

**BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE**

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

**30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Estados financieros consolidados e información complementaria (no auditados)  
30 de septiembre de 2016

## Índice

### Estados financieros consolidados

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

### Información complementaria

Balance general desglosado por programa.....	48
Estado de resultados desglosados por programa .....	49
Estado de resultados integrales desglosados por programa .....	50
Estado de flujo de efectivo desglosado por programa.....	51

**Banco de Desarrollo de América del Norte**  
**Balances generales consolidados**  
**30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015**  
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado)	(Auditado)
	30 de septiembre de 2016	31 diciembre de 2015
<b>Activo</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 245,604	\$ 127,078
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	36,229,481	31,052,800
Reportos	141,600,000	83,800,000
	<u>178,075,085</u>	<u>114,979,878</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,775,679	53,730,753
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	302,493,355	337,477,241
Créditos	1,383,531,622	1,325,135,449
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(22,013,586)	(19,941,922)
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,918,279)	(9,661,632)
Efecto cambiario	(50,595,446)	(43,446,961)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(67,341,383)	(51,606,468)
Créditos netos	<u>1,232,662,928</u>	<u>1,200,478,466</u>
Intereses por cobrar	13,689,448	11,226,560
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,307,821	699,125
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	479,895	257,012
Otros activos	<u>81,190,039</u>	<u>59,103,755</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>\$ 1,863,674,250</u></b>	<b><u>\$ 1,777,952,790</u></b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Pasivo:		
Cuentas por pagar	\$ 257,924	\$ 1,813,084
Pasivo acumulado	402,254	350,020
Intereses acumulados por pagar	12,831,128	9,079,465
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,008	1,000
Otros pasivos	6,269,690	6,210,968
Deuda de corto plazo	5,262,000	5,262,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,178,448,349	1,177,851,550
Operaciones cubiertas, a valor razonable	48,805,492	10,180,086
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,227,253,841</u>	<u>1,188,031,636</u>
<b>Total pasivo</b>	<b><u>1,252,277,845</u></b>	<b><u>1,210,748,173</u></b>
Capital contable:		
Capital pagado	415,000,000	405,000,000
Reserva General:		
Capital pagado traspasado	2,483,000	3,027,256
Utilidades retenidas:		
Asignadas	12,057,638	12,920,792
Reservadas	102,646,613	99,671,114
No asignadas	60,702,381	39,394,125
Otros resultados integrales acumulados	18,501,102	7,185,567
Participación no controladora	5,671	5,763
<b>Total capital contable</b>	<b><u>611,396,405</u></b>	<b><u>567,204,617</u></b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b><u>\$ 1,863,674,250</u></b>	<b><u>\$ 1,777,952,790</u></b>

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 2016 y 2015**  
**(En dólares de Estados Unidos)**

	<b>Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 38,447,762	\$ 33,820,923
Inversiones	4,894,694	3,917,794
Total ingresos por intereses	<u>43,342,456</u>	<u>37,738,717</u>
Gasto por intereses	<u>14,433,090</u>	<u>11,066,191</u>
Magen financiero	28,909,366	26,672,526
Gastos operativos:		
Personal	6,007,712	4,278,979
Generales y administrativos	1,046,506	1,077,134
Consultores y contratistas	1,622,016	1,199,938
Estimaciones para riesgos crediticios	2,071,664	7,697,286
Depreciación	96,387	44,431
Programa Doméstico de EE.UU.	199,366	197,366
Total gastos operativos	<u>11,043,651</u>	<u>14,495,134</u>
Resultado operativo neto	17,865,715	12,177,392
Otros ingresos (gastos)		
Ganancia por operaciones con títulos disponibles para la venta	137,284	112,536
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	6,633,622	9,460,213
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	(573,513)	(561,871)
Comisiones y otros ingresos	200,000	428,332
Pérdida por bienes adjudicados	-	(950,000)
Total otros ingresos	<u>6,397,393</u>	<u>8,489,210</u>
Resultado antes de actividad de programas	24,263,108	20,666,602
Actividad de programas:		
Ingresos por administración de recursos no reembolsables de la Agencia de Protección Ambiental de EE.UU. (EPA)	652,304	606,776
Egresos por administración de recursos no reembolsables de la EPA	(652,304)	(606,776)
Egresos del Programa de Asistencia Técnica	(396,542)	(666,845)
Egresos del Programa de Apoyo a Comunidades	(325,249)	(1,263,987)
Egresos del Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	(120,808)	(1,411,519)
Egresos netos de programas	<u>(842,599)</u>	<u>(3,342,351)</u>
Resultado antes de la participación no controladora	23,420,509	17,324,251
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	<u>(92)</u>	<u>(114)</u>
Resultado neto atribuible al BDAN	<u>\$ 23,420,601</u>	<u>\$ 17,324,365</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 2016 y el año terminado el 31 de diciembre 2015**  
(En dólares de Estados Unidos)

	(No auditado)	(Auditado)
	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 23,420,509	\$ 15,249,882
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(92)	(242)
Resultado neto atribuible al BDAN	<u>\$ 23,420,601</u>	<u>\$ 15,250,124</u>
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en las ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	2,043,337	(344,579)
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	<u>(137,284)</u>	<u>(39,995)</u>
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	1,906,053	(384,574)
Efecto cambiario	101,890	147,893
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	(7,148,485)	(11,501,378)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	<u>16,456,077</u>	<u>19,117,644</u>
Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura	<u>9,307,592</u>	<u>7,616,266</u>
Total otros resultados integrales	<u>11,315,535</u>	<u>7,379,585</u>
Total resultado integral	<u>\$ 34,736,136</u>	<u>\$ 22,629,709</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 2016 y el año terminado el 31 de diciembre 2015**  
(En dólares de Estados Unidos)

	<u>Reserva General</u>		<u>Otros resultados integrales acumulados</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total capital contable</u>	
	<u>Capital pagado</u>	<u>Capital pagado traspasado</u>				<u>Utilidades retenidas</u>
Saldo al 1º de enero de 2015	\$ 405,000,000	\$ 4,337,076	\$ 136,735,907	\$ (194,018)	\$ 6,005	\$ 545,884,970
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(1,309,820)	-	-	-	(1,309,820)
Resultado neto	-	-	15,250,124	-	-	15,250,124
Otros resultados integrales	-	-	-	7,379,585	-	7,379,585
Participación no controladora	-	-	-	-	(242)	(242)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)	\$ 405,000,000	\$ 3,027,256	\$ 151,986,031	\$ 7,185,567	\$ 5,763	\$ 567,204,617
Aportación de capital	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Transferencia al Programa Doméstico de EE.UU. para su programa de recursos no reembolsables para fines específicos	-	(544,256)	-	-	-	(544,256)
Resultado neto	-	-	23,420,601	-	-	23,420,601
Otros resultados integrales	-	-	-	11,315,535	-	11,315,535
Participación no controladora	-	-	-	-	(92)	(92)
Saldo al 30 de septiembre de 2016 (no auditado)	<u>\$ 415,000,000</u>	<u>\$ 2,483,000</u>	<u>\$ 175,406,632</u>	<u>\$ 18,501,102</u>	<u>\$ 5,671</u>	<u>\$ 611,396,405</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 2016 y 2015**  
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2016	2015
<b>Flujos de efectivo provenientes de operaciones</b>		
Resultado neto	\$ 23,420,601	\$ 17,324,365
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	96,387	44,431
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	819,219	1,199,664
Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias	50,694,727	36,185,123
Participación no controladora	(92)	(114)
Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	(137,284)	(112,536)
Estimaciones para riesgos crediticios	2,071,664	7,701,138
Cambio en otros activos y pasivos:		
Aumento en intereses por cobrar	(2,462,888)	(2,556,963)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y otro activo	(144,392)	1,310,209
Disminución en cuentas por pagar	(1,555,160)	(974,527)
Aumento en pasivo acumulado	52,234	212,252
Aumento en intereses acumulados por pagar	3,751,663	3,097,487
Efectivo neto proveniente de operaciones	<u>76,606,679</u>	<u>63,430,529</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo</b>		
Inversiones en activo fijo	(319,656)	(45,081)
Amortización de créditos	44,254,749	96,827,845
Disposición de créditos	(102,650,923)	(222,905,501)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(2,261,000)	(1,660,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(201,164,411)	(212,852,481)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	2,235,000	2,250,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	<u>237,353,489</u>	<u>176,590,026</u>
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(22,552,752)</u>	<u>(161,795,192)</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras</b>		
Aportación de capital	10,000,000	-
Producto de otra deuda	2,216,528	4,521,469
Producto de la emisión de documentos por pagar	-	129,503,444
Amortización de otra deuda	(2,631,000)	-
Aportaciones no reembolsables de la EPA	7,564,408	6,607,938
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(7,564,400)	(6,607,938)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	<u>(544,256)</u>	<u>(1,236,502)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>9,041,280</u>	<u>132,788,411</u>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	63,095,207	34,423,748
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2016 y 2015</b>	<u>114,979,878</u>	<u>87,656,071</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 2015</b>	<u>\$ 178,075,085</u>	<u>\$ 122,079,819</u>
<b>Información complementaria sobre efectivo</b>		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 21,005,806	\$ 20,679,422
<b>Operaciones no monetarias relevantes</b>		
Efecto cambiario	\$ (7,148,485)	\$ (10,778,424)
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	16,456,077	19,785,659
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	1,906,053	872,656

