043, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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

	Créditos atrasados 30 – 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados
31 de diciembre de 2017			
Programa Internacional	\$ –	\$ 14,379,208	\$ 14,379,208
Programa Doméstico de EE. UU.	–	–	–
	\$ –	\$ 14,379,208	\$ 14,379,208
31 de diciembre de 2016			
Programa Internacional	\$ –	\$ –	\$ –
Programa Doméstico de EE. UU.	–	329,827	329,827
	\$ –	\$ 329,827	\$ 329,827

Al 31 de diciembre de 2017 y 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
(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 diciembre de 2017 y 2016.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios			Saldo de la cartera
	De carácter general	De carácter específico	Total	
31 de diciembre de 2017				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 1,267,448	\$ –	\$ 1,267,448	\$ 35,564,527
En operación	15,425,916	2,669,547	18,095,463	909,235,438
Con entidades públicas	1,262,795	–	1,262,795	252,558,904
Operaciones público-privadas	482,239	–	482,239	96,447,886
Total Programa Internacional	18,438,398	2,669,547	21,107,945	1,293,806,755
Programa Doméstico de EE. UU.	–	–	–	–
	\$ 18,438,398	\$ 2,669,547	\$ 21,107,945	\$ 1,293,806,755
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
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios				
	Saldo inicial	Estimaciones específicas	Estimaciones generales	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
31 de diciembre de 2017					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 10,417,904	\$ –	\$ (9,150,456)	\$ –	\$ 1,267,448
En operación	12,741,894	2,669,547	2,684,022	–	18,095,463
Con entidades públicas	1,441,539	–	(178,744)	–	1,262,795
Operaciones público-privadas	451,134	–	31,105	–	482,239
Total Programa Internacional	25,052,471	2,669,547	(6,614,073)	–	21,107,945
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	–	(23,188)	–	–
	\$ 25,075,659	\$ 2,669,547	\$ (6,637,261)	\$ –	\$ 21,107,945
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
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo

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

	Saldo bruto	Cuentas maestras de cancelación	Saldo neto
31 de diciembre de 2017			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 223,716,302	\$ (22,102,844)	\$ 201,613,458
Swaps de tasa de interés	(4,690,552)	4,690,552	-
Depósitos en garantía de contrapartes de swap	(117,380,000)	-	(117,380,000)
Ajuste de valoración de crédito para swaps	(1,096,796)	-	(1,096,796)
Bienes adjudicados	3,104,639	-	3,104,639
Total otro activo	<u>\$ 103,653,593</u>	<u>\$ (17,412,292)</u>	<u>\$ 86,241,301</u>
31 de diciembre de 2016			
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 contrapartes de swap	(135,490,000)	-	(135,490,000)
Ajuste de valoración de 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>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

			31 de diciembre de 2017				
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	\$ (137,750)	\$ (341,192)	\$ 6,515,389	\$ 256,036,447
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(414,472)	(716,716)	(4,875,400)	243,993,412
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(1,823,804)	(453,986)	(4,880,263)	172,841,947
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(222,789)	(741,321)	49,035,890
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(341,302)	(260,209)	(708,958)	298,689,531
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	591,006	(609,166)	815,874	129,504,468
26-abr-17	26-oct-27	0.200	124,443,117	377,672	(609,049)	910,792	125,122,532
<u>En coronas noruegas (NOK)</u>							
10-mar-17	10-mar-32	2.470	173,448,566	28,666	(566,551)	(3,347,201)	169,563,480
Total documentos por pagar			1,456,598,437	(1,719,984)	(3,779,658)	(6,311,088)	1,444,787,707
Otra deuda							
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
13-nov-17	30-dic-24	1.900	461,280	–	–	–	461,280
Total otra deuda			36,845,000	–	–	–	36,845,000
			\$ 1,493,443,437	\$ (1,719,984)	\$ (3,779,658)	\$ (6,311,088)	\$ 1,481,632,707

