

BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE

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

30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados financieros consolidados e información complementaria (no auditados)
30 de septiembre de 2019

Índice

Estados financieros consolidados

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

Información complementaria

Estado de resultados de la Oficina del BDAN en Juárez, Chihuahua.....	47
---	----

Banco de Desarrollo de América del Norte
Balances generales consolidados
Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado) 30 de septiembre de 2019	(Auditado) 31 de diciembre de 2018
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 2,543,960	\$ 374,898
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	76,169,938	48,419,515
Reportos	75,900,000	126,300,000
	<u>154,613,898</u>	<u>175,094,413</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,028,733	3,335,360
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	658,572,061	620,823,835
Créditos	1,239,941,320	1,284,477,904
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(18,210,197)	(19,154,507)
Comisiones cobradas no amortizadas	(11,866,382)	(12,685,298)
Efecto cambiario	(36,843,368)	(40,516,565)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(71,480,210)	(155,900,516)
Créditos netos	<u>1,101,541,163</u>	<u>1,056,221,018</u>
Intereses por cobrar	14,456,810	15,941,621
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,712,366	1,499,144
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	178,696	251,731
Otros activos	72,744,474	85,890,652
	<u>72,744,474</u>	<u>85,890,652</u>
Total activo	<u><u>\$ 2,007,848,201</u></u>	<u><u>\$ 1,959,057,774</u></u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	\$ 628,959	\$ 1,064,675
Pasivo acumulado	2,390,091	2,560,410
Intereses acumulados por pagar	14,608,178	18,367,661
Recursos no reembolsables no ejercidos	39,191	1,002
Otros pasivos	3,092,738	7,257,372
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	255,181,447	5,263,000
Operación cubierta, a valor razonable	1,090,407	-
Deuda de corto plazo, neta	<u>256,271,854</u>	<u>5,263,000</u>
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,053,003,885	1,304,721,548
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(4,722,977)	(33,204,590)
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,048,280,908</u>	<u>1,271,516,958</u>
Total pasivo	<u>1,325,311,919</u>	<u>1,306,031,078</u>
Capital contable:		
Capital pagado	415,000,000	415,000,000
Reserva General:		
Utilidades retenidas:		
Asignadas	10,697,279	10,988,220
Reservadas	162,103,858	162,065,724
No asignadas	82,961,752	55,843,436
Otros resultados integrales acumulados	11,768,165	9,124,014
Participación no controladora	5,228	5,302
Total capital contable	<u>682,536,282</u>	<u>653,026,696</u>
Total pasivo y capital contable	<u><u>\$ 2,007,848,201</u></u>	<u><u>\$ 1,959,057,774</u></u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de resultados consolidados (no auditados)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 50,297,598	\$ 45,773,721
Inversiones	14,395,475	12,331,117
Total ingresos por intereses	<u>64,693,073</u>	<u>58,104,838</u>
Gasto por intereses	<u>34,804,744</u>	<u>35,102,441</u>
Margen financiero	29,888,329	23,002,397
Gastos operativos:		
Personal	9,585,873	9,196,237
Generales y administrativos	1,658,963	1,610,144
Consultores y contratistas	1,300,270	1,257,649
Estimaciones para riesgos crediticios	(944,310)	(3,035,037)
Otros	10,335	(142,980)
Depreciación	99,419	124,094
Programa Doméstico de EE.UU.	-	135,422
Total gastos operativos	<u>11,710,550</u>	<u>9,145,529</u>
Resultado operativo neto	18,177,779	13,856,868
Otros ingresos (gastos)		
Aportaciones no reembolsables del Departamento de Estado de EE.UU.	2,902,000	2,902,000
Aportaciones no reembolsables de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT)	1,413,240	1,793,750
Ganancia por operaciones con títulos	83,883	3,274
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	4,577,231	(316,812)
Ingresos netos por actividades cambiarias	-	213,393
Comisiones y otros ingresos	256,760	211,428
Pérdida por bienes adjudicados	-	(289,775)
Otros ingresos netos	<u>9,233,114</u>	<u>4,517,258</u>
Resultado antes de actividad de programas	27,410,893	18,374,126
Actividad de programas:		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF):		
Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA)	702,179	628,701
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(702,179)	(628,701)
Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades	(211,650)	(1,722,011)
Programa de Asistencia Técnica:		
Aportaciones no reembolsables de la EPA	1,572,302	1,293,989
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(733,785)	(590,366)
Aportaciones no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	-	10,621
Egresos de asistencia técnica	(1,172,325)	(900,504)
Otras aportaciones de recursos no reembolsables	31,252	434
Egresos por administración de otros recursos no reembolsables	(31,252)	(434)
Egresos netos de programas	<u>(545,458)</u>	<u>(1,908,271)</u>
Resultado antes de la participación no controladora	26,865,435	16,465,855
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	<u>(74)</u>	<u>(107)</u>
Resultado neto atribuible al BDAN	<u>\$ 26,865,509</u>	<u>\$ 16,465,962</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de resultados integrales consolidados
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado)	(Auditado)
	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 26,865,435	\$ 21,125,797
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	<u>(74)</u>	<u>(173)</u>
Resultado neto atribuible al BDAN	\$ 26,865,509	\$ 21,125,970
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	4,823,939	96,684
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	<u>(81,397)</u>	<u>(2,611)</u>
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	4,742,542	94,073
Efecto cambiario	30,309	3,803
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	3,673,197	5,480,786
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	<u>(5,801,897)</u>	<u>(8,221,092)</u>
Total pérdida no realizada sobre actividades de cobertura	<u>(2,128,700)</u>	<u>(2,740,306)</u>
Total otros resultados integrales	<u>2,644,151</u>	<u>(2,642,430)</u>
Total resultado integral	<u>\$ 29,509,660</u>	<u>\$ 18,483,540</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de variaciones en el capital contable consolidado
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En dólares de Estados Unidos)