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 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

#### 1. Organización y objeto social

El Banco de Desarrollo de América del Norte (BDAN o el Banco) se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de los Estados Unidos Mexicanos (México) y de los Estados Unidos de América (Estados Unidos o EE.UU.), el cual fue firmado por sus respectivos presidentes el 16 y 18 de noviembre de 1993 (el Convenio Constitutivo). El Banco se creó para financiar proyectos de infraestructura 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 Convenio Constitutivo, cuya última modificación fue el 6 de agosto de 2004. La jurisdicción geográfica del Programa Internacional es la franja de 100 km al norte del límite internacional entre los dos países y de 300 km al sur de esa línea divisoria. El Banco se localiza en San Antonio, Texas.

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

El 2 de junio de 1998, el Consejo Directivo aprobó una resolución mediante la cual se autorizó al Banco a establecer una sociedad financiera de objeto limitado (Sofol) con el fin de facilitar las operaciones crediticias del Banco con entidades del sector público en México. En enero de 1999 la Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOL (COFIDAN) inició operaciones en México, D.F. y en octubre de 2006 su estructura legal se cambió a una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada (Sofom E.N.R.), con lo cual se modificó su nombre a Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 30 de septiembre de 2016, la participación del Banco es de 99.90% y la del Gobierno de México es del 0.10%. Los estados financieros de COFIDAN son consolidados con los del Banco y todas las cuentas y operaciones relevantes entre las dos instituciones se eliminan en la consolidación. La participación no controladora indicada en los balances generales consolidados y los estados de resultados consolidados representa la participación del Gobierno de México por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).



## 2. Resumen de las principales políticas contables

### **Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros**

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

### **Bases de consolidación**

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

### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

### **Operaciones de reporto**

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

### **Inversiones en valores**

Las inversiones del Banco se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 diciembre de 2015, el Banco no tenía inversiones cuya pérdida no realizada se clasifica como deterioro permanente.

### Impuestos

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

### Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

### Reserva General

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

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

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

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

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

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

### **Cartera de crédito y reserva preventiva para riesgos crediticios**

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

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

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

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

## 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 emprobleado. Si existen dudas sobre la habilidad del acreditado para cumplir con el calendario de amortización modificado, el crédito se clasificará como improductivo.

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

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

### **Calidad crediticia**

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

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

## 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.

### **Actividades de programas**

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

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

### **Monedas extranjeras**

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

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

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos, para los cuales se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas que mitigan la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 30 de septiembre de 2016, el Banco había celebrado contratos para realizar swaps con el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios (FOAEM), constituido por el Gobierno de México y administrado por el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras); directamente con Banobras fuera del esquema FOAEM; y con seis instituciones financieras adicionales. El efecto cambiario sobre los créditos denominados en pesos mexicanos al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fue de \$(50,595,446) y \$(43,446,961), respectivamente. Los cambios en el efecto cambiario se registran en otros resultados integrales.

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

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

### Valor razonable

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

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

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

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

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

### Otros resultados integrales acumulados

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016  
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

**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 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
<b>30 de septiembre de 2016</b>				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,868,082	\$ 4,610	\$ (1,142)	\$ 3,871,550
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,907,597	5,667,403	-	55,575,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,775,679	5,672,013	(1,142)	59,446,550
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	108,558,221	444,843	(23,970)	108,979,094
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	65,612,353	493,191	(9,884)	66,095,660
Valores emitidos por empresas	78,222,775	368,393	(54,775)	78,536,393
Otros valores de renta fija	36,901,976	5,692	(11,929)	36,895,739
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	11,717,839	271,241	(2,615)	11,986,465
Valores con garantía hipotecaria	4	-	-	4
Total títulos disponibles para la venta	301,013,168	1,583,360	(103,173)	302,493,355
Total inversiones en valores	\$ 354,788,847	\$ 7,255,373	\$ (104,315)	\$ 361,939,905
<b>31 de diciembre de 2015</b>				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 3,842,082	\$ 1,188	\$ (6,178)	\$ 3,837,092
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	49,888,671	4,611,329	-	54,500,000
Total títulos conservados a vencimiento	53,730,753	4,612,517	(6,178)	58,337,092
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	134,578,402	35,197	(193,458)	134,420,141
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	71,593,623	109,503	(108,783)	71,594,343
Valores emitidos por empresas	86,571,067	71,599	(228,745)	86,413,921
Otros valores de renta fija	31,410,892	19,308	(25,880)	31,404,320
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	13,741,982	-	(104,682)	13,637,300
Valores con garantía hipotecaria	7,141	75	-	7,216
Total títulos disponibles para la venta	337,903,107	235,682	(661,548)	337,477,241
Total inversiones en valores	\$ 391,633,860	\$ 4,848,199	\$ (667,726)	\$ 395,814,333

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
<b>30 de septiembre de 2016</b>						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 1,133,543	\$ 1,142	\$ -	\$ -	\$ 1,133,543	\$ 1,142
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	24,477,521	23,970	-	-	24,477,521	23,970
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	1,998,380	9,884	-	-	1,998,380	9,884
Valores emitidos por empresas	30,065,055	54,775	-	-	30,065,055	54,775
Otros valores de renta fija	11,317,932	11,929	-	-	11,317,932	11,929
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	1,063,000	2,615	-	-	1,063,000	2,615
Total títulos disponibles para la venta	68,921,888	103,173	-	-	68,921,888	103,173
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 70,055,431	\$ 104,315	\$ -	\$ -	\$ 70,055,431	\$ 104,315
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Títulos conservados a vencimiento:						
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	\$ 1,528,507	\$ 6,178	\$ -	\$ -	\$ 1,528,507	\$ 6,178
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	120,167,738	193,457	-	-	120,167,738	193,457
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	44,930,182	108,784	-	-	44,930,182	108,784
Valores emitidos por empresas	56,118,940	228,745	-	-	56,118,940	228,745
Otros valores de renta fija	24,132,655	25,880	-	-	24,132,655	25,880
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	13,637,300	104,682	-	-	13,637,300	104,682
Total títulos disponibles para la venta	258,986,815	661,548	-	-	258,986,815	661,548
Total valores temporalmente deteriorados	\$260,515,322	\$ 667,726	\$ -	\$ -	\$ 260,515,322	\$ 667,726

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

### 3. Inversiones (cont.)

Las disminuciones en valor indicadas en el cuadro anterior se consideran transitorias, ya que, al 30 de septiembre de 2016, 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
<b>30 de septiembre de 2016</b>				
Menos de 1 año	\$ 974,868	\$ 974,685	\$ 166,019,346	\$ 165,977,474
De 1 a 5 años	58,471,682	52,800,994	136,474,005	135,035,690
De 5 a 10 años	-	-	-	-
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	4	4
	<u>\$ 59,446,550</u>	<u>\$ 53,775,679</u>	<u>\$ 302,493,355</u>	<u>\$ 301,013,168</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>				
Menos de 1 año	\$ 575,057	\$ 575,000	\$ 187,802,072	\$ 187,898,629
De 1 a 5 años	57,762,035	53,155,753	147,637,953	147,916,989
De 5 a 10 años	-	-	2,030,000	2,080,348
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores con garantía hipotecaria	-	-	7,216	7,141
	<u>\$ 58,337,092</u>	<u>\$ 53,730,753</u>	<u>\$ 337,477,241</u>	<u>\$ 337,903,107</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 2016 y 2015.