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Documentos por pagar

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

El valor razonable de las operaciones de cobertura de tasa de interés relacionadas con una porción de los documentos por pagar denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2017 como otro activo de \$(4,690,552) 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 diciembre de 2017 como otro activo de \$301,562 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 diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otra deuda fue de \$36,845,000 y \$28,797,983, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Menos de 1 año	\$ 305,262,000	\$ 5,262,000
De 1 a 2 años	5,263,000	305,262,000
De 2 a 3 años	255,264,000	5,263,000
De 3 a 4 años	5,264,000	255,264,000
De 4 a 5 años	435,264,000	5,264,000
De 5 a 10 años	263,677,871	561,189,737
Más de 10 años	223,448,566	50,000,000
Total	<u>\$ 1,493,443,437</u>	<u>\$ 1,187,504,737</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 300,000,000	\$ –
Otra deuda	5,262,000	5,262,000
Total deuda de corto plazo	<u>305,262,000</u>	<u>5,262,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	1,156,598,437	1,158,706,754
Otra deuda	31,583,000	23,535,983
Total deuda de largo plazo	<u>1,188,181,437</u>	<u>1,182,242,737</u>
Total deuda	<u>\$ 1,493,443,437</u>	<u>\$ 1,187,504,737</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco tenía suscritas 600,000 acciones de capital social, con un valor nominal de \$10,000 cada una. Según se define en el Acuerdo Constitutivo, el capital incluye acciones suscritas condicionales e incondicionales. Las acciones suscritas condicionales están sujetas a los requerimientos legales que correspondan de cada país suscriptor. 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
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 (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

7. Capital contable (cont.)

El 1° 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 de autorización 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 Acuerdo Constitutivo.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidades retenidas asignadas		
Programa Internacional:		
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA) \$	95,594	\$ 918,920
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	3,175,828	3,728,057
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	10,252,839	8,811,470
Total Programa Internacional	<u>13,524,261</u>	13,458,447
Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(1,860,539)</u>	(1,678,313)
Total utilidades retenidas asignadas	<u>11,663,722</u>	11,780,134
Utilidades retenidas reservadas		
Programa Internacional:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	42,000,000	30,800,868
Reserva para Gastos Operativos	15,669,072	13,372,300
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	49,933,088	40,370,311
Total Programa Internacional	<u>137,602,160</u>	114,543,479
Programa Doméstico de EE.UU.:		
Reserva Especial	–	9,895
Total utilidades retenidas reservadas	<u>137,602,160</u>	114,553,374
Utilidades retenidas no asignadas		
Programa Internacional		
Operaciones	53,548,372	40,472,593
Valor de mercado de operaciones de cobertura	2,868,259	4,586,116
Total utilidades retenidas no asignadas	<u>56,416,631</u>	45,058,709
Total utilidades retenidas	<u>\$ 205,682,513</u>	<u>\$ 171,392,217</u>
Utilidades retenidas por programa		
Programa Internacional	\$ 207,543,052	\$ 173,060,635
Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(1,860,539)</u>	<u>(1,668,418)</u>
Total utilidades retenidas	<u>\$ 205,682,513</u>	<u>\$ 171,392,217</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

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

En la integración que tuvo lugar el 10 de noviembre de 2017, el activo total que la COCEF transfirió al BDAN fue de \$5,202,963 y consistió en efectivo y equivalentes al efectivo de \$4,620,931, mobiliario y equipo, menos la depreciación acumulada, de \$33,889 y recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar de \$548,143. Asimismo, la COCEF transfirió pasivo acumulado de \$247,727 y utilidades retenidas no asignadas de \$4,955,236. Estos recursos fueron registrados en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2017.

Otros resultados integrales acumulados

A continuación se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de diciembre de 2017			
Pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (547,562)	\$ (1,875,857)	\$ (2,423,419)
Efecto cambiario	373,108	(39,664)	333,444
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(55,027,169)	9,029,818	(45,997,351)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	71,168,901	(11,315,131)	59,853,770
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	16,141,732	(2,285,313)	13,856,419
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 15,967,278</u>	<u>\$ (4,200,834)</u>	<u>\$ 11,766,444</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>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

8. Programas domésticos

Como se establece en el Acuerdo Constitutivo, se destinó el 10% de la suscripción inicial de capital social de cada país para financiar los programas complementarios de inversión y apoyo a comunidades y empresas. Conforme a dicho Acuerdo, 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.