	Reserva General			Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital pagado	Capital pagado traspasado	Utilidades retenidas			
Saldo al 1º de enero de 2018	\$ 415,000,000	\$ 2,338,897	\$ 205,682,513	\$ 11,766,444	\$ 5,475	\$ 634,793,329
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(250,000)	-	-	-	(250,000)
Cierre del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(2,088,897)	2,088,897	-	-	-
Resultado neto	-	-	21,125,970	-	-	21,125,970
Otros resultados integrales	-	-	-	(2,642,430)	-	(2,642,430)
Participación no controladora	-	-	-	-	(173)	(173)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (auditado)	\$ 415,000,000	\$ -	\$ 228,897,380	\$ 9,124,014	\$ 5,302	\$ 653,026,696
Resultado neto	-	-	26,865,509	-	-	26,865,509
Otros resultados integrales	-	-	-	2,644,151	-	2,644,151
Participación no controladora	-	-	-	-	(74)	(74)
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (no auditado)	<u>\$ 415,000,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 255,762,889</u>	<u>\$ 11,768,165</u>	<u>\$ 5,228</u>	<u>\$ 682,536,282</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estados de flujos de efectivo consolidados (no auditados)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 26,865,509	\$ 16,465,962
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	99,419	124,094
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(3,646,263)	(2,112,794)
Cambio en el valor razonable de swaps, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(51,625,453)	(29,466,667)
Participación no controladora	(74)	(107)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(81,397)	(3,274)
Estimaciones para riesgos crediticios	(944,310)	(3,035,037)
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	1,484,811	(2,699,600)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otro activo	(213,222)	1,256,418
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(435,716)	1,846,571
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	(170,319)	525,560
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	(3,759,483)	6,860,847
Efectivo neto utilizado en operaciones	<u>(32,426,498)</u>	<u>(10,238,027)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(26,392)	(39,712)
Amortización de créditos	86,581,115	93,223,469
Disposición de créditos	(42,044,532)	(106,605,605)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(2,411,373)	-
Compra de títulos disponibles para la venta	(252,101,622)	(680,988,259)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	1,718,000	543,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>222,823,598</u>	<u>832,068,408</u>
Efectivo neto proveniente de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>14,538,794</u>	<u>138,201,301</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Producto de la emisión de documentos por pagar	-	126,415,858
Amortización de otra deuda	(2,631,000)	(2,631,000)
Aportaciones no reembolsables de la EPA	8,256,833	21,580,649
Aportaciones de recursos no reembolsables de otras fuentes	121,142	-
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(8,256,817)	(21,580,650)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(250,000)
Disposición de recursos no reembolsables de otras fuentes	<u>(82,969)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>(2,592,811)</u>	<u>123,534,857</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(20,480,515)</u>	<u>251,498,131</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2019 y 2018	<u>175,094,413</u>	<u>164,286,581</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2019 y 2018	<u>\$ 154,613,898</u>	<u>\$ 415,784,712</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 22,197,271	\$ 25,421,134
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ 3,673,197	\$ 7,177,418
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(5,801,897)	(13,664,154)
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	4,742,542	(1,386,840)

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN o el Banco) se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE.UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el 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 apoyo a comunidades y empresas en todo México y Estados Unidos, los cuales promueven los objetivos del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) (los Programas Domésticos). El 16 de marzo de 1994, el presidente de Estados Unidos emitió un decreto mediante el cual se le designó al Banco como organización internacional conforme a la Ley de 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. La jurisdicción geográfica del Programa Internacional es la franja de 100 km al norte del límite internacional entre los dos países y de 300 km al sur de esa línea divisoria. El Banco tiene su sede en San Antonio, Texas y también cuenta con una oficina en Ciudad Juárez, Chihuahua (Oficina de Juárez).

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. Conforme a lo dispuesto en el Acuerdo Constitutivo, el Banco puso a disponibilidad una porción limitada de su capital para establecer el programa doméstico de cada país y administró 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 para establecer una sociedad financiera de objeto limitado (Sofol) con el fin de facilitar las operaciones crediticias del Banco con entidades del sector público en México. En enero de 1999 la Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOL (COFIDAN) inició operaciones en Ciudad de México 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 30 de septiembre de 2019, la participación del Banco es de 99.90% y la del Gobierno de México es del 0.10%. Las cuentas de COFIDAN son consolidadas 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.

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 y una cuenta de mercado monetario en otras instituciones financieras y las operaciones de reporto a un día.

Operaciones de reporto

El Banco ha celebrado acuerdos con una institución financiera importante 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 dicha institución financiera. Los valores originales relacionados con la operación de reporto están en posesión de la misma.

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
30 de septiembre de 2019

(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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco no tenía inversiones cuya pérdida no realizada era clasificada como deterioro permanente.

Impuestos

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

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Reserva General

El Consejo Directivo define la Reserva General como las utilidades retenidas más las transferencias de capital pagado al Programa Doméstico de Estados Unidos, según se describen en la Nota 8. Las utilidades retenidas se clasifican como asignadas a un programa específico, reservadas o no asignadas. Las utilidades retenidas no asignadas en exceso de uno por ciento (1.0%) de todos los activos 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 Operativo – Se mantiene a un nivel equivalente a 12 meses de los gastos del presupuesto operativo al cierre de cada año fiscal.

