



INFORME ANUAL 2024



Índice

1	Mensaje de la gerencia
3	30 años de impulsar nuestra misión
8	Actividad de proyectos en 2024
19	Apoyo técnico y colaboración en 2024
25	Discusión y análisis de los resultados financieros por parte de la gerencia
35	Estados financieros consolidados de los Recursos de Capital Ordinario, 31 de diciembre de 2024
81	Estados financieros del Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental, 31 de diciembre de 2024
93	Anexo

Mensaje de la gerencia

El año 2024 marcó un hito histórico para el Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank), con la celebración de treinta años de compromiso permanente con el desarrollo sostenible en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Desde nuestra creación en 1994, NADBank se ha consolidado como una institución clave para el fortalecimiento de la infraestructura ambiental, la promoción de oportunidades económicas y la cooperación transfronteriza en materia ambiental.

Durante tres décadas, hemos trabajado de la mano con comunidades locales, dependencias públicas y empresas privadas para atender necesidades cruciales de infraestructura, convirtiendo desafíos ambientales en oportunidades de desarrollo a largo plazo. Desde su fundación, el Banco ha otorgado financiamiento por cerca de \$4,135 millones de dólares para la ejecución de 323 proyectos de infraestructura ambiental en ambos países, beneficiando directamente a más de 19 millones de personas con acceso a servicios básicos de agua y saneamiento, mejor movilidad y fuentes de energía más limpias y renovables, entre otros impactos positivos que reflejan nuestra dedicación a la infraestructura ambiental y la cooperación binacional.

A lo largo del año, reflexionamos con orgullo sobre nuestro trayecto institucional, al mismo tiempo que avanzamos con renovada determinación en la implementación del Plan Estratégico 2024-2028, el cual reafirma nuestro enfoque en los temas hídricos prioritarios, junto con un creciente apoyo para la movilidad más limpia y la infraestructura eficiente necesaria para propiciar una economía próspera que optimice el uso de recursos y minimice la generación de residuos. Este compromiso se refleja claramente en la aprobación de 20 nuevos proyectos durante 2024 para recibir financiamiento de \$362 millones de dólares. Cerca de la mitad de estos proyectos responden a necesidades

básicas de agua potable y saneamiento, mientras que el resto abarca inversiones en un sistema de transporte público más eficiente en una ciudad metropolitana, la electrificación de servicios de transporte transfronterizo de carga, cadenas de valor alimentarias y desarrollos habitacionales más eficientes —y por ende más sostenibles— y redes eléctricas más confiables.

Alineados con nuestro plan estratégico, también intensificamos nuestros esfuerzos para desarrollar nuevos programas y movilizar herramientas de financiamiento innovadoras que impulsen inversiones en sectores de alto impacto y lleguen a comunidades desatendidas. Como parte de esta estrategia, y con el objetivo de mejorar nuestra capacidad de respuesta y

30 años de inversión en el desarrollo sostenible de las comunidades fronterizas de México y Estados Unidos

efectividad en el sector hídrico, trabajamos en estrecha coordinación con nuestro Consejo Directivo en el diseño del Programa de Inversión en Agua (PIA), que permitirá acelerar el financiamiento de proyectos básicos de infraestructura hídrica.

Asimismo, ante los desafíos provocados por sequías prolongadas y graves carencias de agua a lo largo de la frontera, analizamos opciones para invertir de manera efectiva en proyectos de conservación y diversificación del agua en el sector agrícola. Además de visitar distritos de riego y reunirnos con líderes locales en toda la región fronteriza, brindamos asistencia técnica para llevar a cabo un diagnóstico del sector hidroagrícola en México,

que incluyó un análisis de modelos de financiamiento y otras formas de apoyo, así como la identificación de actores clave y alianzas estratégicas. Un estudio similar para el sector agrícola de Estados Unidos está previsto para 2025. Los hallazgos de estos estudios y reuniones orientarán nuestra estrategia y el diseño de herramientas de financiamiento para atender la resiliencia hídrica de manera eficaz tanto en el sector agrícola como en los municipios.

En 2024, continuamos consolidando nuestra posición financiera, ampliando la cartera de activos de desarrollo e incrementando los desembolsos, al mismo tiempo que mantuvimos una alta calidad crediticia. Para respaldar esta expansión, en octubre se logró captar fondos en francos suizos del mercado de capital suizo, equivalente a \$163.4 millones de dólares. Gracias a nuestro sólido desempeño financiero, también logramos fortalecer nuestro Fondo de Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA), que apoya nuestros programas de asistencia técnica y financiamiento no reembolsable, herramientas fundamentales para ofrecer soluciones sostenibles, asequibles y de largo plazo a comunidades pequeñas y vulnerables.

A medida que avanzamos, nos enfocamos más que nunca en ampliar la innovación, aprovechar las alianzas institucionales y consolidar la posición del Banco como líder en financiamiento de infraestructura ambiental. En este nuevo capítulo de nuestra historia institucional, mantenemos nuestro firme compromiso de ayudar a las comunidades a prosperar, a las economías a crecer y a que la región fronteriza se convierta en un modelo global de resiliencia, innovación y protección ambiental.

Con profundo agradecimiento a quienes han formado parte de nuestro Consejo Directivo, personal del Banco y aliados a lo largo del tiempo, nos complace compartir nuestros logros en este informe anual y esperamos continuar este camino con su valioso apoyo.



John Beckham
Director General



Salvador López Córdova
Director Ejecutivo
de Asuntos Ambientales



30 años de impulsar nuestra misión

Otorgar financiamiento y asistencia, tanto técnica como de otra índole, para apoyar el desarrollo e implementación de proyectos de infraestructura ambiental que preserven, protejan y mejoren el medio ambiente de la región fronteriza para aumentar el bienestar de la población de México y de Estados Unidos

Panorama de la evolución y el crecimiento de NADBank

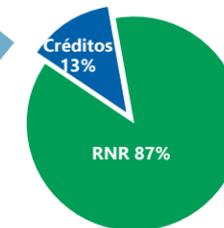
A lo largo de 30 años en operación, NADBank ha evolucionado para atender las necesidades y los desafíos de desarrollo de la región fronteriza entre México y Estados Unidos, al afinar sus conocimientos en temas cruciales para la prosperidad y el bienestar de los residentes fronterizos, ampliar sus horizontes continuamente y forjar alianzas binacionales e interinstitucionales para impulsar soluciones sostenibles y transfronterizas. Los hitos que marcan su trayectoria, desde sus primeros años de desarrollo hasta sus diversas etapas de expansión y crecimiento, manifiestan su compromiso con el cumplimiento de su mandato.



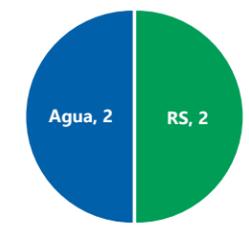
Establecimiento de programas, mecanismos financieros y relaciones con las comunidades y entidades fronterizas

1995-2000

Desarrollo institucional



\$65,346,055 dólares desembolsados

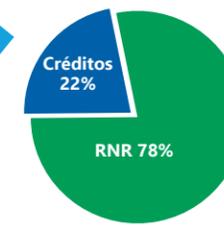


4 proyectos iniciaron operación
1.3 millones de personas beneficiadas

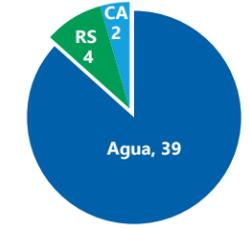
Ampliación del alcance geográfico y de proyectos a fin de atender mejor a las comunidades fronterizas y las agendas nacionales

2001-2006

Evolución institucional



\$393,116,509 dólares desembolsados

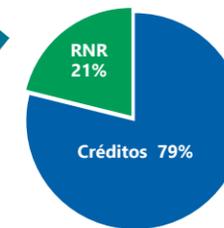


45 proyectos iniciaron operación
4.9 millones de personas beneficiadas

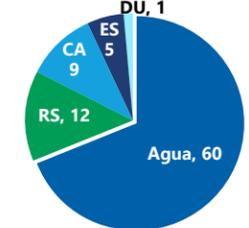
Aumento de la cartera de crédito con la entrada al mercado de energía sostenible y una mayor ampliación de proyectos de calidad del aire