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 Acuerdo Constitutivo y el memorándum de entendimiento firmado con Estados Unidos, fueron asignados al Programa Doméstico de EE.UU. activos netos del Banco por \$478,358 y \$792,372 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Los ingresos relacionados con estos fondos por los años terminados en esas fechas totalizaron \$13,750 y \$5,161, respectivamente. Asimismo, los gastos relacionados directamente con la operación del programa por \$229,059 y \$268,461 se incluyen en las operaciones del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Todos los gastos y desembolsos se pagan con recursos del

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

8. Programas domésticos (cont.)

Programa Doméstico de Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas acumuladas sobre el capital del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$1,860,539 y \$1,668,418, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, el Programa Doméstico de EE.UU. tenía \$511,160 en efectivo y equivalentes al efectivo, los cuales estaban disponibles para desembolsos.

En enero de 2009 el Comité de Finanzas autorizó un Programa de Recursos No Reembolsables para Fines Específicos que se financia con el saldo del capital pagado traspasado al Programa Doméstico de EE.UU., el cual al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$2,338,897 y \$2,460,790, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se realizaron desembolsos de \$121,893 y \$566,466 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 (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas

Las actividades realizadas a través de los programas consisten en:

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos de programas:		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)		
Aportaciones no reembolsables de la EPA	\$ 799,248	\$ 843,300
Programa de Asistencia Técnica:		
Aportaciones no reembolsables de la EPA:		
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	285,490	–
Frontera 2020: Programa Ambiental de México y EE.UU.	75,208	–
Aportaciones no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	16,808	–
Total ingresos de programas	1,176,754	843,300
Egresos de programas:		
BEIF		
Por administración de los recursos de la EPA	799,248	843,300
Programa de Apoyo a Comunidades	1,178,056	429,633
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	203,901	120,808
Programa de Asistencia Técnica:		
Egresos del BDAN por asistencia técnica y capacitación	781,502	537,557
Egresos de la EPA por administración de recursos no reembolsables	113,003	–
Egresos de la EPA por el PDAP	192,070	–
Egresos de la EPA por Frontera 2020	55,625	–
Egresos de recursos no reembolsables del FOMIN-BID	16,808	–
Total egresos de programas	3,340,213	1,931,298
Egresos netos de programas	\$ 2,163,459	\$ 1,087,998

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

El Banco administra fondos no reembolsables aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza, conocido como el BEIF por sus siglas en inglés. Desde la primera aportación de recursos no reembolsables efectuada en abril de 1997 hasta el 31 de diciembre de 2017, las aportaciones de la EPA ascienden a \$701,772,141. 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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas (cont.)

específico. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

Al 31 de diciembre de 2017, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$663,176,432, de los cuales el Banco había desembolsado \$614,135,401. El Banco percibió \$799,248 y \$843,300 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, lo que ha sido registrado en los estados de resultados consolidados como ingresos y egresos de programas.

Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)

En agosto de 2002, el Consejo Directivo estableció el FICA con el objeto de financiar proyectos que contribuyen al uso eficiente de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Se asignaron \$80,000,000 de las utilidades retenidas no asignadas del Banco para tal propósito, de los cuales \$40,000,000 se reservaron exclusivamente para cada país. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se desembolsaron \$203,901 y \$120,808, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, los desembolsos acumulados del FICA ascendieron a \$38,239,378 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. Al 31 de diciembre de 2017, se ha traspasado un total acumulado de \$1,674,621 en recursos no comprometidos del FICA al programa PAC.

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

En febrero de 2011, el Consejo Directivo aprobó un programa de recursos no reembolsables para apoyar proyectos públicos en todos los sectores ambientales en los que opera el Banco. El PAC se financia con utilidades retenidas no asignadas del Banco previa autorización del Consejo. Al 31 de diciembre de 2017, se ha asignado un total de \$14,092,840 al programa. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se desembolsaron \$1,178,056 y \$429,633, 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 (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas (cont.)

Programa de Asistencia Técnica

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 estudios de sectores para identificar necesidades y generar conocimientos acerca de un nuevo sector o tecnología. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se desembolsaron \$552,229 y \$327,082, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

Como parte del programa de asistencia técnica, el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, ofrece a los gerentes de organismos operadores de servicios de agua potable y saneamiento, y a su personal, la oportunidad de participar en un programa continuo de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades administrativas y financieras. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ejercieron \$229,273 y \$210,475, respectivamente, a través de este programa.

Por otra parte, el Banco administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades para realizar actividades de asistencia técnica:

Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP) – El programa PDAP fue administrado anteriormente por la COCEF. A partir del 10 de noviembre de 2017, fecha en que la integración entró en vigor, el Banco administra los recursos no reembolsables aportados por la EPA, en forma de reembolso, para apoyar a las comunidades en el desarrollo de proyectos de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizados por la EPA para recibir recursos del BEIF. Por el período del 10 de noviembre al 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció gastos de \$192,070 para actividades de asistencia técnica y de \$93,420 por administración del programa, los cuales fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados.