	Por los nueve meses terminados el	
	30 de septiembre de 2016	30 de septiembre de 2015
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 2,235,000	\$ 2,250,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	237,353,489	176,590,026
Ganancias brutas realizadas	137,290	112,776
Pérdidas brutas realizadas	6	240

Banco de Desarrollo de América del Norte  
 Notas a los estados financieros consolidados  
 30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**3. Inversiones (cont.)**

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) no realizadas netas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes por reclasificación requeridos, por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
Pérdidas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (425,866)	\$ (41,291)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	2,043,337	(344,580)
Ajustes de reclasificación por ganancias sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(137,284)	(39,995)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al fin del año	<u>\$ 1,480,187</u>	<u>\$ (425,866)</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

#### 4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU.	Total
<b>30 de septiembre de 2016</b>			
Saldo de créditos	\$ 1,383,196,821	\$ 334,801	\$ 1,383,531,622
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(21,990,398)	(23,188)	(22,013,586)
De carácter específico	-	-	-
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,918,279)	-	(10,918,279)
Ajuste por efecto cambiario	(50,595,446)	-	(50,595,446)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(67,341,383)	-	(67,341,383)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,232,351,315</u>	<u>\$ 311,613</u>	<u>\$ 1,232,662,928</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
Saldo de créditos	\$ 1,324,777,048	\$ 358,401	\$ 1,325,135,449
Reserva preventiva para riesgos crediticios:			
De carácter general	(19,918,734)	(23,188)	(19,941,922)
De carácter específico	-	-	-
Comisiones cobradas no amortizadas	(9,661,632)	-	(9,661,632)
Ajuste por efecto cambiario	(43,446,961)	-	(43,446,961)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(51,606,468)	-	(51,606,468)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,200,143,253</u>	<u>\$ 335,213</u>	<u>\$ 1,200,478,466</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Programa Internacional tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados por \$95,711,027 y \$51,817,048, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados. Por otra parte, al 30 de septiembre de 2016, el Programa Internacional se encontraba elaborando contratos de créditos adicionales por \$159,191,105.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el saldo de créditos concedidos a tasas por debajo de las del mercado mediante el Programa Internacional ascendió a \$40,181,418 y \$43,173,661, respectivamente. A las mismas fechas, el Programa Doméstico de EE.UU. no tuvo créditos a tasas por debajo de las del mercado.

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Programa Internacional:		
Calidad del aire	\$ 104,978,718	\$ 110,702,431
Infraestructura urbana básica	36,469,846	36,853,882
Energía limpia:		
Solar	290,700,954	302,531,030
Eólica	689,649,083	618,587,633
Otra	4,855,569	4,225,910
Transporte público	19,104,705	3,687,700
Drenaje pluvial	56,460,864	59,561,462
Agua potable y saneamiento	173,581,329	181,210,270
Conservación de agua	7,395,753	7,416,730
Total Programa Internacional	<u>1,383,196,821</u>	<u>1,324,777,048</u>
Programa Doméstico de EE.UU.	334,801	358,401
	<u>\$ 1,383,531,622</u>	<u>\$ 1,325,135,449</u>

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015. 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 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Programa Internacional</b>		
Satisfactorio	\$ 1,383,196,821	\$ 1,324,777,048
Atención especial	-	-
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	-
Total Programa Internacional	<u>1,383,196,821</u>	<u>1,324,777,048</u>
<b>Programa Doméstico de EE.UU.</b>		
Satisfactorio	-	-
Atención especial	334,801	358,401
No satisfactorio	-	-
Dudoso	-	-
Total Programa Doméstico de EE.UU.	<u>334,801</u>	<u>358,401</u>
	<u>\$ 1,383,531,622</u>	<u>\$ 1,325,135,449</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**4. Créditos (cont.)**

El Programa Internacional no tenía créditos improductivos al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015. El saldo promedio de la cartera vencida por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de \$0 y 1,974,930, respectivamente. No se reconocieron intereses sobre dicho crédito por el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los bienes embargados de créditos se registraron como otro activo de \$4,322,085 y \$4,786,389, respectivamente.

El Programa Doméstico de EE.UU., tenía un crédito improductivo con un saldo insoluto de \$334,801 al 30 de septiembre de 2016 y no tenía créditos improductivos al 31 de diciembre de 2015. El saldo promedio de créditos emproblemados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de \$346,895 y \$0, respectivamente. No se reconocieron intereses sobre dicho crédito por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad, al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Créditos vencidos 30 – 89 días	Créditos vencidos 90 días o más	Total créditos vencidos
<b>30 de septiembre de 2016</b>			
Programa Internacional	\$ -	\$ -	\$ -
Programa Doméstico de EE. UU.	-	334,801	334,801
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 334,801</u>	<u>\$ 334,801</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
Programa Internacional	\$ -	\$ -	\$ -
Programa Doméstico de EE. UU.	-	358,401	358,401
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 358,401</u>	<u>\$ 358,401</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**4. Créditos (cont.)**

A continuación se resume la reserva preventiva para riesgos crediticios por categoría al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios			Saldo de la cartera
	De carácter general	De carácter específico	Total	
<b>30 de septiembre de 2016</b>				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 12,741,766	\$ -	\$ 12,741,766	\$ 343,666,140
En operación	7,340,634	-	7,340,634	657,931,155
Con entidades públicas	1,454,247	-	1,454,247	290,849,339
Operaciones público-privadas	453,751	-	453,751	90,750,187
Total Programa Internacional	21,990,398	-	21,990,398	1,383,196,821
Programa Doméstico de EE. UU.	23,188	-	23,188	334,801
	<b>\$ 22,013,586</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 22,013,586</b>	<b>\$ 1,383,531,622</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>				
Programa Internacional:				
Con entidades privadas:				
En construcción	\$ 10,300,322	\$ -	\$ 10,300,322	\$ 258,088,762
En operación	9,618,412	-	9,618,412	669,139,482
Con entidades públicas	-	-	-	305,588,205
Operaciones público-privadas	-	-	-	91,960,599
Total Programa Internacional	19,918,734	-	19,918,734	1,324,777,048
Programa Doméstico de EE. UU.	23,188	-	23,188	358,401
	<b>\$ 19,941,922</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 19,941,922</b>	<b>\$ 1,325,135,449</b>