2007-2012

Crecimiento operativo



\$1,284,588,258 dólares desembolsados

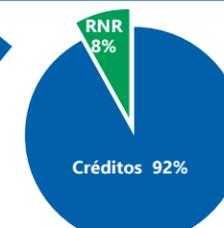


87 proyectos iniciaron operación
5.2 millones de personas beneficiadas

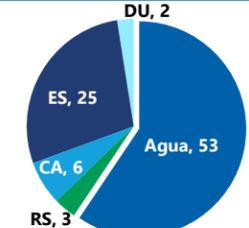
Crecimiento continuo en el desarrollo sostenible integral respaldado por un aumento de capital, que duplicó su base de financiamiento

2013-2018

Madurez operativa



\$1,219,639,678 dólares desembolsados

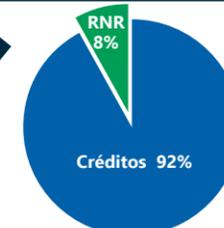


89 proyectos iniciaron operación
11.2 millones de personas beneficiadas

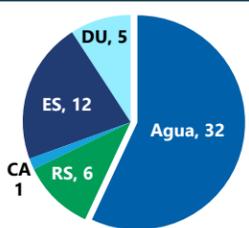
Crecimiento y expansión continuos alineados con las cambiantes necesidades fronterizas y las agendas nacionales

2019-2024

Ampliación continua



\$977,415,059 dólares desembolsados



56 proyectos iniciaron operación
4.8 millones de personas beneficiadas

Leyenda: CA – Calidad del aire, DU – Desarrollo urbano, ES – Energía sostenible, RS – Residuos sólidos
RNR – Recursos no reembolsables



323
proyectos

4,135 M
en financiamiento

19.2 M
de personas
beneficiadas

Actividad de NADBank por estado fronterizo (1995-2024)

Con impactos selectos y no exhaustivos

CALIFORNIA

30 proyectos
 \$538 millones USD en financiamiento
 1.71 millones de personas beneficiadas
 1,489 lps de capacidad de potabilización y saneamiento
 4,079 nuevas conexiones de alcantarillado
 352 MW de capacidad de generación de energía limpia

ARIZONA

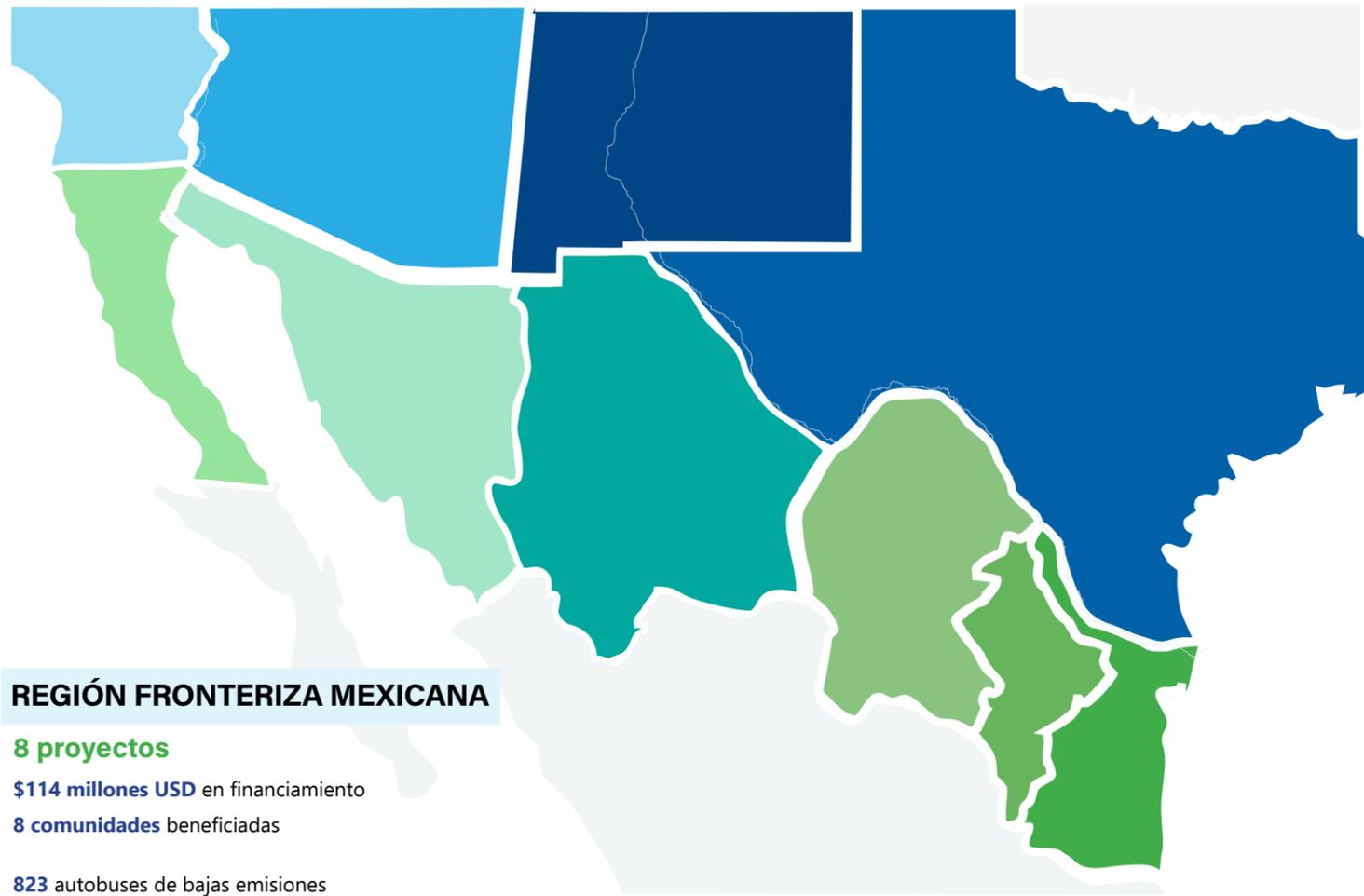
25 proyectos
 \$209 millones USD en financiamiento
 117,400 personas beneficiadas
 267 lps de capacidad de saneamiento
 1,607 nuevas conexiones de alcantarillado
 37 MW de capacidad de generación de energía limpia

BAJA CALIFORNIA

39 proyectos
 \$565 millones USD en financiamiento
 3.26 millones de personas beneficiadas
 13,372 lps de capacidad de potabilización y saneamiento
 62,729 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 5 millones de m² de calles pavimentadas

SONORA

38 proyectos
 \$428 millones USD en financiamiento
 2.13 millones de personas beneficiadas
 4,468 lps de capacidad de potabilización y saneamiento
 109,611 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 3 millones de m² de calles pavimentadas



REGIÓN FRONTERIZA MEXICANA

8 proyectos
 \$114 millones USD en financiamiento
 8 comunidades beneficiadas
 823 autobuses de bajas emisiones
 460 viviendas sostenibles

CHIHUAHUA

35 proyectos
 \$205 millones USD en financiamiento
 2.71 millones de personas beneficiadas
 7,653 lps de capacidad de potabilización y saneamiento
 90,720 nuevas conexiones de alcantarillado
 164 MW de capacidad de generación de energía limpia

COAHUILA

10 proyectos
 \$129 millones USD en financiamiento
 1.06 millones de personas beneficiadas
 610 lps de capacidad de saneamiento
 495 toneladas/día de residuos mejor dispuestos
 201 MW de capacidad de generación de energía limpia

NUEVO MÉXICO

14 proyectos
 \$49 millones USD en financiamiento
 178,060 personas beneficiadas
 165 km de tubería de agua potable y alcantarillado
 2,707 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 335 toneladas/día de residuos mejor dispuestos

TEXAS

85 proyectos
 \$1,119 millones USD en financiamiento
 1.98 millones de personas beneficiadas
 4,565 lps de capacidad de potabilización y saneamiento
 26,207 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 1,161 MW de capacidad de generación de energía limpia

NUEVO LEÓN

12 proyectos
 \$278 millones USD en financiamiento
 3.89 millones de personas beneficiadas
 771 lps de capacidad de saneamiento
 5,316 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 502 MW de capacidad de generación de energía limpia

TAMAULIPAS

27 proyectos
 \$501 millones USD en financiamiento
 2.19 millones de personas beneficiadas
 5,476 lps de capacidad de saneamiento
 41,498 nuevas conexiones de agua potable y alcantarillado
 389 MW de capacidad de generación de energía limpia

lps = litros por segundo, MW = megawatts

Actividad con proyectos en 2024

Proyectos que iniciaron su operación

Más de 416,500 habitantes de la región fronteriza entre México y Estados Unidos se benefician de los ocho proyectos de infraestructura ambiental que entraron en operación durante el año, ya sea por la ampliación y rehabilitación de los sistemas de agua potable y alcantarillado, una mejor movilidad o una red eléctrica más confiable respaldada por fuentes adicionales de generación renovable e instalaciones de almacenamiento de energía. Estos proyectos representan una inversión total de \$838 millones de dólares y aproximadamente el 21% se financió con créditos de NADBank o recursos no reembolsables provenientes de su Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF, por sus siglas en inglés), que opera con aportaciones de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA, por sus siglas en inglés).