Frontera 2020: Programa Ambiental de México y EE.UU. – El programa Frontera 2020 fue administrado anteriormente por la COCEF. A partir del 10 de noviembre de 2017, fecha en que la integración entró en vigor, el Banco administra los recursos no reembolsables aportados por la EPA, en forma de reembolso, para apoyar los esfuerzos conjuntos de los dos gobiernos para

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas (cont.)

mejorar el medio ambiente y proteger la salud de habitantes dentro de la franja de 100 km a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos. El Banco proporciona servicios logísticos y administrativos para facilitar reuniones, así como para identificar, contratar, supervisar y administrar los proyectos financiados a través del programa. Por el período del 10 de noviembre al 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció gastos de \$55,625 para actividades de asistencia técnica y de \$19,583 por administración del programa, los cuales fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados.

Recursos no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversión (FOMIN) – Los recursos no reembolsables otorgados por el FOMIN fueron administrados anteriormente por la COCEF. A partir del 10 de noviembre de 2017, fecha en que la integración entró en vigor, el Banco administra los recursos no reembolsables aportados por el FOMIN para apoyar el desarrollo y ejecución de un sistema sustentable de gestión y reciclaje de residuos electrónicos en Mexicali, Baja California. Por el período del 10 de noviembre al 31 de diciembre de 2017, el Banco reconoció gastos de \$16,808 para actividades de asistencia técnica, los cuales fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados.

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 años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cargó a los resultados \$814,344 y \$751,187, 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

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 neto acumulado de las garantías y del activo afectado de que depende. El valor en libros de los intereses acumulados se aproxima a su valor razonable. Esta valuación no considera los descuentos de liquidez que actualmente utilizan ciertos participantes del mercado, ya que la medición de su impacto no sería rentable para el Banco dada la naturaleza de su cartera de crédito.

Operaciones cubiertas relacionadas con créditos

Las operaciones cubiertas relacionadas con créditos se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo en base a la curva swap de referencia de la moneda contractual y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan modelos

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

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 tres (3) 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 (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 de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2, al descontar 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 diciembre 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	\$ 164,286,581	\$ 164,286,581	\$ 151,727,469	\$ 151,727,469
Títulos conservados a vencimiento	3,904,396	3,872,484	53,782,155	57,523,432
Títulos disponibles para la venta	787,282,178	787,282,178	306,562,226	306,562,226
Créditos netos	1,070,884,598	1,110,949,537	1,168,986,184	1,200,398,847
Intereses por cobrar	28,781,647	28,781,647	26,806,845	26,806,845
Swaps cruzados de intereses y divisas	206,304,010	206,304,010	227,719,003	227,719,003
Swaps de tasa de interés	(4,690,552)	(4,690,552)	4,065,766	4,065,766
Bienes adjudicados	3,104,639	3,104,639	2,978,307	2,978,307
Pasivo				
Intereses acumulados por pagar	21,697,668	21,697,668	16,593,968	16,593,968
Deuda de corto plazo	304,660,489	304,660,489	5,262,000	5,262,000
Deuda de largo plazo, neta	1,183,283,306	1,183,863,120	1,176,158,912	1,178,937,246

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre de 2017				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 444,657,303	\$ –	\$ –	\$ 444,657,303
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	–	123,595,266	–	123,595,266
Valores emitidos por empresas	–	148,341,097	–	148,341,097
Otros valores de renta fija	–	59,907,912	–	59,907,912
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	–	10,780,600	–	10,780,600
Total títulos disponibles para la venta	444,657,303	342,624,875	–	787,282,178
Swaps cruzados de intereses y divisas	–	–	206,304,010	206,304,010
Swaps de tasa de interés	–	–	(4,690,552)	(4,690,552)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	–	–	(144,105,721)	(144,105,721)
Total activo a valor razonable	\$ 444,657,303	\$ 342,624,875	\$ 57,507,737	\$ 844,789,915
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Swaps de tasa de interés	–	–	–	–
Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar	–	–	(6,311,088)	(6,311,088)
Total pasivo a valor razonable	\$ –	\$ –	\$ (6,311,088)	\$ (6,311,088)