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 2016

(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 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios				
	Saldo inicial	Estimaciones específicas	Estimaciones generales	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
<b>30 de septiembre de 2016</b>					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 10,300,322	\$ -	\$ 2,441,444	\$ -	\$ 12,741,766
En operación	9,618,412	-	(2,277,778)	-	7,340,634
Con entidades públicas	-	-	1,454,247	-	1,454,247
Operaciones público-privadas	-	-	453,751	-	453,751
Total Programa Internacional	19,918,734	-	2,071,664	-	21,990,398
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	-	-	23,188
	<b>\$ 19,941,922</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,071,664</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 22,013,586</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>					
Programa Internacional:					
Con entidades privadas:					
En construcción	\$ 5,528,110	\$ -	\$ 4,772,212	\$ -	\$ 10,300,322
En operación	5,827,518	-	3,790,894	-	9,618,412
Con entidades públicas	-	-	(3,852)	3,852	-
Operaciones público-privadas	-	-	-	-	-
Total Programa Internacional	11,355,628	-	8,559,254	3,852	19,918,734
Programa Doméstico de EE.UU.	23,188	-	-	-	23,188
	<b>\$ 11,378,816</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,559,254</b>	<b>\$ 3,852</b>	<b>\$ 19,941,922</b>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Saldo bruto	Cuentas maestras de cancelación	Saldo neto
<b>30 de septiembre de 2016</b>			
<b>Otro activo</b>			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 214,835,160	\$ (51,604,286)	\$ 163,230,874
Swaps de tasa de interés	37,318,984	-	37,318,984
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(122,830,000)	-	(122,830,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(851,904)	-	(851,904)
Bienes adjudicados	4,322,085	-	4,322,085
Total otro activo	<u>\$ 132,794,325</u>	<u>\$ (51,604,286)</u>	<u>\$ 81,190,039</u>
<b>Otro pasivo</b>			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	6,269,690	-	6,269,690
Total otro pasivo	<u>\$ 6,269,690</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,269,690</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
<b>Otro activo</b>			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 136,668,543	\$ (29,973,461)	\$ 106,695,082
Swaps de tasa de interés	17,780,265	(2,053,020)	15,727,245
Depósitos en garantía de la contraparte de swap	(67,600,000)	-	(67,600,000)
Ajuste de valoración del crédito para swaps	(504,961)	-	(504,961)
Bienes adjudicados	4,786,389	-	4,786,389
Total otro activo	<u>\$ 91,130,236</u>	<u>\$ (32,026,481)</u>	<u>\$ 59,103,755</u>
<b>Otro pasivo</b>			
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 2,395,365	\$ -	\$ 2,395,365
Swaps de tasa de interés	3,815,603	-	3,815,603
Total otro pasivo	<u>\$ 6,210,968</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,210,968</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	30 de septiembre de 2016				
			Importe de capital	Prima (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
<b>Documentos por pagar</b>							
<u>En dólares de EE.UU.</u>							
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (219,494)	\$ (543,664)	\$ 16,895,511	\$ 266,132,353
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(522,211)	(903,022)	8,340,899	256,915,666
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(2,297,887)	(571,996)	4,235,106	181,365,223
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(245,707)	4,763,249	54,517,542
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(415,341)	(680,834)	3,084,218	301,988,043
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	686,386	(713,002)	11,486,509	140,166,647
Total documentos por pagar			1,158,706,754	(2,768,547)	(3,658,225)	48,805,492	1,201,085,474
<b>Otra deuda</b>							
15-ago-13	30-dic-16	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	–	–	–	600,467
11-abr-14	30-dic-18	1.900	2,030,533	–	–	–	2,030,533
11-abr-14	30-jun-19	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
11-abr-14	30-dic-19	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
11-abr-14	30-jun-20	1.900	526,785	–	–	–	526,785
14-ago-14	30-jun-20	1.900	2,105,215	–	–	–	2,105,215
14-ago-14	30-dic-20	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
14-ago-14	30-jun-21	1.900	1,008,985	–	–	–	1,008,985
13-feb-15	30-jun-21	1.900	1,623,015	–	–	–	1,623,015
13-feb-15	30-dic-21	1.900	1,470,635	–	–	–	1,470,635
29-jul-15	30-dic-21	1.900	1,161,365	–	–	–	1,161,365
29-jul-15	30-jun-22	1.900	266,455	–	–	–	266,455
16-sep-16	30-jun-22	1.900	2,216,528	–	–	–	2,216,528
Total otra deuda			31,428,983	–	–	–	31,428,983
			<b>\$ 1,190,135,737</b>	<b>\$ (2,768,547)</b>	<b>\$ (3,658,225)</b>	<b>\$ 48,805,492</b>	<b>\$ 1,232,514,457</b>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**6. Deuda (cont.)**

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa fija	31 de diciembre de 2016				
			Importe de capital	Prima (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
<b>Documentos por pagar</b>							
<u>En dólares de EE.UU.</u>							
11-feb-10	11-feb-20	4.375%	\$ 250,000,000	\$ (268,250)	\$ (664,429)	\$ 16,479,919	\$ 265,547,240
26-oct-12	26-oct-22	2.400	250,000,000	(586,472)	(1,014,144)	(1,949,072)	246,450,312
17-dic-12	26-oct-22	2.400	180,000,000	(2,580,656)	(642,384)	(3,344,004)	173,432,956
17-dic-12	17-dic-30	3.300	50,000,000	–	(257,167)	(575,548)	49,167,285
10-oct-13	10-oct-18	2.300	300,000,000	(459,503)	(931,716)	1,300,346	299,909,127
<u>En francos suizos (CHF)</u>							
30-abr-15	30-abr-25	0.250	128,706,754	743,365	(775,303)	(1,731,555)	126,943,261
Total documentos por pagar			1,158,706,754	(3,151,516)	(4,285,143)	10,180,086	1,161,450,181
<b>Otra deuda</b>							
7-mar-13	30-jun-16	1.900	1,653,972	–	–	–	1,653,972
15-ago-13	30-jun-16	1.900	977,028	–	–	–	977,028
15-ago-13	30-dic-16	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-17	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-jun-18	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
15-ago-13	30-dic-18	1.900	600,467	–	–	–	600,467
11-abr-14	30-dic-18	1.900	2,030,533	–	–	–	2,030,533
11-abr-14	30-jun-19	1.900	2,631,000	–	–	–	2,631,000
11-abr-14	30-dic-19	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
11-abr-14	30-jun-20	1.900	526,785	–	–	–	526,785
14-ago-14	30-jun-20	1.900	2,105,215	–	–	–	2,105,215
14-ago-14	30-dic-20	1.900	2,632,000	–	–	–	2,632,000
14-ago-14	30-jun-21	1.900	1,008,985	–	–	–	1,008,985
13-feb-15	30-jun-21	1.900	1,623,015	–	–	–	1,623,015
13-feb-15	30-dic-21	1.900	1,470,635	–	–	–	1,470,635
29-jul-15	30-dic-21	1.900	1,161,365	–	–	–	1,161,365
29-jul-15	30-jun-22	1.900	266,455	–	–	–	266,455
Total otra deuda			31,843,455	–	–	–	31,843,455
			<b>\$ 1,190,550,209</b>	<b>\$ (3,151,516)</b>	<b>\$ (4,285,143)</b>	<b>\$ 10,180,086</b>	<b>\$ 1,193,293,636</b>

**Documentos por pagar**

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

El valor razonable de las operaciones de cobertura de tasa de interés relacionadas con una porción de los documentos por pagar se registró al 30 de septiembre de 2016 como otro activo de \$37,318,984 y otro pasivo de \$0 y al 31 de diciembre de 2015 como otro activo de \$15,727,245 y otro pasivo de \$3,815,603. El valor razonable de las operaciones

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**6. Deuda (cont.)**

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 2016 como otro activo de \$9,498,516 y al 31 de diciembre de 2015 como otro pasivo de \$2,395,365. Se presenta mayor información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 11 y 12.