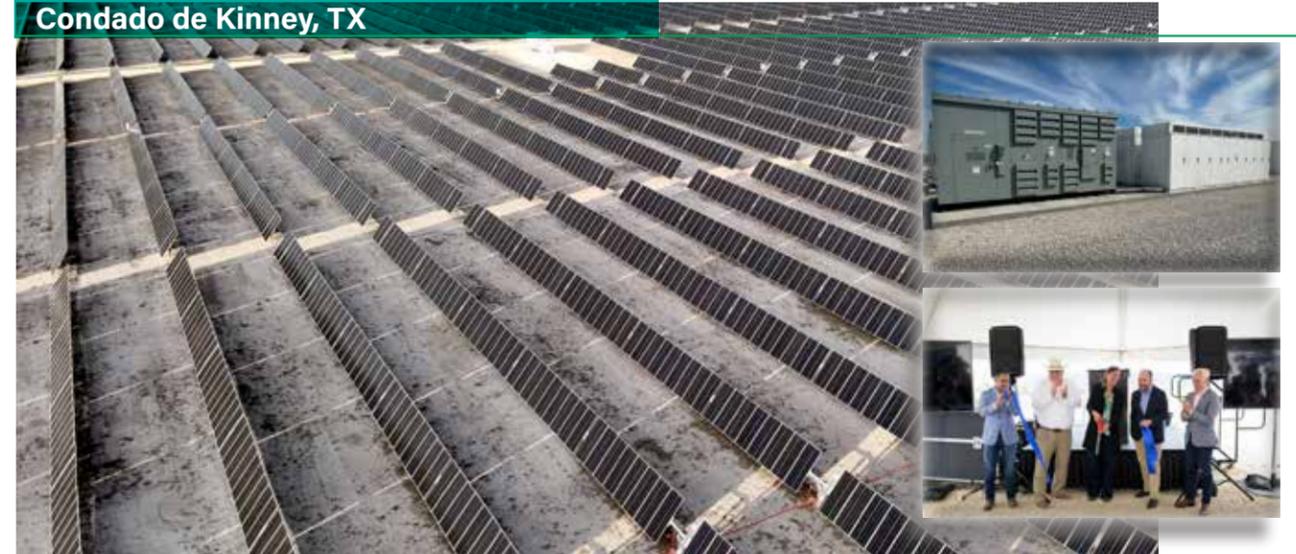
Sistema de Distribución de Agua Potable para la Colonia Hillcrest Condado de El Paso, TX



330 residentes beneficiados
Recursos del BEIF: \$1.43 millones USD

La nueva red de distribución brinda por primera vez acceso al servicio de agua potable a toda la comunidad ubicada aproximadamente a 27 km al noreste de la zona centro de El Paso. Además de proporcionar un servicio confiable de agua potable y asegurar que la comunidad cumpla con los requisitos de protección contra incendios, los residentes también han empezado a recibir el servicio de recolección de residuos sólidos, el cual ya se puede facturar junto con el servicio de agua.

Proyecto de Energía Solar y Almacenamiento de Energía de Zier Condado de Kinney, TX



86,315 residentes beneficiados
Crédito de NADBank: \$61.19 millones USD

Este proyecto —la primera instalación híbrida de energía solar y almacenamiento financiada por el Banco— se construyó al poniente de la ciudad de Brackettville. El parque tiene la capacidad de producir electricidad equivalente al consumo anual de 30,286 hogares durante su primer año de operación y evitar la emisión

de aproximadamente 186,398 toneladas/año de dióxido de carbono y otros contaminantes provenientes de centrales eléctricas alimentadas con combustibles fósiles. La incorporación del sistema de almacenamiento al proyecto aumenta la eficiencia y la confiabilidad del parque solar, al almacenar la energía que se genera en exceso durante las horas de alta producción solar y entregarla a la red en los períodos de demanda pico.

Ampliación y Mejoramiento del Sistema de Alcantarillado Sanitario Condado de Doña Ana, NM



7,900 residentes beneficiados
Recursos del BEIF: \$2.15 millones USD

La estación de bombeo principal, que transporta alrededor del 75% de las aguas residuales recolectadas en la zona de servicio a la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales "South Central", fue rehabilitada y modernizada, lo que ha aumentado su eficiencia y confiabilidad. El sistema de alcantarillado sanitario también fue ampliado para brindar por primera vez este servicio a 30 hogares de la colonia vecina de Sleepy Farms, lo que permitió eliminar los sistemas sépticos deficientes y evitar la contaminación de las aguas subterráneas de la localidad.

Proyecto de Almacenamiento de Energía "Anemol"
Condado de Hidalgo, TX



97,230 residentes beneficiados
 Crédito de NADBank: \$39.16 millones USD

Este sistema autónomo de almacenamiento de energía en baterías, instalado a 39 km al noroeste de la ciudad de McAllen, mejora la gestión eficiente y confiable de la red eléctrica al almacenar energía durante periodos de baja demanda y devolverla a la red cuando la demanda es alta. Se prevé que el sistema almacene y entregue suficiente electricidad anualmente para abastecer hasta a 28,597 hogares. Con este sistema, se contribuye a evitar la emisión de aproximadamente 50,571 toneladas por año de dióxido de carbono y otros contaminantes liberados de las centrales eléctricas convencionales a base de hidrocarburos.

Parque Solar "Sunray"
Condado de Uvalde, TX



38,870 residentes beneficiados
 Crédito de NADBank: \$65.0 millones USD

El parque solar que está conectado a la red eléctrica con una capacidad de generación de 200 megawatts en corriente alterna (MW_{CA}) se construyó al este de la comunidad de Knippa. Se espera que el parque genere electricidad equivalente al consumo anual de 13,735 hogares dentro de la región fronteriza, proporcionando una fuente alterna de energía limpia y confiable que reduzca la demanda de electricidad producida en forma convencional a base de combustibles fósiles y las emisiones contaminantes relacionadas.

Rehabilitación de Cárcamos de Bombeo
Mexicali, B.C.

146,000 residentes beneficiados
 Recursos del BEIF: \$2.70 millones USD

La rehabilitación de 12 estaciones de bombeo ubicadas por toda la ciudad ha mejorado la confiabilidad del sistema de alcantarillado sanitario al reducir el riesgo de fallas de bombeo que podrían provocar el desbordamiento de hasta 380 litros por segundo de aguas residuales en las calles de la localidad y el río Nuevo que fluye al norte hacia Estados Unidos.



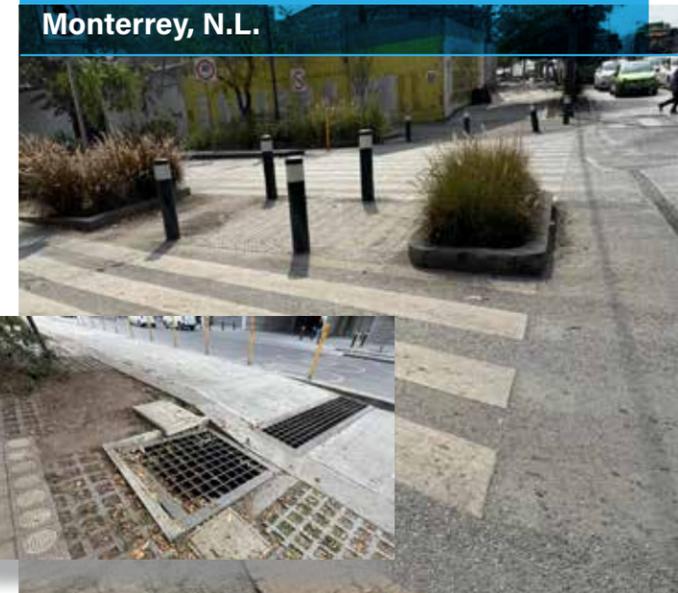
Portafolio de Sistemas de Almacenamiento de Energía de Enersmart Condado de San Diego, CA



6,400 residentes beneficiados
Crédito de NADBank: \$3.39 millones USD

Este sistema autónomo de almacenamiento de energía en baterías instalado en Chula Vista facilita la integración de fuentes de energía renovables en la red eléctrica de California al ayudar a estabilizar la intermitencia de la generación de energía solar y eólica. Con un ciclo de almacenamiento de dos horas, se espera que el sistema suministre suficiente electricidad para abastecer a aproximadamente 2,000 hogares por cada hora que surta de energía a la red. Con este sistema se contribuye a evitar la emisión estimada de 1,412 toneladas/año de dióxido de carbono y otros contaminantes generados por centrales eléctricas alimentadas con combustibles fósiles.