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	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
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	\$ 117,325,855	\$ 189,236,371	\$ 79,930,318	\$ 386,492,544
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –
Swaps de tasa de interés	–	–	–	–
Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar	–	–	2,931,548	2,931,548
Total pasivo a valor razonable	\$ –	\$ –	\$ 2,931,548	\$ 2,931,548

A continuación se resumen los ajustes realizados a los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables (Nivel 3) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 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 (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	(12,635,914)	(4,065,766)	7,748,730
Incluidas en otros resultados integrales	(11,315,131)	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	(2,154,500)	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2017	\$ 201,613,458	\$ —	\$ (144,105,721)
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	\$ 227,719,003	\$ 4,065,766	\$ (151,854,451)
Pasivo			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2017	\$ —	\$ —	\$ 2,931,548
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	—	—	(9,242,636)
Incluidas en otros resultados integrales	—	—	—
Compras	—	—	—
Liquidaciones	—	—	—
Trasposos al o del Nivel 3	—	—	—
Saldo final, al 31 de diciembre de 2017	\$ —	\$ —	\$ (6,311,088)
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	\$ —	\$ —	\$ 2,931,548

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

El Banco realizó siete (7) operaciones de swap cruzado de intereses y divisas y tres (3) operaciones de swap de tasa de interés durante el año terminado el 31 de diciembre 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 \$3,104,639 y \$2,978,307 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre 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 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 nocional de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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

El Banco no tiene que dar o recibir activo en garantía para respaldar el valor razonable de las operaciones de swap realizadas mediante el esquema con FOAEM. A partir de julio de 2009, de acuerdo con las condiciones contractuales con otras instituciones financieras, tanto el Banco como la contraparte pueden exigir la afectación de activo en garantía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco registró garantías en efectivo de \$117,380,000 y \$135,490,000, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco no presentó activos afectados en garantía.

El importe nominal y el valor razonable estimado de los swaps vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Importe nominal	Valor razonable estimado, neto	Importe nominal	Valor razonable estimado, neto
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 934,856,215	\$ 206,304,010	\$ 655,539,583	\$ 227,719,003
Swaps de tasa de interés	1,318,431,886	(4,690,552)	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 diciembre de 2017 y 2016, fue del 5.09% 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 diciembre de 2017 y 2016, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas – La parte efectiva de la ganancia o pérdida atribuible a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de flujo de efectivo se incluye en los estados de resultados integrales consolidados y la parte no efectiva en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. La ganancia (pérdida) acumulada se reclasifica a resultados conforme se reciben los flujos de efectivo cubiertos para compensar las ganancias (pérdidas) derivadas del efecto cambiario, mismas que se hubieran reconocido directamente en resultados, de no haber realizado las operaciones de cobertura. La ganancia (pérdida) neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$13,856,419 y \$16,141,732 al 31 de diciembre de 2017 y 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 años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$(1,393,658) y \$1,447,745, respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – En el caso de los swaps de tasa de interés que corresponden a créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo, los cambios en el valor razonable de los mismos compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda atribuidos a variaciones en la tasa OIS en dólares estadounidenses y la parte no efectiva se incluye en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los años terminados el 31 de diciembre de 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 \$394,267, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 diciembre 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.

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 \$211,364 y \$102,563 por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. A continuación se resumen los gastos mínimos previstos por dicho contrato de arrendamiento.

Años que terminarán		
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>1,865,412</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 N° 2014-09 es que una entidad debe reconocer los ingresos de tal 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, los cuales no se consideran dentro del alcance de esta ASU.

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 divulgarse en el balance general para los instrumentos financieros 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 porción 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 contar con 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 sus estados financieros consolidados.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

La ASU N° 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 N° 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° 2016-02 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. No obstante lo anterior, en enero de 2018, la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió una propuesta para brindar otro método de transición que permitirá a las entidades no aplicar lo dispuesto en ASU 2016-02 en los periodos comparativos presentados en los estados financieros y en su lugar reconocer un ajuste acumulado del efecto al saldo inicial de las utilidades retenidas en el ejercicio en que se adopta. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros y divulgaciones.

La ASU N° 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 N° 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° 2016-13 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2021. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros.