**Otra deuda**

El 8 de noviembre de 2012, el Banco firmó un contrato de crédito con otro banco de desarrollo por hasta \$50,000,000, cuyos recursos se utilizan para financiar proyectos elegibles en México. La amortización de capital es semestral, a partir del 30 de diciembre de 2015 y hasta el 30 de diciembre de 2024. Al 30 de septiembre de 2016, el Banco había retirado \$36,690,983.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Menos de 1 año	\$ 5,262,000	\$ 5,262,000
De 1 a 2 años	5,262,000	5,262,000
De 2 a 3 años	305,262,000	305,262,000
De 3 a 4 años	255,264,000	5,263,000
De 4 a 5 años	5,264,000	255,264,000
De 5 a 10 años	563,821,737	564,237,209
Más de 10 años	50,000,000	50,000,000
Total	<u>\$ 1,190,135,737</u>	<u>\$ 1,190,550,209</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ -	\$ -
Otra deuda	5,262,000	5,262,000
Total deuda de corto plazo	<u>5,262,000</u>	<u>5,262,000</u>
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	1,158,706,754	1,158,706,754
Otra deuda	26,166,983	26,581,455
Total deuda de largo plazo	<u>1,184,873,737</u>	<u>1,185,288,209</u>
Total deuda	<u>\$ 1,190,135,737</u>	<u>\$ 1,190,550,209</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

## 7. Capital contable

### Capital social suscrito

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Banco tenía autorizadas y suscritas 600,000 y 300,000 acciones de capital social, respectivamente, con un valor nominal de \$10,000 cada una. Según se define en el Convenio Constitutivo, el capital incluye acciones suscritas calificadas y no calificadas. Las acciones suscritas no calificadas 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
<b>30 de septiembre de 2016</b>						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000,000,000	300,000	\$ 3,000,000,000	600,000	\$ 6,000,000,000
Menos:						
Capital exigible calificado	(121,833.3333)	(1,218,333,333)	(127,500)	(1,275,000,000)	(249,333.3333)	(2,493,333,333)
Capital exigible no calificado	(133,166.6667)	(1,331,666,667)	(127,500)	(1,275,000,000)	(260,666.6667)	(2,606,666,667)
Capital pagado calificado	(21,500)	(215,000,000)	(22,500)	(225,000,000)	(44,000)	(440,000,000)
Total capital pagado aportado	23,500	235,000,000	22,500	225,000,000	46,000	460,000,000
Menos traspaso a la Reserva General para los Programas Domésticos	-	(22,500,000)	-	(22,500,000)	-	(45,000,000)
Total capital pagado	23,500	\$ 212,500,000	22,500	\$ 202,500,000	46,000	\$ 415,000,000

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares	Acciones	Dólares
<b>31 de diciembre de 2015</b>						
Capital suscrito	150,000	\$ 1,500,000,000	150,000	\$ 1,500,000,000	300,000	\$ 3,000,000,000
Menos capital exigible	(127,500)	(1,275,000,000)	(127,500)	(1,275,000,000)	(255,000)	(2,550,000,000)
Total capital pagado aportado	22,500	225,000,000	22,500	225,000,000	45,000	450,000,000
Menos traspaso a la Reserva General para los Programas Domésticos	-	(22,500,000)	-	(22,500,000)	-	(45,000,000)
Total capital pagado	22,500	\$ 202,500,000	22,500	\$ 202,500,000	45,000	\$ 405,000,000

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

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**7. Capital contable (cont.)**

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

**7. Capital contable (cont.)**

**Utilidades retenidas**

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

	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Utilidades retenidas asignadas</b>		
Programa Internacional:		
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)	\$ 918,920	\$ 1,039,728
Programa de Asistencia Técnica (PAT)	3,835,757	4,055,139
Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)	8,915,854	9,241,103
Total Programa Internacional	<u>13,670,531</u>	<u>14,335,970</u>
Programa Doméstico de EE.UU.	(1,612,893)	(1,415,178)
Total utilidades retenidas asignadas	<u>12,057,638</u>	<u>12,920,792</u>
<b>Utilidades retenidas reservadas</b>		
Programa Internacional:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	24,609,470	24,609,470
Reserva para Gastos Operativos	13,372,300	10,396,093
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	34,654,799	34,654,799
Total Programa Internacional	<u>102,636,569</u>	<u>99,660,362</u>
Programa Doméstico de EE.UU.:		
Reserva Especial	10,044	10,752
Total utilidades retenidas reservadas	<u>102,646,613</u>	<u>99,671,114</u>
<b>Utilidades retenidas no asignadas</b>		
Programa Internacional	60,702,381	39,394,125
Total utilidades retenidas no asignadas	<u>60,702,381</u>	<u>39,394,125</u>
Total utilidades retenidas	<u>\$ 175,406,632</u>	<u>\$ 151,986,031</u>
<b>Utilidades retenidas por programa</b>		
Programa Internacional	\$ 177,009,481	\$ 153,390,457
Programa Doméstico de EE.UU.	(1,602,849)	(1,404,426)
Total utilidades retenidas	<u>\$ 175,406,632</u>	<u>\$ 151,986,031</u>

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



Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
<b>30 de septiembre de 2016</b>			
Ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (425,865)	\$ 1,906,052	\$ 1,480,187
Efecto cambiario	214,219	101,890	316,109
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(43,446,961)	(7,148,485)	(50,595,446)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	50,844,174	16,456,078	67,300,252
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	7,397,213	9,307,593	16,704,806
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 7,185,567</u>	<u>\$ 11,315,535</u>	<u>\$ 18,501,102</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>			
Pérdida no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (41,291)	\$ (384,574)	\$ (425,865)
Efecto cambiario	66,326	147,893	214,219
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(31,945,583)	(11,501,378)	(43,446,961)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	31,726,530	19,117,644	50,844,174
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	(219,053)	7,616,266	7,397,213
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ (194,018)</u>	<u>\$ 7,379,585</u>	<u>\$ 7,185,567</u>

## 8. Programas domésticos

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

## 8. Programas domésticos (cont.)

### México

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

### Estados Unidos

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

De acuerdo con el Convenio Constitutivo y el memorándum de entendimiento firmado con Estados Unidos, fueron asignados al Programa Doméstico de EE.UU. activos netos del Banco por \$880,151 y \$1,622,830 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Los ingresos relacionados con estos fondos por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 totalizaron \$1,462 y \$16,446, respectivamente. Asimismo, los gastos relacionados directamente con la operación del programa por \$199,885 y \$197,885 se incluyen en las operaciones del Banco por los nueve terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente. Todos los gastos y desembolsos se pagan con recursos del Programa Doméstico de Estados Unidos. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas acumuladas sobre el capital del Programa Doméstico de EE.UU. fueron de \$1,602,849 y \$1,319,681, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2016, el Programa Doméstico de EE.UU. tenía \$589,315 en efectivo y equivalentes al efectivo, los cuales estaban disponibles para desembolsos.

En enero de 2009 el Comité de Finanzas autorizó un Programa de Recursos No Reembolsables para Fines Específicos que se financia con el saldo del capital pagado traspasado al Programa Doméstico de EE.UU., el cual al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 ascendió a \$2,483,000 y \$4,174,571, respectivamente. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se realizaron desembolsos de \$544,256 y \$1,236,502 a través de este programa, los cuales se registraron como deducción del capital pagado traspasado.

Banco de Desarrollo de América del Norte  
 Notas a los estados financieros consolidados  
 30 de septiembre de 2016  
 (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	
	2016	2015
Ingresos de programas:		
Recursos no reembolsables de la EPA	\$ 652,304	\$ 606,776
Total ingresos de programas	<u>652,304</u>	<u>606,776</u>
Egresos de programas:		
Administración de los recursos de la EPA	(652,304)	(606,776)
Programa de Asistencia Técnica	(396,542)	(666,845)
Programa de Apoyo a Comunidades	(325,249)	(1,263,987)
Fondo de Inversión para la Conservación de Agua	(120,808)	(1,411,519)
Total egresos de programas	<u>(1,494,903)</u>	<u>(3,949,127)</u>
Egresos netos de programas	<u>\$ (842,599)</u>	<u>\$ (3,342,351)</u>

**Recursos no reembolsables de la EPA**

El Banco administra fondos no reembolsables aportados por la EPA a través del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF). Desde la primera aportación de recursos no reembolsables efectuada en abril de 1997 hasta el 30 de septiembre de 2016, las aportaciones de la EPA ascienden a \$692,812,849. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. La EPA desembolsa los recursos al Banco, quien los dirige al proyecto específico. Adicionalmente, el Banco vigila el avance de los proyectos, así como el cumplimiento de los requisitos establecidos por la EPA y por tanto recibe una porción de los recursos no reembolsables para cubrir sus gastos administrativos.