Crédito Verde para Grupo KELQ, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. Monterrey, N.L.



33,500 residentes beneficiados
Crédito de NADBank: \$3.98 millones USD

Se utilizaron recursos del crédito verde para financiar un proyecto de redensificación urbana en la zona centro de Monterrey, que consistió en la reposición y ampliación de infraestructura de agua potable y alcantarillado sanitario a fin de brindar acceso a dichos servicios para la construcción planificada de un edificio de departamentos de vivienda vertical que albergará a aproximadamente 10,500 personas, así como la rehabilitación y modernización de una vialidad para mejorar la movilidad. Estas mejoras también están beneficiando a aproximadamente 23,000 personas que actualmente viven en la zona centro.

Avanzan nuevos proyectos en 2024

Veinte proyectos fueron aprobados para recibir créditos o recursos no reembolsables por hasta \$361.7 millones de dólares. Estos proyectos representan una inversión total de \$767.3 millones de dólares y se prevé que aumenten la calidad de vida de más de 1.2 millones de residentes fronterizos mediante mejores servicios de agua y transporte, una red eléctrica más confiable y viviendas más eficientes en el uso de los recursos, además de impulsar la eficiencia en los sectores agrícola, manufacturero y logístico.

Como se ilustra en la gráfica, al final del año, el 64% del financiamiento aprobado se había contratado con los promotores de 14 proyectos y el 44% de los fondos se habían desembolsado para apoyar la ejecución de obras. En las siguientes páginas se presenta información resumida sobre todos los nuevos proyectos, junto con los beneficios ambientales y sociales previstos.

Cuadro 1: Proyectos aprobados en 2024

	Proyectos	Millón USD
Sector		
Agua	8	\$ 19.20
Calidad del aire	3	57.34
Desarrollo urbano	1	3.98
Energía sostenible	3	205.00
Edificios sostenibles	2	50.00
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	2	15.02
Manufactura verde	1	11.16
Total	20	\$ 361.70
País		
México	13	\$ 117.70
Estados Unidos	7	244.00
Total	20	\$ 361.70
Tipo de financiamiento		
Créditos	12	\$ 342.50
No reembolsable ¹	7	5.20
Ambos ²	1	14.00
Total	20	\$ 361.70

1. Consiste en \$2.7 millones de dólares provenientes del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) con aportaciones de la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) y \$2.5 millones de dólares del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) de NADBank.

2. Un proyecto de alcantarillado y saneamiento en México se aprobó para recibir recursos del BEIF por \$8.0 millones de dólares y un crédito de \$6.0 millones de dólares; sin embargo, el crédito fue cancelado antes de fin de año cuando el promotor del proyecto seleccionó a otro acreedor mediante un proceso competitivo de licitación.

Con el financiamiento eficiente en infraestructura se aceleran los impactos



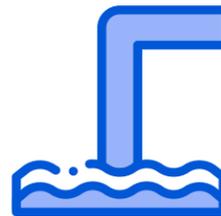
Suministro confiable de agua potable



Tres proyectos brindarán un servicio confiable de agua potable a 15,620 residentes de tres comunidades. En el condado de Hidalgo, Texas, se reemplazarán dos tanques de almacenamiento deteriorados para garantizar que el suministro de agua cumpla con las normas de calidad para el consumo humano. En Naco, Sonora, el proyecto implica la instalación de medidores de agua en toda la ciudad para mejorar la detección de fugas y facilitar la implementación de estrategias de conservación de agua, así como la finalización y puesta en marcha del sistema de energía solar existente para compensar el 100% de la energía requerida para operar tres pozos de producción. En el caso de Monterrey, Nuevo León, donde la escasez de agua es un problema crónico, el Banco apoya un proyecto piloto para instalar sistemas de captación de agua mediante hidropaneles para proporcionar un suministro sostenible de agua potable a cinco escuelas, lo que minimizará el cierre de planteles y contribuirá a un entorno de aprendizaje saludable para los 1,470 estudiantes.

Eliminación adecuada de aguas residuales

Entre los cinco proyectos de infraestructura sanitaria aprobados se encuentran dos estaciones de bombeo principales que prestan servicio a 3,200 personas en Calipatria, California y a 10,800 habitantes en Sunland Park y Santa Teresa, Nuevo México. Estas estaciones fallaron y requerían reparaciones urgentes para evitar el desbordamiento de las aguas residuales dentro de las viviendas o hacia las calles. Además, tres proyectos para rehabilitar o ampliar la infraestructura de alcantarillado y saneamiento que atiende a 427,800 residentes en Nuevo Laredo, Miguel Alemán y Nuevo Progreso, Tamaulipas, permitirán evitar la posible descarga de hasta 570 litros por segundo de aguas residuales sin tratar que pudieran afectar el río Bravo, beneficiando así a las comunidades aguas abajo en ambos lados de la frontera que dependen del río para su abastecimiento de agua potable. Por otra parte, se extenderá la red de alcantarillado a zonas sin servicio para conectar por primera vez a alrededor de 500 viviendas existentes en Miguel Alemán y 150 en Nuevo Laredo.



Reforzamiento de la red eléctrica



Tres proyectos de almacenamiento de energía en baterías, ubicados en los condados de Cameron y Maverick en Texas y en el condado de San Diego en California, ayudarán a los operadores regionales a gestionar sus redes eléctricas de forma más eficiente y a reducir las pérdidas de energía que resultan del desfase entre la oferta y la demanda. Durante su primer año de funcionamiento, se espera que los sistemas almacenen y entreguen electricidad equivalente al suministro necesario para atender a 231,600 hogares, lo que beneficiará directamente a alrededor de 681,400 residentes fronterizos estadounidenses, mientras evita la emisión de 89,938 toneladas por año de dióxido de carbono y otros contaminantes generados por la industria eléctrica.

Por qué son esenciales los sistemas de almacenamiento de energía para una red eléctrica sana

Estabilidad – Pueden responder en el momento a las fluctuaciones en la oferta y la demanda, proporcionando inyecciones rápidas de energía cuando sea necesario para evitar caídas de tensión.

Eficiencia – Almacenan el excedente de energía durante períodos de baja demanda y lo liberan en los períodos de demanda pico, reduciendo la presión sobre las centrales eléctricas y el riesgo de apagones.

Resiliencia – Son una fuente de energía de respaldo en caso de fallas en la red, que puede utilizarse para energizar las líneas de transmisión y distribución y proporcionar energía de arranque para generadores.

Diversificación – Combinados con fuentes renovables de energía, proporcionan una alternativa confiable a los combustibles fósiles que reducen la dependencia de las importaciones y la huella de carbono general de la red.

Ahorros económicos – Al almacenar energía cuando los precios de la electricidad son bajos y descargarla a la red cuando la demanda y los precios son altos limita la volatilidad de los costos del combustible para las empresas de servicios públicos.

Movilidad más eficiente y limpia



En el ámbito de la calidad del aire, NADBank apoya un proyecto para modernizar el sistema de transporte público a lo largo de una vía principal en Tijuana, Baja California, así como un proyecto para renovar la flota de camiones de una empresa de logística en San Diego, California, que ofrece servicios de transporte transfronterizo de carga. En este último caso, el financiamiento de NADBank ayudará a la empresa a subsanar la brecha financiera que existe entre la adquisición de nuevos vehículos eléctricos y de gas natural para reemplazar 97 camiones diésel y la obtención de fondos estatales para compensar parte de los altos costos de la inversión inicial. En Tijuana, 44 nuevos autobuses que utilizan tecnologías más limpias ofrecerán una mayor capacidad de pasajeros y una opción de transporte segura, rápida y accesible para aproximadamente 37,700 pasajeros al día. En conjunto, los nuevos autobuses y camiones de carga evitarán la emisión de aproximadamente 7,530 toneladas/año de dióxido de carbono y 152 kilogramos/año de material particulado emitidos por los tubos de escape de vehículos en una vía concurrida o en cruces fronterizos congestionados.