La ASU N° 2017-12, *Instrumentos derivados y actividades de cobertura (Tema 815) – Mejoras a la contabilización de actividades de cobertura*, modifica los requerimientos establecidos en ASC 815 en materia del reconocimiento y presentación de la contabilización de operaciones de cobertura para mejorar la transparencia y comprensibilidad de la información transmitida a los

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados (*Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos*)

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

usuarios de estados financieros acerca de las actividades de administración de riesgo que realiza una entidad, con el fin de alinear mejor la presentación de información financiera sobre las relaciones de cobertura con aquellas actividades de administración de riesgo, así como para reducir la complejidad de la contabilidad de actividades de cobertura y simplificar su aplicación. Lo dispuesto en la ASU N° 2017-12 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2020 y no se prevé ningún efecto importante en sus estados financieros consolidados.

16. Eventos posteriores

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 29 de marzo de 2017, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.

Información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte
Balance general desglosado por programa
(En dólares de Estados Unidos)

31 de diciembre de 2017

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Eliminación	Total
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo:				
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 543,712	\$ -	\$ -	\$ 543,712
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	26,531,709	211,160	-	26,742,869
Reportos	136,700,000	300,000	-	137,000,000
	<u>163,775,421</u>	<u>511,160</u>	<u>-</u>	<u>164,286,581</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	3,904,396	-	-	3,904,396
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	787,282,178	-	-	787,282,178
Créditos	1,293,806,755	-	-	1,293,806,755
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(21,107,945)	-	-	(21,107,945)
Comisiones cobradas no amortizadas	(11,711,140)	-	-	(11,711,140)
Efecto cambiario	(45,997,351)	-	-	(45,997,351)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(144,105,721)	-	-	(144,105,721)
Créditos netos	<u>1,070,884,598</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,070,884,598</u>
Intereses por cobrar	28,781,598	49	-	28,781,647
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	4,523,939	-	-	4,523,939
Adeudo del Programa Doméstico de EE.UU.	4,688	-	(4,688)	-
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	354,961	-	-	354,961
Otro activo	86,241,301	-	-	86,241,301
Total activo	<u>\$ 2,145,753,080</u>	<u>\$ 511,209</u>	<u>\$ (4,688)</u>	<u>\$ 2,146,259,601</u>
Pasivo y capital contable				
Pasivo:				
Cuentas por pagar	\$ 6,749,106	\$ -	\$ -	\$ 6,749,106
Pasivo acumulado	1,357,626	28,163	-	1,385,789
Adeudo al Programa Internacional	-	4,688	(4,688)	-
Intereses acumulados por pagar	21,697,668	-	-	21,697,668
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,002	-	-	1,002
Deuda de corto plazo, menos los descuentos y los costos de emisión de deuda no amortizados	304,660,489	-	-	304,660,489
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(708,958)	-	-	(708,958)
Deuda de corto plazo, neta	<u>303,951,531</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>303,951,531</u>
Deuda de largo plazo, menos los descuentos y costos de emisión de deuda no amortizados	1,183,283,306	-	-	1,183,283,306