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

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

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

Cartera de crédito y reserva preventiva para riesgos crediticios

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

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

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

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

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

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

La reserva preventiva para riesgos crediticios es una cuenta de valuación mediante la cual se calcula una estimación razonable de las pérdidas crediticias incurridas a la fecha de los estados financieros. La determinación del saldo adecuado para la reserva preventiva implica un juicio importante respecto a cuándo se haya incurrido en una pérdida y el monto de la misma. Una reserva preventiva de carácter general se establece para todos los créditos, la cual se basa en las tasas estadísticas acumuladas de incumplimiento y recuperación esperada de créditos con esquemas de pago basados en los ingresos del proyecto. 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.

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

Contribuciones gubernamentales

El Banco recibe contribuciones de los Gobiernos Federales a través del Departamento de Estado de EE.UU. y de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales de México (SEMARNAT), las cuales se registran en los estados de resultados consolidados.

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 por administración de recursos no reembolsables en los estados de resultados consolidados en el momento en que los gastos relacionados se incurren. Asimismo, el Banco podrá recibir y administrar aportaciones no reembolsables de otras entidades conforme a acuerdos de cooperación para el financiamiento de proyectos conjuntos. Los gastos reembolsados por la gestión de dichos recursos se reconocen como ingresos por administración de recursos no reembolsables en los estados de resultados consolidados en el momento en que los gastos relacionados se incurren.

Las aportaciones de recursos no reembolsables de la EPA y de otras fuentes relacionadas 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 asociados se incurren.

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

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.

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 30 de septiembre de 2019, 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 nueve (9) instituciones financieras adicionales. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 fue de \$(36,843,368) y \$(40,516,565), 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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

Otros resultados integrales acumulados

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

Reclasificaciones

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
30 de septiembre de 2019				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 3,017,733	\$ 16,323	\$ (4,694)	\$ 3,029,362
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	1,011,000	-	(1,030)	1,009,970
Total títulos conservados a vencimiento	4,028,733	16,323	(5,724)	4,039,332
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	395,761,842	1,473,372	(113,037)	397,122,177
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	78,747,674	164,538	(57,105)	78,855,107
Valores emitidos por empresas	129,547,664	674,170	(33,144)	130,188,690
Otros valores de renta fija	37,979,529	97,029	(14,971)	38,061,587
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	14,122,156	247,653	(25,309)	14,344,500
Total títulos disponibles para la venta	656,158,865	2,656,762	(243,566)	658,572,061
Total inversiones en valores	\$ 660,187,598	\$ 2,673,085	\$ (249,290)	\$ 662,611,393
31 de diciembre de 2018				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,335,360	\$ 2,017	\$ (23,674)	\$ 3,313,703
Total títulos conservados a vencimiento	3,335,360	2,017	(23,674)	3,313,703
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	282,187,720	239,637	(979,644)	281,447,713
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	119,904,756	59,491	(465,849)	119,498,398
Valores emitidos por empresas	149,796,837	52,802	(737,541)	149,112,098
Otros valores de renta fija	55,678,638	1,755	(106,461)	55,573,932
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	15,585,230	1,278	(394,814)	15,191,694
Total títulos disponibles para la venta	623,153,181	354,963	(2,684,309)	620,823,835
Total inversiones en valores	\$ 626,488,541	\$ 356,980	\$ (2,707,983)	\$ 624,137,538

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(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 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
30 de septiembre de 2019						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 1,206,881	\$ 4,694	\$ -	\$ -	\$ 1,206,881	\$ 4,694
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	1,009,970	1,030	-	-	1,009,970	1,030
Total títulos conservados a vencimiento:	2,216,851	5,724	-	-	2,216,851	5,724
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	32,544,670	113,036	-	-	32,544,670	113,036
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	11,029,771	57,105	-	-	11,029,771	57,105
Valores emitidos por empresas	14,278,150	33,476	-	-	14,278,150	33,476
Otros valores de renta fija	5,920,555	14,640	-	-	5,920,555	14,640
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	3,612,000	25,309	-	-	3,612,000	25,309
Total títulos disponibles para la venta	67,385,146	243,566	-	-	67,385,146	243,566
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 69,601,997	\$ 249,290	\$ -	\$ -	\$ 69,601,997	\$ 249,290
31 de diciembre de 2018						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 2,705,325	\$ 23,674	\$ -	\$ -	\$ 2,705,325	\$ 23,974
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	213,189,806	979,645	-	-	213,189,806	979,645
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	65,854,290	465,848	-	-	65,854,290	465,848
Valores emitidos por empresas	123,662,566	737,542	-	-	123,662,566	737,542
Otros valores de renta fija	51,150,386	106,460	-	-	51,150,386	106,460
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	14,196,744	394,814	-	-	14,196,744	394,814
Total títulos disponibles para la venta	468,053,792	2,684,309	-	-	468,053,792	2,684,309
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 470,759,117	\$ 2,707,983	\$ -	\$ -	\$ 470,759,117	\$ 2,707,983

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se consideran transitorias al 30 de septiembre de 2019 y ninguna de ellas se relaciona con un deterioro crediticio de un emisor. A esa misma fecha, el Banco no tuvo la intención de vender los títulos relacionados y consideró que lo más probable era que el Banco no tuviera que venderlos antes de la recuperación de su costo.