Producción sostenible de alimentos

Un negocio agrícola familiar del municipio de Hermosillo, Sonora recibe apoyo del Banco para continuar con la reconversión de su producción agrícola existente a cultivos de mayor valor y menor consumo de agua, así como para implementar otras medidas de sostenibilidad a fin de adaptarse a la escasez de agua en la región. Estas medidas incluyen la instalación de sistemas de riego por goteo, la producción de fertilizante orgánico mediante la lombricultura y la construcción de una planta empacadora en sitio con un sistema de energía solar fotovoltaica. Con estas acciones, el promotor espera una reducción del 23% en el uso de agua por tonelada de productos agrícolas cosechados, así como un aumento del 140% en el valor de mercado de los cultivos. Además, el riego por goteo reducirá los escurrimientos y la erosión del suelo; la eliminación de pesticidas y fertilizantes sintéticos mejorará la calidad del suelo; y el empaquetado de los productos en el lugar reducirá las pérdidas de alimentos relacionadas con el transporte.



Desarrollos habitacionales sostenibles



NADBank colabora con una inmobiliaria líder en México que se dedica al desarrollo de viviendas sostenibles y asequibles que atienden a los sectores de vivienda de interés social, medio y medio alto. Conforme a su modelo de negocios, la empresa desarrolla comunidades integrales que ofrecen una mejor calidad de vida para los habitantes a través de viviendas con tecnologías eficientes para reducir el consumo de energía y agua en al menos un 20% en comparación con los estándares convencionales, además de otros servicios como accesos controlados, parques equipados, áreas recreativas, conectividad urbana y proximidad a escuelas, centros de salud y estaciones de policía. Se prevé financiar la construcción de aproximadamente 720 viviendas unifamiliares eficientes dentro de la franja de 300 kilómetros de la frontera norte de México en beneficio de 2,400 personas.

Mayor eficiencia en el uso de recursos

Cinco créditos verdes otorgados a nueve intermediarios financieros en México se utilizarán para financiar sus operaciones de financiamiento o arrendamiento a pequeñas empresas y empresarios dentro de la región fronteriza de 300 kilómetros en México que buscan aumentar sus eficiencias operativas y al mismo tiempo reducir sus impactos ambientales mediante diseños eficientes en el uso de recursos, la instalación de equipos eficientes en el consumo de energía y agua y sistemas de energía renovable a pequeña escala o el uso de vehículos de bajas emisiones. Los proyectos abarcarán diversos sectores como la agricultura, la industria alimentaria, la manufactura, el transporte, el desarrollo urbano y la edificación sostenible.



Actividad financiera

En el transcurso del año, NADBank desembolsó créditos y recursos no reembolsables que ascendieron a \$279.0 millones de dólares para apoyar la ejecución de 35 proyectos de infraestructura ambiental, incluyendo \$20.4 millones de dólares en recursos no reembolsables provenientes de la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) y del Departamento de Estado de EE. UU. para proyectos en el sector hídrico.

Los desembolsos se repartieron entre ocho de los diez estados fronterizos dentro de la jurisdicción geográfica del Banco. De los recursos desembolsados, el 59% se canalizó a siete proyectos de energía sostenible enfocados en generar energía solar o almacenar electricidad en baterías en Estados Unidos. Sin embargo, en términos del número de proyectos financiados, el 57% se relacionó con mejoras a sistemas de agua potable y residual que se ubican en 13 comunidades mexicanas y seis comunidades estadounidenses.

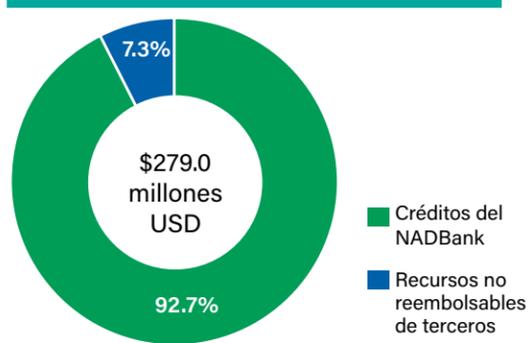
Cuadro 2: Desembolsos para proyectos en 2024

Sector	Millón USD	Proyectos
Agua	\$ 57.80	20
Calidad del aire	5.71	1
Desarrollo urbano	3.98	1
Energía sostenible	165.58	7
Edificios sostenibles	10.46	2
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	20.51	3
Manufactura verde	15.00	1
Total	\$ 279.04	35

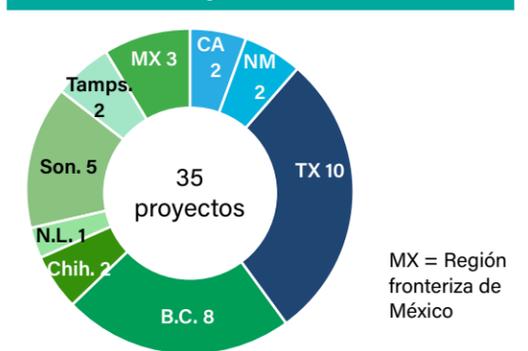
País	Millón USD	Proyectos
México	\$ 104.87	21
Estados Unidos	174.17	14
Total	\$ 279.04	35

Tipo de financiamiento	Millón USD	Proyectos
Crédito	\$ 258.67	16
No reembolsable	20.37	19
Total	\$ 279.04	35

Disposición por fuente de fondos



Distribución por estado fronterizo



Recursos no reembolsables para infraestructura y servicios básicos

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

Desde su creación, el objetivo primordial de NADBank ha sido aumentar el acceso a servicios confiables de agua potable y eliminar condiciones insalubres de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. En este esfuerzo, el Banco se unió con la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) para canalizar recursos no reembolsables hacia obras públicas prioritarias en materia de agua potable, alcantarillado y saneamiento ubicados en la franja de 100 km en ambos lados de la frontera. Dichos recursos son administrados por NADBank a través de su Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF) que financia la ejecución de proyectos y del Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP, por sus siglas en inglés) que apoya la planeación y el diseño de proyectos que han sido priorizados para recibir recursos del BEIF (véase la página 23).

En 2024, se aprobaron recursos del BEIF por \$11.2 millones de dólares para apoyar cuatro proyectos en México, incluidos fondos adicionales para dos proyectos certificados anteriormente. Estos recursos complementan los fondos mexicanos, aportados principalmente por la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), para proyectos que contribuirán a prevenir los flujos transfronterizos y la contaminación de cuerpos de agua compartidos.

Durante el año, el Banco desembolsó un poco más de \$20.2 millones de dólares para la ejecución de 17 proyectos en seis estados fronterizos, entre ellos, tres proyectos que finalizaron la etapa de construcción antes del fin del año: un proyecto de distribución de agua potable en Texas y proyectos de alcantarillado sanitario en Nuevo México y Baja California. Al cierre del año, 14 proyectos financiados en parte con recursos del BEIF por \$71.8 millones de dólares se encontraban en diversas etapas de ejecución o estaban preparándose para iniciar la construcción.

En total, se ha concluido la construcción de 128 proyectos financiados en parte con recursos no reembolsables del BEIF, los cuales están en funcionamiento y benefician a aproximadamente 7.5 millones de residentes. Estos proyectos representan una inversión total cercana a \$2,000 millones de dólares, de los cuales los recursos del BEIF cubrieron alrededor del 34%. NADBank también otorgó créditos por un total de \$129.8 millones de dólares para 36 de estos proyectos.

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

A través de este programa, NADBank otorga financiamiento en forma no reembolsable, con sus propios fondos o recursos aportados por el Departamento de Estado de EE. UU. (DOS, por sus siglas en inglés), para apoyar inversiones en obras cruciales de infraestructura en materia de agua y residuos sólidos para pequeñas poblaciones marginadas.