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(5,602,130)	-	-	(5,602,130)
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,177,681,176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,177,681,176</u>
Total pasivo	<u>1,511,438,109</u>	<u>32,851</u>	<u>(4,688)</u>	<u>1,511,466,272</u>
Capital contable:				
Capital pagado	415,000,000	-	-	415,000,000
Reserva General	-	2,338,897	-	2,338,897
Capital pagado traspasado	-	-	-	-
Utilidades retenidas:				
Asignadas	13,524,261	(1,860,539)	-	11,663,722
Reservadas	137,602,160	-	-	137,602,160
No asignadas	56,416,631	-	-	56,416,631
Otros resultados integrales acumulados	11,766,444	-	-	11,766,444
Participación no controladora	5,475	-	-	5,475
Total capital contable	<u>634,314,971</u>	<u>478,358</u>	<u>-</u>	<u>634,793,329</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 2,145,753,080</u>	<u>\$ 511,209</u>	<u>\$ (4,688)</u>	<u>\$ 2,146,259,601</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados desglosados por programa
(En dólares de Estados Unidos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Ingresos por intereses:			
Créditos	\$ 57,761,188	\$ 9,313	\$ 57,770,501
Inversiones	10,860,765	4,437	10,865,202
Total ingresos por intereses	68,621,953	13,750	68,635,703
Gasto por intereses	31,639,710	-	31,639,710
Margen financiero	36,982,243	13,750	36,995,993
Gastos operativos:			
Personal	8,378,651	-	8,378,651
Generales y administrativos	1,628,852	-	1,628,852
Consultores y contratistas	2,260,139	-	2,260,139
Estimaciones o ajustes para riesgos crediticios	(3,944,526)	(23,188)	(3,967,714)
Otros	(42,598)	-	(42,598)
Depreciación	167,382	-	167,382
Programa doméstico de EE.UU.	-	229,059	229,059
Total gastos operativos	8,447,900	205,871	8,653,771
Resultado operativo neto	28,534,343	(192,121)	28,342,222
Otros ingresos (gastos):			
Ganancias por operaciones con títulos	3,616,047	-	3,616,047
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	(1,266,924)	-	(1,266,924)
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	126,332	-	126,332
Comisiones y otros ingresos	680,696	-	680,696
Total otros ingresos	3,156,151	-	3,156,151
Resultado antes de actividad de programas	31,690,494	(192,121)	31,498,373
Actividad de programas:			
BEIF:			
Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	799,248	-	799,248
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(799,248)	-	(799,248)
Egresos del PAC	(1,178,056)	-	(1,178,056)
Egresos del FICA	(203,901)	-	(203,901)
Programa de Asistencia Técnica:			
Aportaciones de recursos no reembolsables de la EPA	360,698	-	360,698
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(113,003)	-	(113,003)
Aportaciones de recursos no reembolsables del FOMIN del BID	16,808	-	16,808
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	(1,046,005)	-	(1,046,005)
Egresos netos de programas	(2,163,459)	-	(2,163,459)
Resultado antes de la participación no controladora	29,527,035	(192,121)	29,334,914
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(146)	-	(146)
Resultado neto atribuible al BDAN	\$ 29,527,181	\$ (192,121)	\$ 29,335,060
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	29,527,181	(192,121)	29,335,060
Transferencia de la COCEF al BDAN	4,955,236	-	4,955,236
Desembolso de recursos no reembolsables del Prog. Doméstico EE.UU.	-	(121,893)	(121,893)
Reserva General, 31 de diciembre de 2017			
Capital pagado traspasado	-	2,338,897	2,338,897
Utilidades retenidas	207,543,052	(1,860,539)	205,682,513
	\$ 207,543,052	\$ 478,358	\$ 208,021,410