Al 30 de septiembre de 2016, la EPA había aprobado propuestas de financiamiento de proyectos por un total de \$644,205,403, de los cuales el Banco había desembolsado \$5997,789,424. El Banco percibió \$652,304 y \$606,776 para reintegrar los gastos administrativos incurridos durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente, lo que ha sido registrado en los estados de resultados consolidados como ingresos y egresos de programas.

**Programa de Asistencia Técnica (PAT)**

El Banco utiliza una porción de sus utilidades retenidas autorizadas por el Consejo Directivo para brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos con el fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sustentabilidad a largo plazo de la infraestructura. A través del PAT, se proporciona apoyo en tres categorías: desarrollo de proyectos, fortalecimiento institucional y estudio de sectores para identificar necesidades y generar conocimientos acerca de un nuevo sector o tecnología. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se desembolsaron \$219,382 y \$438,335, respectivamente, a través de este programa. Estos

## **9. Actividad de programas (cont.)**

desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

Como parte del programa de asistencia técnica, el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, ofrece a los gerentes de organismos operadores de servicios de agua potable y saneamiento, y a su personal, la oportunidad de participar en un programa continuo de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades administrativas y financieras. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se ejercieron \$177,160 y \$228,510, respectivamente, a través de este programa.

### **Fondo de Inversión para la Conservación de Agua (FICA)**

En agosto de 2002, el Consejo Directivo estableció el FICA con el objeto de financiar proyectos que contribuyen al uso eficiente de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Se asignaron \$80,000,000 de las utilidades retenidas no asignadas del Banco para tal propósito, de los cuales \$40,000,000 se reservaron exclusivamente para cada país. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se desembolsaron \$120,808 y \$1,411,519, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2016, los desembolsos acumulados del FICA ascienden a \$38,035,477 para Estados Unidos y a \$39,990,407 para México. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

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

### **Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)**

En febrero de 2011, el Consejo Directivo aprobó un programa de recursos no reembolsables para apoyar proyectos públicos en todos los sectores ambientales en los que opera el Banco. El PAC se financia con utilidades retenidas no asignadas del Banco previa autorización del Consejo. Al 30 de septiembre de 2016, se ha asignado un total de \$11,473,415 al programa. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se desembolsaron \$325,249 y \$1,263,987, respectivamente, a través de este programa. Estos desembolsos fueron financiados con recursos previamente asignados de las utilidades retenidas y se han registrado como un egreso de programas.

## **10. Plan de jubilación 401(a)**

El Banco tiene un Plan de Jubilación 401(a) para sus empleados, el cual incluye las aportaciones de los empleados, así como las contribuciones obligatorias del Banco. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Banco cargó a los resultados \$549,434 y \$464,468, respectivamente, aplicables al plan.

## **11. Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

### **Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

### **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 por cobrar e intereses por cobrar**

El valor razonable de los créditos se estima de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2 mediante el análisis de descuento de los flujos de efectivo y las tasas de interés vigentes para créditos concedidos por el Banco con condiciones similares a acreditados con la misma solvencia, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios. El valor razonable de créditos improductivos se calcula por el valor realizable acumulado neto de las garantías y del activo afectado de que depende. El valor en libros de los intereses acumulados se aproxima a su valor razonable. Esta valuación no considera los descuentos de liquidez que actualmente utilizan ciertos participantes del mercado ya que la medición de su impacto no sería rentable para el Banco dada la naturaleza de su cartera de crédito.

### **Operaciones cubiertas relacionadas con créditos**

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

### **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 un caso donde se convierte francos suizos a dólares estadounidenses, el cual se relaciona a una emisión de deuda en francos suizos. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos se descuentan en base a la curva swap TIIE base 28 días. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF) se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva swap OIS en dólares estadounidenses.

### **Operaciones de swap de tasas de interés**

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

### **Bienes adjudicados**

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

### **Deuda e intereses acumulados por pagar**

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

### **Operaciones cubiertas relacionadas con documentos por pagar**

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

	30 de septiembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 178,075,085	\$ 178,075,085	\$ 114,979,878	\$ 114,979,878
Títulos conservados a vencimiento	53,775,679	59,446,550	53,730,753	58,337,092
Títulos disponibles para la venta	302,493,355	302,493,355	337,477,241	337,477,241
Créditos netos	1,232,662,928	1,304,817,586	1,200,478,466	1,222,140,888
Intereses por cobrar	13,689,448	13,689,448	11,226,560	11,226,560
Swaps cruzados de intereses y divisas	163,230,874	163,230,874	106,695,082	106,695,082
Swaps de tasa de interés	37,318,984	37,318,984	15,727,245	15,727,245
Bienes adjudicados	4,322,085	4,322,085	4,786,389	4,786,389
<b>Pasivo</b>				
Intereses acumulados por pagar	12,831,128	12,831,128	9,079,465	9,079,465
Deuda de corto plazo	5,262,000	5,262,000	5,262,000	5,262,000
Swaps cruzados de intereses y divisas	–	–	2,395,365	2,395,365
Swaps de tasa de interés	6,269,690	6,269,690	3,815,603	3,815,603
Deuda de largo plazo, neta	1,178,448,349	1,183,144,579	1,177,136,550	1,182,058,243

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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	
<b>30 de septiembre de 2016</b>				
<b>Activo</b>				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 108,979,094	\$ -	\$ -	\$ 108,979,094
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	66,095,660	-	66,095,660
Valores emitidos por empresas	-	78,536,393	-	78,536,393
Otros valores de renta fija	-	36,895,739	-	36,895,739
Valores emitidos por el Gobierno de México (UMS)	-	11,986,465	-	11,986,465
Valores con garantía hipotecaria	-	4	-	4
Total títulos disponibles para la venta	108,979,094	193,514,261	-	302,493,355
Swaps cruzados de intereses y divisas	-	-	163,230,874	163,230,874
Swaps de tasa de interés	-	-	37,318,984	37,318,984
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(67,341,383)	(67,341,383)
Total activo a valor razonable	\$ 108,979,094	\$ 193,514,261	\$ 133,208,475	\$ 435,701,830
<b>Pasivo</b>				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps de tasa de interés	-	-	6,269,690	6,269,690
Operación cubierta relacionada con documentos por pagar	-	-	48,805,492	48,805,492
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ -	\$ 55,075,182	\$ 55,075,182



Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(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 2016 y el año terminado el 31 de diciembre de 2015. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

	<b>Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3</b>		
	<b>Swaps cruzados de intereses y divisas</b>	<b>Swaps de tasas de interés</b>	<b>Operaciones cubiertas</b>
<b>Activo</b>			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2016	\$ 106,695,082	\$ 15,727,245	\$ (51,606,468)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	40,079,715	21,591,739	(15,734,915)
Incluidas en otros resultados integrales	16,456,077	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ 163,230,874</u>	<u>\$ 37,318,984</u>	<u>\$ (67,341,383)</u>
Saldo inicial, al 1° de enero de 2015	\$ 36,938,315	\$ 18,433,614	\$ 1,698,406
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	53,303,097	(2,266,369)	(53,304,874)
Incluidas en otros resultados integrales	19,117,644	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	(2,663,974)	(440,000)	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 106,695,082</u>	<u>\$ 15,727,245</u>	<u>\$ (51,606,468)</u>
<b>Pasivo</b>			
Saldo inicial, al 1° de enero de 2016	\$ 2,395,365	\$ 3,815,603	\$ 10,180,086
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	(2,395,365)	2,454,087	38,625,406
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,269,690</u>	<u>\$ 48,805,492</u>
Saldo inicial, al 1° de enero de 2015	\$ -	\$ 20,426,135	\$ 5,047,280
Total (ganancias) pérdidas realizadas y no realizadas:			
Incluidas en los resultados	2,395,365	(16,610,532)	5,132,806
Incluidas en otros resultados integrales	-	-	-
Compras	-	-	-
Liquidaciones	-	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-	-
Saldo final, al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 2,395,365</u>	<u>\$ 3,815,603</u>	<u>\$ 10,180,086</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

### **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 2016. Al momento de su emisión, el valor razonable de los swaps es de \$0, por lo que no se incluyen en el renglón de compras del cuadro anterior. El cambio en el valor razonable de dichos instrumentos se registra en el renglón de total ganancias (pérdidas).