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
30 de septiembre de 2019				
Menos de 1 año	\$ 1,621,709	\$ 1,617,360	\$ 537,394,788	\$ 536,652,881
De 1 a 5 años	2,417,623	2,411,373	121,177,273	119,505,984
De 5 a 10 años	-	-	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
	<u>\$ 4,039,332</u>	<u>\$ 4,028,733</u>	<u>\$ 658,572,061</u>	<u>\$ 656,158,865</u>
31 de diciembre de 2018				
Menos de 1 año	\$ 2,248,659	\$ 2,266,000	\$ 309,268,703	\$ 309,628,251
De 1 a 5 años	1,065,044	1,069,360	311,555,132	313,524,930
De 5 a 10 años	-	-	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
	<u>\$ 3,313,703</u>	<u>\$ 3,335,360</u>	<u>\$ 620,823,835</u>	<u>\$ 623,153,181</u>

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

A continuación se resumen las operaciones por venta, por vencimiento anticipado y por vencimiento natural de inversiones en valores por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 1,718,000	\$ 543,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	222,823,598	832,068,408
Ganancias brutas realizadas	95,460	4,980
Pérdidas brutas realizadas	14,063	1,706

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes por reclasificación requeridos, por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (2,329,346)	\$ (2,423,419)
Ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	4,823,939	96,684
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(81,397)	(2,611)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al fin del ejercicio	<u>\$ 2,413,196</u>	<u>\$ (2,329,346)</u>

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo de créditos	\$ 1,239,941,320	\$ 1,284,477,904
Reserva preventiva para riesgos crediticios:		
De carácter general	(16,089,889)	(16,827,406)
De carácter específico	(2,120,308)	(2,327,101)
Comisiones cobradas no amortizadas	(11,866,382)	(12,685,298)
Ajuste por efecto cambiario	(36,843,368)	(40,516,565)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(71,480,210)	(155,900,516)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,101,541,163</u>	<u>\$ 1,056,221,018</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados fueron de \$99,859,843 y \$150,637,189, respectivamente. Por otra parte, al 30 de septiembre de 2019, el Banco se encontraba elaborando contratos de créditos adicionales por \$138,363,452.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado ascendió a \$28,031,033 y \$31,504,406, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Calidad del aire	\$ 80,583,595	\$ 86,833,221
Infraestructura urbana básica	34,905,839	36,005,319
Energía limpia:		
Solar	309,549,098	312,603,682
Eólica	639,686,851	644,675,776
Otra	3,099,124	3,552,841
Transporte público	45,728,843	38,390,399
Residuos sólidos	2,845,000	-
Drenaje pluvial	11,028,903	11,974,394
Agua potable y saneamiento	112,514,067	150,442,272
	<u>\$ 1,239,941,320</u>	<u>\$ 1,284,477,904</u>

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. 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.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Satisfactorio	\$ 1,225,813,291	\$ 1,269,843,286
Atención especial	14,128,029	14,634,618
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	-
	<u>\$ 1,239,941,320</u>	<u>\$ 1,284,477,904</u>

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$14,128,029 y \$14,634,618, respectivamente.

En julio de 2018, el Banco reestructuró un crédito improductivo como una "reestructuración de crédito emproblemado" con un saldo reestructurado de \$14,976,865 y un plazo de amortización extendido. No se cancelaron ni capital ni intereses en la reestructuración de este crédito por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. La reserva preventiva de carácter específico establecida para dicho crédito fue de \$2,120,308 y \$2,327,101 al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

No se reestructuraron créditos improductivos durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019.

El saldo promedio de la cartera de crédito emproblemado por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fue de \$14,357,445 y \$14,407,620, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	Créditos atrasados 30 – 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados 30 días o más
30 de septiembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ -
31 de diciembre de 2018	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no había créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por categoría al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios			Saldo de la cartera
	De carácter general	De carácter específico	Total	
30 de septiembre de 2019				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 1,442,125	\$ -	\$ 1,442,125	\$ 43,743,188
En operación	13,428,007	2,120,308	15,548,315	952,246,846
Con entidades públicas	922,650	-	922,650	184,529,912
Operaciones público-privadas	297,107	-	297,107	59,421,374
	\$ 16,089,889	\$ 2,120,308	\$ 18,210,197	\$ 1,239,941,320
31 de diciembre de 2018				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 6,492,135	\$ -	\$ 6,492,135	\$ 185,874,070
En operación	8,897,754	2,327,101	11,224,855	811,100,357
Con entidades públicas	976,084	-	976,084	195,216,867
Operaciones público-privadas	461,433	-	461,433	92,286,610
	\$ 16,827,406	\$ 2,327,101	\$ 19,154,507	\$ 1,284,477,904

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
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios				
		Estimaciones específicas	Estimaciones generales	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
	Saldo inicial				
30 de septiembre de 2019					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 6,492,135	\$ -	\$ (5,050,010)	-	\$ 1,442,125
En operación	11,224,855	(206,793)	4,530,253	-	15,548,315
Con entidades públicas	976,084	-	(53,434)	-	922,650
Operaciones público-privadas	461,433	-	(164,326)	-	297,107
	\$ 19,154,507	\$ (206,793)	\$ (737,517)	-	\$ 18,210,197
 31 de diciembre de 2018					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 1,267,448	\$ -	\$ 5,224,687	-	\$ 6,492,135
En operación	18,095,463	(342,446)	(6,528,162)	-	11,224,855
Con entidades públicas	1,262,795	-	(286,711)	-	976,084
Operaciones público-privadas	482,239	-	(20,806)	-	461,433
	\$ 21,107,945	\$ (342,446)	\$ (1,610,992)	-	\$ 19,154,507

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

A continuación se presentan los saldos brutos y netos de otros activos y pasivos, incluyendo el resultado de los esquemas de cuentas maestras por saldos netos para los instrumentos derivados contratados con ciertas contrapartes, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	Saldo bruto	Cuentas maestras de cancelación	Saldo neto
30 de septiembre de 2019			
Activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 164,958,397	\$ (47,186,907)	\$ 117,771,490
Swaps de tasa de interés	7,308,275	-	7,308,275
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(51,240,000)	-	(51,240,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(1,095,291)	-	(1,095,291)
Total otro activo	\$ 119,931,381	\$ (47,186,907)	\$ 72,744,474
Pasivo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 333,686	-	\$ 333,686
Swaps de tasa de interés	2,759,052	-	2,759,052
Total otro pasivo	\$ 3,092,738	\$ -	\$ 3,092,738
31 de diciembre de 2018			
Activo			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 196,524,505	\$ (8,963,537)	\$ 187,560,968
Swaps de tasa de interés	(5,904,367)	5,904,367	-
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(100,360,000)	-	(100,360,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(1,310,316)	-	(1,310,316)
Total otro activo	\$ 88,949,822	\$ (3,059,170)	\$ 85,890,652
Pasivo			
Swaps de tasa de interés	\$ 7,257,372	-	\$ 7,257,372
Total otro pasivo	\$ 7,257,372	\$ -	\$ 7,257,372