En 2024, se aprobaron recursos no reembolsables del PAC por \$2.5 millones de dólares para financiar seis proyectos de agua potable y alcantarillado sanitario, incluyendo fondos de emergencia de \$500,000 dólares para apoyar la reparación de dos estaciones de bombeo principales que prestan servicio a tres comunidades estadounidenses. Antes de fin de año, el Banco firmó contratos de financiamiento que ascienden a \$2.0 millones de dólares con los promotores de cinco de estos proyectos y realizó desembolsos por \$139,700 dólares para dos proyectos con fondos aportados por DOS. Al cierre del año, siete proyectos financiados en parte con recursos del PAC por \$2.75 millones de dólares se

Cuadro 3: Actividad financiera del BEIF

	Millón USD	Proyectos
2024		
Aprobados	\$ 11.20	4
Desembolsados	20.23	17
Acumulados		
Aprobados	\$ 746.56	143
Desembolsados	710.93	141

Proyectos del BEIF por país



Desembolsos del BEIF por país



encontraban en diversas etapas de ejecución o estaban preparándose para iniciar la construcción.

En total, se ha concluido la construcción de 19 proyectos de infraestructura hídrica y siete proyectos para el manejo de residuos sólidos financiados en parte con recursos no reembolsables del PAC, los cuales están en funcionamiento y benefician a aproximadamente 850,840 residentes fronterizos. Estos proyectos representan una inversión total de poco más de \$20.2 millones

de dólares y los recursos del PAC cubrieron alrededor del 51%. NADBank también otorgó un crédito de \$2.85 millones de dólares para apoyar uno de los proyectos de residuos sólidos.

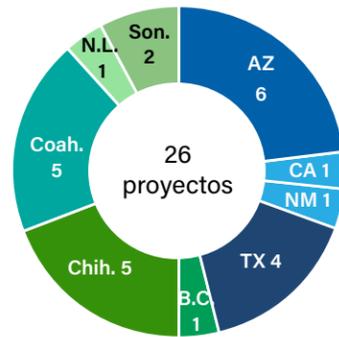
Tras una actualización de los lineamientos del programa en 2023, NADBank publicó una convocatoria para solicitar propuestas de proyectos, la cual concluyó en enero de 2024. Se recibieron 25 propuestas elegibles, la mayoría relacionadas con infraestructura hídrica, que requieren una inversión total de \$21.0 millones de dólares para su ejecución y fueron sometidas por comunidades que representan siete de los diez estados fronterizos. Durante el año, se seleccionaron seis proyectos de agua potable y alcantarillado como candidatos para el financiamiento del PAC y se incorporaron a la cartera de proyectos en desarrollo. Las solicitudes restantes seguirán siendo consideradas para financiamiento en el futuro y el ciclo de solicitudes permanecerá abierto. Periódicamente, se realizarán evaluaciones y la selección de nuevos proyectos.

Cuadro 4: Actividad financiera del PAC

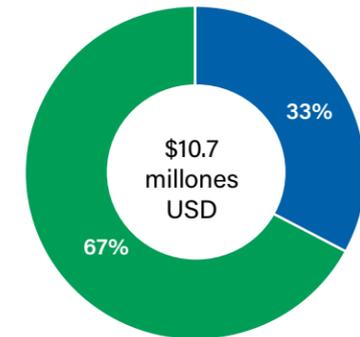
	Millón USD	Proyectos
2024		
Aprobados	\$ 2.50	6
Desembolsados	0.14	2
Acumulados		
Aprobados	\$ 13.61	34
Desembolsados	10.70	29

* Desde 2021, los fondos del DOS han cubierto desembolsos que suman \$3.54 millones de dólares.

Distribución por estado fronterizo



Distribución por fuente de fondos



■ NADBank ■ Departamento de Estado de EE. UU.

Apoyo técnico y colaboración en 2024

La asistencia técnica es un componente integral de la estrategia de desarrollo del Banco para garantizar la implementación exitosa y la sostenibilidad a largo plazo de los proyectos de infraestructura, así como para evaluar las necesidades cambiantes de la frontera y explorar soluciones innovadoras ante los desafíos emergentes. NADBank otorga recursos no reembolsables a través de su Programa de Asistencia Técnica (PAT) y también administra fondos de la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA) mediante el Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP) y Frontera 2025: Programa Ambiental México-Estados Unidos. A través de estos programas, el Banco colabora con actores clave de todos los niveles de gobierno, así como con organizaciones no gubernamentales, el sector académico y el sector privado, aprovechando recursos financieros y conocimiento técnico para fomentar el desarrollo de comunidades fronterizas resilientes.

Programa de Asistencia Técnica (PAT) de NADBank

NADBank otorga recursos no reembolsables para asistencia técnica con el objetivo de respaldar el desarrollo de proyectos de infraestructura ambiental, robustecer las capacidades institucionales y la eficiencia operativa de los proveedores de servicios públicos, así

como generar conocimiento sobre nuevas tecnologías y temas ambientales emergentes que afectan la región fronteriza.

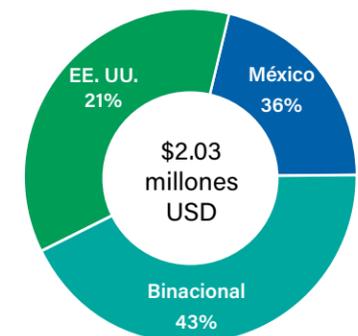
Durante 2024, se aprobaron cerca de \$3.2 millones de dólares en recursos no reembolsables para apoyar 21 estudios y otras actividades de desarrollo, entre ellas, el lanzamiento del nuevo Programa de Liderazgo en la Gestión Pública a través del Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI, por sus siglas en inglés) de NADBank. Como se muestra en el Cuadro 5, la mayor parte de los fondos se destinaron al desarrollo de proyectos en el sector hídrico, incluidos un estudio de biosólidos de la Planta Internacional de Tratamiento de Aguas Residuales (PITAR) "South Bay" en San Diego, California, y el análisis de 13 plantas municipales de tratamiento de aguas residuales en cinco de los seis estados fronterizos de México para evaluar su cumplimiento con la nueva norma federal de descarga y, en su caso, elaborar un plan de acción para lograr el cumplimiento. Alineado con su plan estratégico, también se asignaron fondos para iniciativas de fortalecimiento de capacidades y estudios de desarrollo sectorial relacionados con la resiliencia hídrica, como un análisis integral del sector hidroagrícola en México y los talleres Creciendo Inteligentemente en el Uso del Agua, ambos llevados a cabo antes de finalizar el año.

Los desembolsos durante el año superaron los \$2.0 millones de dólares, respaldados por recursos del Departamento de Estado de Estados Unidos. Aproximadamente el 43% de los fondos del PAT se destinaron a iniciativas binacionales que benefician a comunidades en ambos países.

Cuadro 5: Aprobación de fondos del PAT en 2024

	Actividades	USD
Por sector		
Agua	16	\$ 2,457,929
Calidad del aire	2	295,000
Desarrollo urbano	3	399,907
Total	21	\$ 3,152,836
Por tipo de apoyo		
Desarrollo de proyectos	13	\$ 1,883,500
Fortalecimiento institucional	1	49,907
Desarrollo sectorial	7	1,219,429
Total	21	\$ 3,152,836
Por país		
México	12	\$ 1,997,149
Estados Unidos	5	542,500
Binacional	4	613,187
Total	21	\$ 3,152,836

Distribución de los desembolsos del PAT



Durante el año se finalizaron nueve estudios, talleres y otras iniciativas relacionadas con los sectores de agua y calidad del aire con recursos no reembolsables del PAT por un total de \$1.5 millones de dólares.

Gestión de los recursos hídricos



Tijuana, B.C.

Actualización de los estudios para definir las alternativas técnicas más adecuadas, junto con la mejor estructura financiera, para las mejoras a la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales San Antonio de Los Buenos, considerando su rentabilidad y ajustes realizados en el diseño del proyecto.

Tijuana, B.C.

Análisis de las opciones para reubicar y reusar el efluente tratado de las plantas La Morita y Arturo Herrera para evitar descargas hacia el río Tijuana, así como para complementar el suministro de agua de la cuenca del río Colorado.

Hermosillo, Son.

Un análisis de las alternativas de abastecimiento de agua confirmó la viabilidad técnico-económica de una planta desaladora de agua de mar y también determinó que la desalinización del agua salobre del acuífero El Sahuaral no era factible ni sostenible a mediano plazo, además de que afectaría los acuíferos vecinos.