El Banco no tiene activos o pasivos no financieros valuados recurrentemente a su valor razonable. Los activos y pasivos no financieros que se valúan ocasionalmente a su valor razonable incluyen bienes embargados (en el momento del reconocimiento inicial o del deterioro posterior), así como otros activos no financieros de larga vida que se miden a su valor razonable para evaluar su deterioro. El valor razonable de los bienes embargados de créditos se mide de acuerdo con los datos no observables clasificados en el Nivel 3 y se registra en otros activos como bienes adjudicados de \$4,322,085 y \$4,786,389 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Banco no volvió a medir el valor razonable de los bienes adjudicados existentes y no registró ningún deterioro en los activos no financieros de larga vida.

### **12. Instrumentos financieros derivados**

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

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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

## 12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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

El Banco no tiene que dar o recibir activo en garantía para respaldar el valor razonable de las operaciones de swap realizadas mediante el esquema con FOAEM. A partir de julio de 2009, de acuerdo con las condiciones contractuales con otras instituciones financieras, tanto el Banco como la contraparte pueden exigir la afectación de activo en garantía. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Banco registró garantías en efectivo de \$122,830,000 y \$67,600,000, 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 swap vigentes al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 2016		31 de diciembre de 2015	
	Importe nominal	Valor razonable estimado	Importe nominal	Valor razonable estimado
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 645,882,400	\$ 163,230,874	\$ 645,173,665	\$ 104,299,717
Swaps de tasa de interés	1,454,985,055	31,049,294	1,418,452,744	11,911,642

El tipo de cambio de referencia utilizado para la valuación de los swaps cruzados de intereses y divisas vigentes al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, fue del 5.17% y 5.81%, 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

### Ganancias y pérdidas sobre los flujos de efectivo de los derivados

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

Banco de Desarrollo de América del Norte  
Notas a los estados financieros consolidados  
30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

## 12. Instrumentos financieros derivados (cont.)

ganancia (pérdida) neta acumulada relacionada con las operaciones de swap que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$16,704,806 y \$7,397,214 al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y 2015, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$6,586,299 y \$8,464,489, respectivamente.

Operaciones de swap de tasa de interés – En el caso de los swaps de tasa de interés que corresponden a créditos y a una porción de los documentos por pagar a largo plazo, los cambios en el valor razonable de los mismos compensan los cambios en el valor razonable de los créditos y la deuda atribuidos a variaciones en la tasa OIS en dólares estadounidenses y la parte no efectiva se incluye en los ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, los cambios en el valor razonable de estos swaps, que se incluyen en los estados de resultados consolidados, fueron de \$394,266 y \$994,978, respectivamente.

## 13. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

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

## 14. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por desembolsarse que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se exponen en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 30 de septiembre de 2016, 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 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

## 15. Notas de actualización de normas contables

Nota de Actualización de Norma Contable (ASU, por sus siglas en inglés) N° 2014-09, *Ingresos provenientes de contratos con clientes* (Tema 606), instrumenta una norma común de ingresos que aclara los principios de reconocimiento de ingresos. El principio fundamental de la ASU 2014-09 es que una entidad debe reconocer los ingresos de forma que la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes y servicios. Con el fin de cumplir con dicho principio, la entidad debe seguir los siguientes pasos: (i) identificar el o los contratos con el cliente, (ii) identificar las obligaciones de hacer en el contrato, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato y (v) reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación. Lo dispuesto en la ASU N° 2014-09 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2017. El Banco no prevé ningún efecto importante en sus estados financieros consolidados porque la fuente principal de sus ingresos son los intereses devengados sobre los créditos e inversiones.

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

La ASU N° 2016-01, *Instrumentos financieros – En lo general (Subtema 825-10): Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros*, entre otros requisitos, (i) requiere que las inversiones de capital, salvo en ciertos casos, sean medidas al valor razonable y que los cambios en el valor razonable sean reconocidos en el resultado neto; (ii) simplifica la valoración del deterioro de las inversiones de capital cuyo valor razonable no es fácilmente determinable al requerir una valoración cualitativa para identificar el deterioro, (iii) elimina para las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda, el requisito de divulgar los métodos y supuestos relevantes que se utilizan para estimar el valor razonable que debe divulgar en el balance general para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado; (iv) requiere que las empresas que cotizan en la bolsa o emitan deuda utilicen la noción del precio de salida cuando miden el valor razonable de los instrumentos financieros para propósito de divulgación; (v) requiere que una entidad presente por separado en otros resultados integrales la parte del cambio total en el valor razonable de un pasivo que resulta de un cambio en el riesgo de crédito de este instrumento, en particular cuando la entidad ha elegido para medir el pasivo a su valor

Banco de Desarrollo de América del Norte

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2016

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

razonable de conformidad con la opción de valor razonable para instrumentos financieros; (vi) requiere la presentación por separado de los activos financieros y los pasivos financieros por categoría de medición y forma del activo financiero en el balance general o en las notas adjuntas a los estados financieros; y (vii) aclara que una entidad debe de evaluar la necesidad de una reserva de valuación para activos por impuestos diferidos relacionados con títulos disponibles para la venta. Lo dispuesto en la ASU N° 2016-01 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2019 y no se prevé ningún efecto importante en los estados financieros consolidados del Banco.

**16. Otro evento relevante**

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

## Información complementaria



**Banco de Desarrollo de América del Norte**  
**Balance general desglosado por programa (no auditado)**  
**30 de septiembre de 2016**  
(En dólares de Estados Unidos)

Activo	Programa Internacional	Programa Doméstico de EE.UU. (A)	Eliminaciones	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo:				
En otras instituciones financieras en depósitos a la vista	\$ 245,604	\$ -	\$ -	\$ 245,604
En otras instituciones financieras en cuentas que devengan intereses	35,940,166	289,315	-	36,229,481
Reportos	141,300,000	300,000	-	141,600,000
	<u>177,485,770</u>	<u>589,315</u>	<u>-</u>	<u>178,075,085</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	53,775,679	-	-	53,775,679
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	302,493,355	-	-	302,493,355
Créditos	1,383,196,821	334,801	-	1,383,531,622
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(21,990,398)	(23,188)	-	(22,013,586)
Comisiones cobradas no amortizadas	(10,918,279)	-	-	(10,918,279)
Efecto cambiario	(50,595,446)	-	-	(50,595,446)
Operaciones cubiertas, a valor razonable	(67,341,383)	-	-	(67,341,383)
Créditos netos	<u>1,232,351,315</u>	<u>311,613</u>	<u>-</u>	<u>1,232,662,928</u>
Intereses por cobrar	13,689,433	15	-	13,689,448
Recursos no reembolsables y otras cuentas por cobrar	1,307,821	-	-	1,307,821
Adeudo del Programa Doméstico de EE.UU.	4,683	-	(4,683)	-
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	479,722	173	-	479,895
Otros activos	<u>81,190,039</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81,190,039</u>
Total activo	<u>\$ 1,862,777,817</u>	<u>\$ 901,116</u>	<u>\$ (4,683)</u>	<u>\$ 1,863,674,250</u>
<b>Pasivo y capital contable</b>				
Pasivo:				
Cuentas por pagar	\$ 257,924	\$ -	\$ -	\$ 257,924
Pasivo acumulado	385,972	16,282	-	402,254
Adeudo al Programa Internacional	-	4,683	(4,683)	-
Intereses acumulados por pagar	12,831,128	-	-	12,831,128
Recursos no reembolsables no ejercidos	1,008	-	-	1,008
Otros pasivos	6,269,690	-	-	6,269,690
Deuda de corto plazo	5,262,000	-	-	5,262,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizado	1,178,448,349	-	-	1,178,448,349
Operaciones cubiertas, a valor razonable	48,805,492	-	-	48,805,492
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,227,253,841</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,227,253,841</u>
Total pasivo	<u>1,252,261,563</u>	<u>20,965</u>	<u>(4,683)</u>	<u>1,252,277,845</u>
Capital contable:				
Capital pagado	415,000,000	-	-	415,000,000
Reserva General				
Capital pagado traspasado	-	2,483,000	-	2,483,000
Utilidades retenidas:				
Asignadas	13,670,531	(1,612,893)	-	12,057,638
Reservadas	102,636,569	10,044	-	102,646,613
No asignadas	60,702,381	-	-	60,702,381
Otros resultados integrales acumulados	18,501,102	-	-	18,501,102
Participación no controladora	5,671	-	-	5,671
Total capital contable	<u>610,516,254</u>	<u>880,151</u>	<u>-</u>	<u>611,396,405</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 1,862,777,817</u>	<u>\$ 901,116</u>	<u>\$ (4,683)</u>	<u>\$ 1,863,674,250</u>