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	30 de septiembre de 2019				
			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	\$ (23,744)	\$ (58,809)	\$ 1,090,408	\$ 251,007,855
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(264,211)	(456,881)	1,902,365	251,181,273
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(1,162,609)	(289,399)	476,848	179,024,840
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	-	(192,756)	3,838,657	53,645,901
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	457,426	(463,797)	(117,645)	128,582,738
26-abr-17	26-oct-27	0.200	124,443,117	311,180	(577,558)	1,972,084	126,148,823
24-jul-18	24-jul-26	0.300	126,415,858	127,435	(694,174)	5,105,018	130,954,137
<u>En coronas noruegas (NOK)</u>							
10-mar-17	10-mar-32	2.470	173,448,566	-	(493,066)	(17,900,305)	155,055,195
Total documentos por pagar			1,283,014,295	(554,523)	(3,226,440)	(3,632,570)	1,275,600,762
Otra deuda							
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			28,952,000	-	-	-	28,952,000
			\$ 1,311,966,295	(554,523)	(3,226,440)	(3,632,570)	\$ 1,304,552,762

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	31 de diciembre de 2018				
			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	\$ (72,500)	\$ (179,574)	\$ 2,005,955	\$ 251,753,881
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(328,472)	(568,003)	(6,889,039)	242,214,486
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(1,445,378)	(359,787)	(6,047,843)	172,146,992
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	-	(205,600)	(2,230,811)	47,563,589
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	515,390	(526,098)	(1,525,496)	127,170,550
26-abr-17	26-oct-27	0.200	124,443,117	340,008	(631,020)	(2,818,385)	121,333,720
24-jul-18	24-jul-26	0.300	126,415,858	141,226	(770,267)	2,591,722	128,378,539
<u>En coronas noruegas (NOK)</u>							
10-mar-17	10-mar-32	2.470	173,448,566	-	(522,672)	(18,290,693)	154,635,201
Total documentos por pagar			1,283,014,295	(849,726)	(3,763,021)	(33,204,590)	1,245,196,958
Otra deuda							
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			31,583,000	-	-	-	31,583,000
			<u>\$ 1,314,597,295</u>	<u>\$ (849,726)</u>	<u>\$ (3,763,021)</u>	<u>\$ (33,204,590)</u>	<u>\$ 1,276,779,958</u>

Documentos por pagar

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

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 30 de septiembre de 2019 como otro activo de \$7,308,275 y otro pasivo de \$0 y al 31 de diciembre de 2018 como otro activo de \$(5,904,367) y otro pasivo de \$7,257,372. 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 30 de septiembre de 2019 como otro activo de \$(7,024,833) y al 31 de diciembre de 2018 como otro activo de \$(15,958,507). Se presenta más 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 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo de otra deuda fue de \$28,952,000 y \$31,583,000, respectivamente.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Menos de 1 año	\$ 255,264,000	\$ 5,263,000
De 1 a 2 años	5,264,000	255,264,000
De 2 a 3 años	5,264,000	5,264,000
De 3 a 4 años	435,264,000	435,264,000
De 4 a 5 años	5,264,000	5,264,000
De 5 a 10 años	382,197,729	384,829,729
Más de 10 años	223,448,566	223,448,566
Total	<u>\$ 1,311,966,295</u>	<u>\$ 1,314,597,295</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 250,000,000	\$ -
Otra deuda	5,264,000	5,263,000
Total deuda de corto plazo	<u>255,264,000</u>	<u>5,263,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	1,033,014,295	1,283,014,295
Otra deuda	23,688,000	26,320,000
Total deuda de largo plazo	<u>1,056,702,295</u>	<u>1,309,334,295</u>
Total deuda	<u>\$ 1,311,966,295</u>	<u>\$ 1,314,597,295</u>

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 de cada país suscriptor que correspondan. 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	<u>23,500</u>	<u>\$ 212,500,000</u>	<u>22,500</u>	<u>\$ 202,500,000</u>	<u>46,000</u>	<u>\$ 415,000,000</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Como lo establece el Acuerdo Constitutivo, se permite destinar el 10% de la suscripción inicial de capital pagado y exigible de cada país para financiar los programas complementarios de inversión y apoyo a comunidades y empresas. Conforme a dicho Acuerdo, en años anteriores, el Banco aprobó transferencias de \$45,000,000, monto equivalente al 10% del capital pagado por \$450,000,000 de la suscripción inicial de capital, para apoyar dichos programas. Al 29 de junio de 1999, el capital pagado del Programa Doméstico Mexicano estaba totalmente transferido a México. Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado del Programa Doméstico de EE.UU. estaba totalmente desembolsado o ejercido, de acuerdo con lo aprobado por el Comité de Finanzas designado por el Gobierno de Estados Unidos para tal efecto.

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.

El 1º de septiembre de 2016, Estados Unidos presentó una carta en la que se suscribe de manera condicional 150,000 acciones de capital social adicionales con un valor nominal de \$10,000 cada una, sujeto a la legislación 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
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

Las utilidades retenidas se clasifican como asignadas, reservadas o no asignadas, de la siguiente manera.