Estado de Baja California

Se otorgaron servicios de asesoría para apoyar al gobierno estatal en las labores de revisión, monitoreo y generación de reportes para asegurar que los recursos derivados del financiamiento sostenible se utilicen en las obras hídricas seleccionadas por el Estado y de acuerdo con la normatividad aplicable y el marco de sostenibilidad.

Región fronteriza mexicana

Se realizó un estudio integral del sector hidroagrícola, el cual incluyó un diagnóstico que identificó oportunidades de modernización enfocadas en la eficiencia del uso del agua, además de diagramar alianzas estratégicas con base en visitas de campo a las regiones agrícolas en el norte de México y entrevistas con agricultores y funcionarios de todos los niveles de gobierno relacionados con la gestión del agua y el sector agrícola. También se examinó el ecosistema financiero del sector y se analizaron posibles modelos de financiamiento y otra asistencia. Con los resultados del estudio, NADBank definirá su estrategia de apoyo a los esfuerzos dirigidos a abordar la resiliencia hídrica a lo largo de la frontera.

Monitoreo de calidad del aire



Laredo, TX y Nuevo Laredo, Tamps.

Un sistema binacional de medición de la calidad de aire fue desarrollado e implementado por el Texas A&M Transportation Institute (TTI), con un tablero diseñado para proporcionar una interfaz fácil de usar que hace que los datos complejos sobre la calidad del aire sean accesibles a una amplia gama de usuarios, desde autoridades locales e investigadores, hasta el público en general.

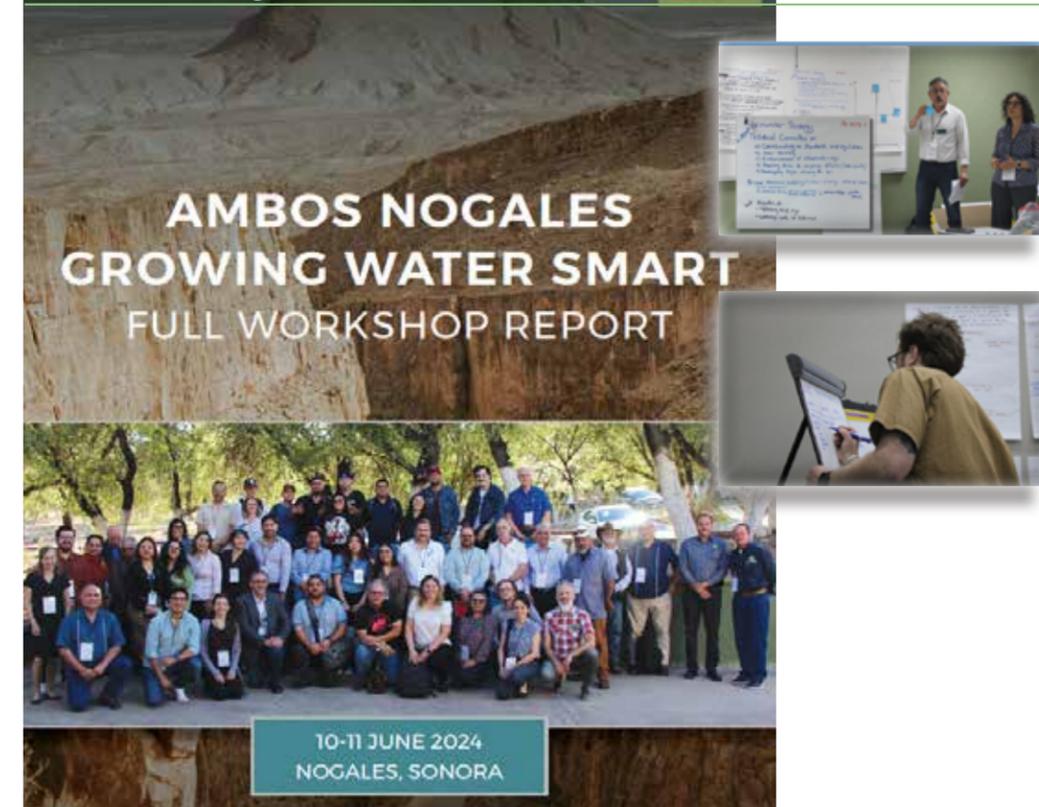
Ciudad Juárez, Chih.

Una evaluación de la ubicación y desempeño de las cinco estaciones de monitoreo de calidad de aire concluyó que tres de las estaciones deberían ser reubicadas y que se deberían instalar estaciones adicionales.

Los recursos del PAT también se destinaron a respaldar los dos primeros talleres binacionales del programa Creciendo Inteligentemente en el Uso del Agua en ciudades hermanas en la región fronteriza y se concluyó exitosamente el programa de capacitación Jale por el Agua, orientado a la formación de técnicos en el sector hídrico.

Talleres Creciendo Inteligentemente en el Uso del Agua México-EE. UU.

2024



Creciendo Inteligentemente en el Uso del Agua (GWS, por sus siglas en inglés) es un programa conjunto del Sonoran Institute y el Babbitt Center for Land and Water Policy del Lincoln Institute of Land Policy que ofrece talleres de dos días diseñados para formar equipos interdisciplinarios de representantes de municipios, ciudades y regiones hermanas comprometidos con tomar acciones colaborativas para desarrollar planes y estrategias resilientes en materia de uso del suelo y del agua. El propósito principal del programa es fomentar la colaboración para lograr los objetivos mutuos de reducir la demanda de agua, mejorar su calidad y la salud de las cuencas hidrográficas y garantizar un acceso equitativo al recurso.

Con financiamiento del PAT, en 2024, se llevaron a cabo los primeros dos talleres binacionales GWS en la frontera con la participación de dos pares de ciudades hermanas:

Nogales, Arizona y Nogales, Sonora; y Calexico, California y Mexicali, Baja California. Cada taller contó con la asistencia de aproximadamente 40 participantes de las comunidades locales, así como con representantes de las secciones mexicana y estadounidense de la Comisión Internacional de Límites y Aguas (CILA/IBWC), además de otras dependencias e instituciones federales, estatales y municipales especializadas en la gestión del agua. Durante los talleres, los participantes asistieron a presentaciones educativas, paneles de discusión, sesiones de trabajo en grupo y análisis de estudios de caso, que culminaron en la elaboración de planes de acción binacionales. Para obtener más información sobre GWS y los resultados de los talleres realizados en la frontera entre México y Estados Unidos, visite: <https://resilientwest.org/usmxgws/>.

Cerrando la brecha laboral en el sector hídrico

Jale por el Agua es una iniciativa binacional de desarrollo de la fuerza laboral orientada a capacitar a personas para ser operadores de sistemas de agua, la cual ha generado oportunidades económicas y educativas para jóvenes en condiciones vulnerables, al mismo tiempo que atiende una escasez crítica de personal en el sector hídrico en El Paso, Texas y Ciudad Juárez, Chihuahua. Más de 285 hombres y mujeres egresaron del programa de capacitación de 140 horas y actualmente inician una carrera en el sector hídrico o han recibido apoyo para emprender o continuar su educación formal.



En El Paso, 79 de los 104 egresados han sido colocados en puestos de trabajo a nivel principiante en El Paso Water (EPW), lo que permitió estabilizar la fuerza laboral del organismo operador de servicios públicos, aliviar la escasez de personal competente y facilitar que el organismo ascienda a empleados con experiencia a puestos de nivel medio y que los empleados con años de servicio se jubilen. En Ciudad Juárez, 209 de los 242 capacitados obtuvieron empleo en la Junta Municipal de Agua y Saneamiento de Juárez (JMAS) u otras empresas locales o recibieron apoyo para continuar sus estudios.

Encabezado por The Trust for the Americas, el programa se concretó gracias a la colaboración de múltiples colaboradores, incluyendo aportaciones financieras de NADBank, Microsoft, la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA) y Waterhouse Group, así como contribuciones en especie de Jóvenes Constructores de la Comunidad, la Cámara Nacional de Comercio en Juárez (CANACO), EPW, Success Through Technology Education (STTE) y Western Tech. NADBank y The Trust buscan activamente nuevos aliados financieros para ampliar la iniciativa en Ciudad Juárez y capacitar a 120 personas más en 2025.