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

**Banco de Desarrollo de América del Norte**  
**Estado de resultados desglosado por programa (no auditado)**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016**  
**(En dólares de Estados Unidos)**

	<b>Programa Internacional</b>	<b>Programa Doméstico de EE.UU. (A)</b>	<b>Total</b>
Ingresos por intereses:			
Créditos	\$ 38,447,762	\$ -	\$ 38,447,762
Inversiones	4,893,232	1,462	4,894,694
Total ingresos por intereses	43,340,994	1,462	43,342,456
Gasto por intereses	14,433,090	-	14,433,090
Margen financiero	28,907,904	1,462	28,909,366
Gastos operativos:			
Personal	6,007,712	-	6,007,712
Generales y administrativos	1,046,506	-	1,046,506
Consultores y contratistas	1,622,016	-	1,622,016
Estimaciones para riesgos crediticios	2,071,664	-	2,071,664
Depreciación	95,868	519	96,387
Programa Doméstico de EE.UU.	-	199,366	199,366
Total gastos operativos	10,843,766	199,885	11,043,651
Resultado operativo neto	18,064,138	(198,423)	17,865,715
Otros ingresos (gastos)			
Ganancia por operaciones con títulos disponibles para la venta	137,284	-	137,284
Ingresos (gastos) netos por actividades de cobertura	6,633,622	-	6,633,622
Ingresos (gastos) netos por actividades cambiarias	(573,513)	-	(573,513)
Comisiones y otros ingresos	200,000	-	200,000
Total otros ingresos	6,397,393	-	6,397,393
Resultado antes de actividad de programas	24,461,531	(198,423)	24,263,108
Actividad de programas:			
Ingresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	652,304	-	652,304
Egresos por admón. de recursos no reembolsables de la EPA	(652,304)	-	(652,304)
PAT	(396,542)	-	(396,542)
PAC	(325,249)	-	(325,249)
FICA	(120,808)	-	(120,808)
Egresos netos de programas	(842,599)	-	(842,599)
Resultado antes de la participación no controladora	23,618,932	(198,423)	23,420,509
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(92)	-	(92)
Resultado neto	\$ 23,619,024	\$ (198,423)	\$ 23,420,601
<b>Reserva General, 1º de enero de 2016</b>			
Capital pagado traspasado	\$ -	\$ 3,027,256	\$ 3,027,256
Utilidades retenidas	153,390,457	(1,404,426)	151,986,031
Actividad del presente período:			
Resultado neto	23,619,024	(198,423)	23,420,601
Desembolsos del programa de recursos no reembolsables para fines específicos del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(544,256)	(544,256)
<b>Reserva General, 30 de septiembre de 2016</b>			
Capital pagado traspasado	-	2,483,000	2,483,000
Utilidades retenidas	177,009,481	(1,602,849)	175,406,632
	\$ 177,009,481	\$ 880,151	\$ 177,889,632

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

**Banco de Desarrollo de América del Norte**  
**Estado de resultados integrales desglosado por programa (no auditado)**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016**  
(En dólares de Estados Unidos)

	<u>Programa Internacional</u>	<u>Programa Doméstico de EE.UU. (A)</u>	<u>Total</u>
Resultado antes de la participación no controladora	\$ 23,618,932	\$ (198,423)	\$ 23,420,509
Resultado neto atribuible a la participación no controladora	(92)	-	(92)
Resultado neto	<u>\$ 23,619,024</u>	<u>\$ (198,423)</u>	<u>\$ 23,420,601</u>
Otros resultados integrales:			
Títulos disponibles para la venta:			
Cambio neto en las ganancias no realizadas durante el período	2,043,337	-	2,043,337
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	<u>(137,284)</u>	<u>-</u>	<u>(137,284)</u>
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	1,906,053	-	1,906,053
Efecto cambiario	101,890	-	101,890
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario neto	(7,148,485)	-	(7,148,485)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas, neto	<u>16,456,077</u>	<u>-</u>	<u>16,456,077</u>
Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura	<u>9,307,592</u>	<u>-</u>	<u>9,307,592</u>
Total otros resultados integrales	<u>11,315,535</u>	<u>-</u>	<u>11,315,535</u>
Total resultado integral	<u>\$ 34,934,559</u>	<u>\$ (198,423)</u>	<u>\$ 34,736,136</u>

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

**Banco de Desarrollo de América del Norte**  
**Estado de flujos de efectivo desglosado por programa (no auditado)**  
**Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2016**  
(En dólares de Estados Unidos)

	<b>Programa Internacional</b>	<b>Programa Doméstico de EE.UU. (A)</b>	<b>Total</b>
<b>Flujos de efectivo provenientes de operaciones</b>			
Resultado neto	\$ 23,619,024	\$ (198,423)	\$ 23,420,601
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:			
Depreciación	95,868	519	96,387
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	819,219	-	819,219
Cambio en el valor razonable de swaps y otras partidas no monetarias	50,694,727	-	50,694,727
Participación no controladora	(92)	-	(92)
Ganancia neta por operaciones con títulos disponibles para la venta	(137,284)	-	(137,284)
Estimaciones para riesgos crediticios	2,071,664	-	2,071,664
Cambio en otros activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(2,464,705)	1,817	(2,462,888)
Aumento en cuentas por cobrar y otro activo	(144,392)	-	(144,392)
Disminución en adeudo del Programa Doméstico de EE.UU. y al Programa Internacional	21,191	(21,191)	-
Disminución en cuentas por pagar	(1,555,160)	-	(1,555,160)
Aumento en pasivo acumulado	52,134	100	52,234
Aumento en intereses acumulados por pagar	3,751,663	-	3,751,663
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	<u>76,823,857</u>	<u>(217,178)</u>	<u>76,606,679</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo</b>			
Inversiones en activo fijo	(319,656)	-	(319,656)
Amortización de créditos	44,231,149	23,600	44,254,749
Disposición de créditos	(102,650,923)	-	(102,650,923)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(2,261,000)	-	(2,261,000)
Compra de títulos disponibles para la venta	(201,164,411)	-	(201,164,411)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	2,235,000	-	2,235,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	237,353,489	-	237,353,489
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>(22,576,352)</u>	<u>23,600</u>	<u>(22,552,752)</u>
<b>Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras</b>			
Aportación de capital	10,000,000	-	10,000,000
Producto de otra deuda	2,216,528	-	2,216,528
Amortización de otra deuda	(2,631,000)	-	(2,631,000)
Aportaciones no reembolsables de la EPA	7,564,408	-	7,564,408
Disposición de recursos no reembolsables de la EPA	(7,564,400)	-	(7,564,400)
Operaciones no reembolsables del Programa Doméstico de EE.UU.	-	(544,256)	(544,256)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	<u>9,585,536</u>	<u>(544,256)</u>	<u>9,041,280</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>63,833,041</b>	<b>(737,834)</b>	<b>63,095,207</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 1º de enero de 2016</b>	<b>113,652,729</b>	<b>1,327,149</b>	<b>114,979,878</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2016</b>	<b><u>\$ 177,485,770</u></b>	<b><u>\$ 589,315</u></b>	<b><u>\$ 178,075,085</u></b>

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