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidades retenidas asignadas		
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)	\$ 95,594	\$ 95,594
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	2,845,491	2,924,782
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	7,756,194	7,967,844
Total utilidades retenidas asignadas	<u>10,697,279</u>	<u>10,988,220</u>
Utilidades retenidas reservadas		
Reserva para el Servicio de la Deuda	49,200,000	49,200,000
Reserva para Gastos Operativos	21,812,376	21,774,242
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	61,091,482	61,091,482
Total utilidades retenidas reservadas	<u>162,103,858</u>	<u>162,065,724</u>
Utilidades retenidas no asignadas		
Operaciones	75,837,694	51,178,760
Valor de mercado de operaciones de cobertura	7,124,058	4,664,676
Total utilidades retenidas no asignadas	<u>82,961,752</u>	<u>55,843,436</u>
Total utilidades retenidas	<u>\$ 255,762,889</u>	<u>\$ 228,897,380</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

A continuación se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
30 de septiembre de 2019			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (2,329,346)	\$ 4,742,542	\$ 2,413,196
Efecto cambiario	337,247	30,309	367,556
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(40,516,565)	3,673,197	(36,843,368)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	51,632,678	(5,801,897)	45,830,781
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	11,116,113	(2,128,700)	8,987,413
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 9,124,014</u>	<u>\$ 2,644,151</u>	<u>\$ 11,768,165</u>
31 de diciembre de 2018			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (2,423,419)	\$ 94,073	\$ (2,329,346)
Efecto cambiario	333,444	3,803	337,247
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(45,997,351)	5,480,786	(40,516,565)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	59,853,770	(8,221,092)	51,632,678
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	13,856,419	(2,740,306)	11,116,113
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 11,766,444</u>	<u>\$ (2,642,430)</u>	<u>\$ 9,124,014</u>

8. Programas domésticos

Como lo establece el Acuerdo Constitutivo, se destinó el 10% del capital social de la suscripción inicial 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 las suscripciones iniciales, a la Reserva General para apoyar dichos programas. Para clarificar aún más las operaciones relacionadas con estos programas, el Banco firmó un memorándum de entendimiento con cada país. De acuerdo con dicha memoranda, los programas de México y de Estados Unidos son administrados de manera independiente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

8. Programas domésticos (cont.)

México

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

Estados Unidos

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

Los ingresos por intereses de Programa Doméstico de EE.UU. ascendieron a \$0 y \$1,915, por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. Durante esos mismos periodos los gastos totales pagados con los recursos del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$0 y \$135,422, respectivamente.

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. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se realizaron desembolsos de \$0 y \$250,000, respectivamente, a través de este programa, los cuales se registraron como deducción del capital pagado traspasado.

Al 31 de diciembre de 2018, se cerró el Programa Doméstico de EE.UU., de acuerdo con el plan de clausura del Comité de Finanzas. El saldo remanente de efectivo a esa fecha por \$107,894 se comprometió a pagar obligaciones pendientes, incluyendo el plan de seguro médico post-jubilación, las cuales serán liquidadas por el Banco. El cierre del programa se refleja en el estado de variaciones en el capital contable consolidado al 31 de diciembre de 2018. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones pendientes de este programa fueron de \$53,404 y \$107,894, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Actividad de programas

Las actividades realizadas a través de los programas consisten en:

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018
Ingresos de programas:		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)		
Aportaciones no reembolsables de la EPA	\$ 702,179	\$ 628,701
Programa de Asistencia Técnica:		
Aportaciones no reembolsables de la EPA:		
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	1,031,672	969,602
Frontera 2020: Programa Ambiental México-EE.UU.	540,630	324,387
Aportaciones no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN) del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	-	10,621
Otras aportaciones no reembolsables	31,252	434
Total ingresos de programas	<u>2,305,733</u>	<u>1,933,745</u>
Egresos de programas:		
BEIF:		
Por administración de los recursos de la EPA	702,179	628,701
Programa de Apoyo a Comunidades	211,650	1,722,011
Programa de Asistencia Técnica:		
Egresos del BDAN por asistencia técnica y capacitación	197,257	186,260
Egresos de la EPA por administración de recursos no reembolsables	733,785	590,366
Egresos de la EPA por el PDAP	526,330	449,132
Egresos de la EPA por Frontera 2020	448,738	254,491
Egresos de recursos no reembolsables del FOMIN-BID	-	10,621
Administración de otros recursos no reembolsables	31,252	434
Total egresos de programas	<u>2,851,191</u>	<u>3,842,016</u>
Egresos netos de programas	<u>\$ 545,458</u>	<u>\$ 1,908,271</u>

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 30 de septiembre de 2019, las aportaciones de la EPA ascienden a \$721,002,335. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. Posteriormente, dichos proyectos son certificados por el Consejo Directivo para recibir el financiamiento. La EPA desembolsa los recursos al Banco, quien los dirige al proyecto específico. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA, y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

9. Actividad de programas (cont.)

Al 30 de septiembre de 2019, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$670,123,429, de los cuales el Banco había desembolsado \$646,672,132. El Banco percibió \$702,179 y \$628,701 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, no se realizaron desembolsos a través del programa. Al 30 de septiembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2019, 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 30 de septiembre de 2019, se ha asignado un total de \$14,092,840 al programa. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se desembolsaron \$211,650 y \$1,722,011, 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.

Programa de Asistencia Técnica (PAT)

El Banco utiliza una porción de sus utilidades retenidas autorizadas por el Consejo Directivo para brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos con el fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sustentabilidad a largo plazo de la infraestructura. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se desembolsaron \$79,291 y \$186,260, 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.