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados integrales desglosados por programa
(En dólares de Estados Unidos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 29,527,035	\$ (192,121)	\$ 29,334,914
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(146)	–	(146)
Resultado neto	29,527,181	(192,121)	29,335,060
Otros resultados integrales:			
Títulos disponibles para la venta:			
Cambio neto en la ganancia no realizada durante el período	(1,806,949)	–	(1,806,949)
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(68,908)	–	(68,908)
Total pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta	(1,875,857)	–	(1,875,857)
Efecto cambiario	(39,664)	–	(39,664)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario neto	9,029,818	–	9,029,818
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	(11,315,131)	–	(11,315,131)
Total pérdida no realizada sobre actividades de cobertura	(2,285,313)	–	(2,285,313)
Total otros resultados integrales	(4,200,834)	–	(4,200,834)
Total resultados integrales	\$ 25,326,347	\$ (192,121)	\$ 25,134,226

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de flujos de efectivo desglosados por programa
(En dólares de Estados Unidos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Total
Actividades de operación			
Resultado neto	\$ 29,527,181	\$ (192,121)	\$ 29,335,060
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:			
Depreciación	167,382	–	167,382
Amortización de primas netas sobre inversiones	(363,450)	–	(363,450)
Cambio en el valor razonable de swaps, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(14,852,582)	–	(14,852,582)
Participación no controladora	(146)	–	(146)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(3,616,047)	–	(3,616,047)
Estimaciones para riesgos crediticios	(3,944,526)	(23,188)	(3,967,714)
Cambio en otros activos y pasivos:			
Aumento en intereses por cobrar	(1,974,768)	(34)	(1,974,802)
Disminución en cuentas por cobrar y otro activo	2,669,963	–	2,669,963
Disminución en adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. y al Programa Internacional	5,309	(5,309)	–
Disminución en cuentas por pagar	(705,333)	(1,648)	(706,981)
Aumento en pasivo acumulado	932,511	11,831	944,342
Aumento en intereses acumulados por pagar	5,103,700	–	5,103,700
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	<u>12,949,194</u>	<u>(210,469)</u>	<u>12,738,725</u>
Actividades crediticias, de inversión y de desarrollo			
Inversiones en activo fijo	(26,695)	–	(26,695)
Amortización de créditos	218,914,748	329,827	219,244,575
Disposición de créditos	(101,425,657)	–	(101,425,657)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(1,011,000)	–	(1,011,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(694,367,608)	–	(694,367,608)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	54,457,031	–	54,457,031
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	212,183,024	–	212,183,024
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(311,276,157)</u>	<u>329,827</u>	<u>(310,946,330)</u>
Actividades financieras			
Producto de otra deuda	13,309,017	–	13,309,017
Producto de la emisión de deuda	297,891,683	–	297,891,683
Amortización de otra deuda	(5,262,000)	–	(5,262,000)
Transferencia de la COCEF	4,955,236	–	4,955,236
Aportaciones no reembolsables de la EPA	11,903,429	–	11,903,429
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(11,908,755)	–	(11,908,755)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	–	(121,893)	(121,893)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>310,888,610</u>	<u>(121,893)</u>	<u>310,766,717</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	12,561,647	(2,535)	12,559,112
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1° de enero de 2017	151,213,774	513,695	151,727,469
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 163,775,421</u>	<u>\$ 511,160</u>	<u>\$ 164,286,581</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados de la Oficina del BDAN en Juárez, Chihuahua
(En dólares de Estados Unidos)

Período del 10 de noviembre de 2017 al 31 diciembre de 2017

	EPA		FOMIN-BID	Operación	Total
	PDAP	Frontera 2020			
Ingresos:					
Aportaciones no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU.					
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	\$ 285,490	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 285,490
Frontera 2020: Programa Ambiental de México y EE.UU.	-	75,208	-	-	75,208
Aportaciones no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	-	-	16,808	-	16,808
Intereses	-	-	-	8,431	8,431
Otros ingresos	-	-	-	827	827
Total ingresos	285,490	75,208	16,808	9,258	386,764
Gastos operativos:					
Personal	77,590	11,435	-	513,688	602,713
Generales y administrativos	15,830	8,148	-	60,572	84,550
Consultores	-	-	-	37,599	37,599
Depreciación	-	-	-	3,084	3,084
Total gastos operativos	93,420	19,583	-	614,943	727,946
Resultado antes de la actividad de programas	192,070	55,625	16,808	(605,685)	(341,182)
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	192,070	55,625	16,808	46,246	310,749
Resultado neto	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (651,931)	\$ (651,931)

Banco de Desarrollo de América del Norte
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)
(En dólares de Estados Unidos)

Al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha

Balance General

	Región 6	Región 9	Total
Activo			
Efectivo	\$ 501	\$ 501	\$ 1,002
Total activo	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 1,002</u>
Pasivo			
Recursos no reembolsables no ejercidos	\$ 501	\$ 501	\$ 1,002
Total pasivo	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 1,002</u>

Estado de resultados

	Región 6	Región 9	Total
Ingresos:			
Recursos no reembolsables de la EPA	\$ 340,272	\$ 458,976	\$ 799,248
Total ingresos	<u>340,272</u>	<u>458,976</u>	<u>799,248</u>
Egresos operativos del BEIF:			
Personal	305,157	308,191	613,348
Consultores	9,987	126,063	136,050
Gastos generales y administrativos	13,944	14,231	28,175
Viajes	11,184	10,491	21,675
Total egresos operativos del BEIF	<u>340,272</u>	<u>458,976</u>	<u>799,248</u>
Resultado neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Estado de flujos de efectivo

	Región 6	Región 9	Total
Actividades de operación			
Resultado neto	\$ -	\$ -	\$ -
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividades financieras			
Aportaciones de recursos no reembolsables de la EPA	7,252,021	4,651,408	11,903,429
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(7,254,965)	(4,653,790)	(11,908,755)
Efectivo neto utilizado en actividades financieras	<u>(2,944)</u>	<u>(2,382)</u>	<u>(5,326)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,944)	(2,382)	(5,326)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1° de enero de 2017	3,445	2,883	6,328
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 1,002</u>

Región 6: Oficina regional de la EPA en Dallas, Texas;
Región 9: Oficina regional de la EPA en San Francisco, California.

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

© 2018 Ernst & Young LLP.
All Rights Reserved.

ey.com