9. Actividad de programas (cont.)

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, se desembolsaron \$117,966 y \$0, 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 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 los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Banco reconoció gastos de \$526,330 y \$449,132, respectivamente, para actividades de asistencia técnica, así como de \$505,342 y \$520,470, respectivamente, por administración del programa. Dichos gastos fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados.

Frontera 2020: Programa Ambiental de México y EE.UU.

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 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 identificar, contratar y gestionar los proyectos y talleres financiados a través del programa. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Banco reconoció gastos de \$448,738 y \$254,491, respectivamente, para actividades de asistencia técnica, así como de \$228,443 y \$69,896, respectivamente, por administración del programa. Durante estos mismos períodos, el Banco percibió \$540,630 y \$324,387, respectivamente, para reintegrar los gastos incurridos. Dichos gastos fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados.

Recursos no reembolsables del Fondo Multilateral de Inversión (FOMIN)

El Banco administra los recursos no reembolsables aportados por el FOMIN, en forma de reembolso, para apoyar el desarrollo y ejecución de un sistema sustentable de gestión y reciclaje de residuos electrónicos en Mexicali, Baja California. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Banco reconoció gastos de \$0 y \$10,621, respectivamente, para actividades de asistencia técnica, los cuales fueron registrados como ingresos y egresos de programas en el estado de resultados consolidados. Esta operación no reembolsable fue concluida y cerrada al 31 de diciembre de 2018.

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Banco cargó a los resultados \$846,211 y \$858,131, respectivamente, aplicables al plan.

Plan de seguro médico post jubilación

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

11. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Títulos conservados a vencimiento

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

Títulos disponibles para la venta

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

Créditos e intereses por cobrar

El valor razonable de los créditos se estima de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2 mediante el análisis de descuento de los flujos de efectivo y las tasas de interés vigentes para créditos concedidos por el Banco con condiciones similares a acreditados con la misma solvencia, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios, comisiones cobradas no amortizadas, el efecto cambiario y operaciones cubiertas. 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. El valor razonable de

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

Operaciones cubiertas relacionadas con créditos

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

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas

Las operaciones de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap de referencia de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes. Los swaps cruzados de intereses y divisas realizados por el Banco han sido utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de cuatro (4) 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.

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 154,613,898	\$ 154,613,898	\$ 175,094,413	\$ 175,094,413
Títulos conservados a vencimiento	4,028,733	4,039,332	3,335,360	3,313,703
Títulos disponibles para la venta	658,572,061	658,572,061	620,823,835	620,823,835
Créditos netos	1,101,541,163	1,182,189,710	1,056,221,018	1,074,690,417
Intereses por cobrar	14,456,810	14,456,810	15,941,621	15,941,621
Swaps cruzados de intereses y divisas	117,771,490	117,771,490	193,465,335	193,465,335
Swaps de tasa de interés	7,308,275	7,308,275	(5,904,367)	(5,904,367)
Pasivo				
Intereses acumulados por pagar	14,608,178	14,608,178	18,367,661	18,367,661
Deuda de corto plazo, neta	255,181,447	255,463,272	5,263,000	5,263,000
Deuda de largo plazo, neta	1,053,003,885	1,052,860,338	1,304,721,548	1,304,693,268
Swaps cruzados de intereses y divisas	333,686	333,686	-	-
Swaps de tasa de interés	2,759,052	2,759,052	7,257,372	7,257,372

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(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 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018, 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	
30 de septiembre de 2019				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 397,122,177	\$ -	\$ -	\$ 397,122,177
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	78,855,107	-	78,855,107
Valores emitidos por empresas	-	130,188,690	-	130,188,690
Otros valores de renta fija	-	38,061,587	-	38,061,587
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	14,344,500	-	14,344,500
Total títulos disponibles para la venta	397,122,177	261,449,884	-	658,572,061
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	117,771,490	117,771,490
Swaps de tasa de interés	-	-	7,308,275	7,308,275
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(71,480,210)	(71,480,210)
Total activo a valor razonable	\$ 397,122,177	\$ 261,449,884	\$ 53,599,555	\$ 712,171,616
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ 333,686	\$ 333,686
Swaps de tasa de interés	-	-	2,759,052	2,759,052
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	(3,632,570)	(3,632,570)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ -	\$ (539,832)	\$ (539,832)

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(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 2018				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 281,447,713	\$ -	\$ -	\$ 281,447,713
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	119,498,398	-	119,498,398
Valores emitidos por empresas	-	149,112,098	-	149,112,098
Otros valores de renta fija	-	55,573,932	-	55,573,932
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	15,191,694	-	15,191,694
Total títulos disponibles para la venta	281,447,713	339,376,122	-	620,823,835
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	193,465,335	193,465,335
Swaps de tasa de interés	-	-	(5,904,367)	(5,904,367)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(155,900,516)	(155,900,516)
Total activo a valor razonable	<u>\$ 281,447,713</u>	<u>\$ 339,376,122</u>	<u>\$ 31,660,452</u>	<u>\$ 652,484,287</u>
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	-	-	7,257,372	7,257,372
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	(33,204,590)	(33,204,590)
Total pasivo a valor razonable	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (25,947,218)</u>	<u>\$ (25,947,218)</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

A continuación se resumen los ajustes realizados a los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables (Nivel 3) durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el año terminado 31 de diciembre de 2018. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

	Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3		
	Swaps cruzados de intereses y divisas	Swaps de tasas de interés	Operaciones cubiertas
Activo			
Saldo inicial, al 1º de enero de 2019	\$ 187,560,968	\$ -	\$ (155,900,516)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(61,943,946)	7,308,275	84,420,306
Incluidas en otros resultados integrales	(5,801,897)	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	(2,043,635)	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 117,771,490</u>	<u>\$ 7,308,275</u>	<u>\$ (71,480,210)</u>
Saldo inicial, al 1º de enero de 2018	\$ 201,613,458	\$ -	\$ (144,105,721)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(5,831,398)	-	(11,794,795)
Incluidas en otros resultados integrales	(8,221,092)	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 187,560,968</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (155,900,516)</u>
Pasivo			
Saldo inicial, al 1º de enero de 2019	\$ -	\$ 7,257,372	\$ (33,204,590)
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	333,686	(4,498,320)	29,572,020
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 30 de septiembre de 2019	<u>\$ 333,686</u>	<u>\$ 2,759,052</u>	<u>\$ (3,632,570)</u>
Saldo inicial, al 1º de enero de 2018	\$ -	\$ -	\$ (6,311,088)
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	-	8,083,214	(26,893,502)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	(825,842)	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,257,372</u>	<u>\$ (33,204,590)</u>

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

El Banco realizó cuatro (4) operaciones de swap cruzado de intereses y divisas y ninguna operación de swap de tasa de interés durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019. 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).

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Banco no tiene activos o pasivos no financieros que se miden a valor razonable de manera recurrente o no recurrente.

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 nominal de los mismos corresponde al vencimiento previsto de los créditos y de los documentos por pagar relacionados.

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

El Banco no tiene que dar o recibir activo en garantía para respaldar el valor razonable de las operaciones de swap realizadas mediante el esquema con el 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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

garantía. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco registró garantías en efectivo de \$51,240,000 y \$100,360,000, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco no presentó activos afectos en garantía.

El importe nominal y el valor razonable estimado de los swaps vigentes al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Importe nominal	Valor razonable estimado	Importe nominal	Valor razonable estimado
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 1,027,909,966	\$ 117,437,804	\$ 1,071,857,976	\$ 193,465,335
Swaps de tasa de interés	951,401,589	4,549,222	951,701,197	(13,161,739)

El tipo de cambio de referencia utilizado para la valuación de los swaps cruzados de intereses y divisas vigentes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue del 5.07% y 5.09%, respectivamente.

El cuadro anterior no incluye operaciones de swap que ya no se consideran efectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

Operaciones de swap cruzado de intereses y divisas – La parte efectiva de la ganancia o pérdida atribuible a variaciones en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas designados como cobertura de flujo de efectivo se incluye en los estados de resultados integrales consolidados y la parte no efectiva en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. La ganancia (pérdida) acumulada se reclasifica a resultados conforme se reciben los flujos de efectivo cubiertos para compensar las ganancias (pérdidas) derivadas del efecto cambiario, mismas que se hubieran reconocido directamente en resultados, de no haber realizado las operaciones de cobertura. La ganancia (pérdida) neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$8,987,413 y \$11,116,113 al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$4,362,206 y \$320,261, respectivamente.

12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$0.

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 30 de septiembre de 2019, el Banco tiene obligaciones financieras que están sujetas al desempeño de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2019

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

14. Compromisos (cont.)

Compromisos por arrendamiento operativo

El Banco alquila espacio para su sede en San Antonio, Texas, mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 28 de febrero de 2026. Asimismo, el Banco alquila espacio para su Oficina de Juárez mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 3 de abril de 2020. El gasto por renta fue de \$215,288 y \$191,553 por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, respectivamente. A continuación se resumen los gastos mínimos previstos por dichos contratos de arrendamiento.

1 de oct. – 31 de dic. de 2019	\$ 65,349
Los años que terminarán el:	
31 de diciembre de 2020	233,622
31 de diciembre de 2021	223,064
31 de diciembre de 2022	229,712
31 de diciembre de 2023	232,493
31 de diciembre de 2024	239,436
Posteriormente	280,853
	<u>\$ 1,504,529</u>

15. Notas de actualización de normas contables

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 el posible impacto de la ASU N° 2016-02 en sus estados financieros y divulgaciones.

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

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 contable de operaciones de cobertura, con el fin de mejorar la transparencia y comprensibilidad de la información transmitida a los usuarios de los estados financieros acerca de las actividades de administración de riesgo que realiza la entidad y 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.

Información complementaria

Banco de Desarrollo de América del Norte
Estado de resultados de la Oficina del BDAN en Juárez, Chihuahua (no auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019
(En dólares de Estados Unidos)

	EPA		Otras Fuentes	Operación	Total
	PDAP	Frontera 2020			
Ingresos:					
Contribución del Departamento de Estado de EE.UU.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,902,000	\$ 2,902,000
Contribución de la SEMARNAT	-	-	-	1,413,240	1,413,240
Aportaciones no reembolsables de la EPA:					
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	\$ 1,031,672	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,031,672
Frontera 2020: Programa Ambiental de México y EE.UU.	-	540,630	-	-	540,630
Aportaciones de recursos no reembolsables de otras fuentes	-	-	31,252	-	31,252
Ingresos por intereses	-	-	-	2,321	2,321
Otros ingresos	-	-	-	7,327	7,327
Total ingresos	1,031,672	540,630	31,252	4,324,888	5,928,442
Gastos operativos:					
Personal	424,565	173,849	23,916	2,402,372	3,024,702
Generales y administrativos	78,771	38,432	7,336	392,145	516,684
Consultores	2,006	16,162	-	133,060	151,228
Depreciación	-	-	-	8,283	8,283
Total gastos operativos	505,342	228,443	31,252	2,935,860	3,700,897
Resultado antes de actividades de programas	526,330	312,187	-	1,389,028	2,227,545
Egresos de asistencia técnica	526,330	448,738	-	193,336	1,168,404
Resultado neto	\$ -	\$ (136,551)	\$ -	\$ 1,195,692	\$ 1,059,141