La participación de posibles empleadores como colaboradores estratégicos en el desarrollo curricular y la vinculación laboral fue fundamental para el éxito del programa. Además de incorporar su retroalimentación en los contenidos de formación, los participantes realizaron visitas a las empresas, lo que permitió conocer de primera mano los requisitos y beneficios de los puestos de trabajo. Este enfoque motivó a los participantes, ya que pudieron comprobar cómo la capacitación estaba diseñada para prepararlos para el trabajo. Además, las conversaciones individuales con posibles empleadores y las oportunidades de adquirir experiencia práctica también mejoraron su preparación para ingresar al sector hídrico.

Con base en las encuestas aplicadas a los participantes, el programa Jale por el Agua también contribuyó al desarrollo socioemocional y la resiliencia de quienes participaron, promoviendo un desarrollo integral a nivel individual y comunitario. Además, facilitó la creación de oportunidades laborales para las mujeres en el sector hídrico, ya que representaron más de una cuarta parte del total de participantes.

Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

A través de este programa, NADBank administra recursos otorgados por la EPA para respaldar la planeación y el diseño de proyectos de infraestructura de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizados para recibir recursos no reembolsables del BEIF.

Durante 2024, el Banco aprobó cerca de \$2.0 millones de dólares en recursos del PDAP para apoyar a 17 comunidades en la evaluación de su infraestructura existente y el desarrollo de proyectos destinados a mejorar o ampliar sus sistemas hídricos y sanitarios. Uno de estos estudios—un análisis de plantas municipales de tratamiento de aguas residuales en México para evaluar su cumplimiento con la nueva norma de descarga —recibió recursos complementarios a través del PAT.

Cuadro 6: Actividad financiera del PDAP en 2024

	USD	Iniciativas
Aprobaciones	\$ 1,987,329	13
Disposiciones	1,467,539	16

Cuadro 7: Iniciativas terminadas en 2024

	No.	USD
México	4	\$ 392,852
Estados Unidos	4	455,868
Total	8	\$ 848,720

Durante el mismo periodo, se finalizaron actividades de desarrollo para ocho proyectos, incluyendo la elaboración de documentos de información ambiental y un informe preliminar de ingeniería para extender las redes de distribución de agua potable o alcantarillado en zonas sin servicio en cuatro comunidades estadounidenses, así como los diseños finales para rehabilitar infraestructura de alcantarillado en Tijuana, Baja California, lo cual contribuirá a eliminar el riesgo de derrames de aguas negras y escurrimientos transfronterizos hacia Estados Unidos. Los recursos del PDAP cubrieron aproximadamente el 65% del costo de estas actividades, mientras que el resto fue financiado por los promotores de los proyectos y otros actores locales.

Al cierre del año, había 11 estudios en curso financiados a través del PDAP, con un compromiso total de recursos no reembolsables de \$1.6 millones de dólares para respaldar el desarrollo de 11 proyectos de agua potable o saneamiento.

Frontera 2025: Programa Ambiental México-EE. UU.

NADBank proporciona servicios logísticos, administrativos y de gestión de proyectos para apoyar este programa binacional desarrollado por la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) y su contraparte la EPA, para mejorar el medio ambiente y proteger la salud de las personas que residen dentro de la franja de 100 km a lo largo de ambos lados de la frontera entre los dos países. Con aportaciones no reembolsables de la EPA, se financian estudios, talleres y otras iniciativas que se centran en cuatro metas clave: (1) reducir la contaminación del aire, (2) mejorar la calidad del agua, (3) promover la gestión sostenible de residuos y (4) administrar la preparación conjunta para emergencias.

En 2024, se seleccionaron seis iniciativas adicionales para recibir recursos no reembolsables por \$343,033 dólares, con lo cual el monto total de fondos comprometidos por la EPA asciende a \$1.84 millones de dólares para 27 proyectos. Durante el mismo periodo, ocho de estas iniciativas fueron finalizadas por un costo total de \$632,525, en beneficio de 24 comunidades fronterizas. Frontera 2025 cubrió alrededor de 81% del costo y el resto fue cubierto por los promotores de los respectivos proyectos y actores clave locales. En la siguiente página se destacan algunas de las iniciativas concluidas durante 2024.

Cuadro 8: Iniciativas finalizadas en 2024 con fondos de Frontera 2025

Meta	No. de proyectos	Fondos de Frontera 2025	Costo total
1	2	\$ 111,844	\$ 137,194
2	4	298,769	358,073
3	2	100,358	137,258
	8	\$ 510,971	\$ 632,525

De los 27 proyectos financiados a través del programa Frontera 2025, 18 han sido finalizados con recursos del programa por un poco más de \$1.30 millones de dólares y nueve iniciativas se encontraban en desarrollo con un compromiso total de \$537,722 dólares al final del año. Se puede encontrar más información sobre el programa Frontera 2025 en el sitio web de la SEMARNAT en <https://www.gob.mx/semarnat/acciones-y-programas/programa-frontera-2025>.

Discusión y análisis de los resultados financieros por parte de la gerencia

A partir de 2023, todas las operaciones no reembolsables y de asistencia técnica, incluidas las realizadas con fondos aportados por terceros, se registran a través del Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) y todas las demás operaciones del Banco se registran a través de los Recursos de Capital Ordinario. A menos que se indique lo contrario, toda la información en este análisis de la Gerencia se refiere a los Recursos de Capital Ordinario del Banco.

Resumen ejecutivo

Crecimiento del balance general. En 2024, el balance general registra un crecimiento constante con un aumento del 5% en los activos totales, debido principalmente a un resultado neto de \$21.7 millones de dólares y el producto neto de deuda por \$183.2 millones de dólares, los cuales fueron contrarrestados por una disminución en los ajustes por efecto cambiario relacionados con la cartera de activos de desarrollo y cambios no monetarios en el valor razonable de los activos derivados que se utilizan para mitigar los riesgos cambiarios y de tasa de interés.

La cartera de activos de desarrollo continuó su trayectoria ascendente, con un aumento interanual del 8% o \$83.6 millones de dólares, impulsado por desembolsos de crédito por \$258.7 millones de dólares y pagos de principal por \$175.1 millones. Como resultado, NADBank cerró el año con un saldo de \$1,133 millones de dólares, en comparación con \$1,049 millones de dólares al cierre de 2023.

Como se detalla en la siguiente sección, la actividad crediticia en 2024 continuó siendo impulsada por los desembolsos destinados a acreditados del sector privado que invirtieron en proyectos de energía sostenible ubicados en Estados Unidos (64%), seguido por un importante proyecto de infraestructura hídrica y sanitaria promovido por el Estado de Baja California (14%), mientras que los desembolsos restantes se distribuyeron de manera más amplia entre otros cinco sectores sostenibles.

Aspectos financieros y operativos relevantes

- ▶ La cartera de activos de desarrollo creció en un 8% interanual
- ▶ Transferencias de \$15.3 millones de dólares al fondo de gestión de recursos no reembolsables (FINCA), el triple del monto transferido el año anterior

La deuda bruta aumentó en un 16% (\$183.2 millones de dólares) después de pagos, principalmente debido a una emisión de deuda por \$140 francos suizos (\$163.4 millones de dólares) colocada en el mercado de capital suizo.

Resultados de operaciones. La fuente principal de ingresos de NADBank son los intereses devengados sobre sus carteras de activos de desarrollo e inversión. En 2024, el margen financiero después de estimaciones fue de \$47.3 millones de dólares, un aumento del 5% frente al año anterior, principalmente derivado del crecimiento de la cartera de activos de desarrollo, un entorno de tasas de interés al alza y las estimaciones para riesgos crediticios.

El gasto operativo se mantuvo estable en \$20.4 millones de dólares, dando lugar a un resultado operativo neto de \$26.9 millones de dólares, que representa un aumento del 9.4% en relación con el año anterior. El resultado neto fue de \$21.7 millones de dólares al cierre del año, después de transferencias por \$15.3 millones de dólares al FINCA, en comparación con \$23.5 millones de dólares registrados el año anterior, después de transferencias al FINCA por \$5.1 millones de dólares.

Concientización y monitoreo de la calidad del aire

En la parte sur del Valle del Río Grande, en Texas, se instalaron estaciones de monitoreo del aire en 13 escuelas a lo largo de la región para medir los niveles de material particulado (PM_{2.5}) e identificar las principales fuentes de contaminación del aire en el área. Mediante el uso de herramientas como AirNow y el panel de control PurpleAir, el personal administrativo de las escuelas puede monitorear la calidad del aire y, cuando los datos indiquen niveles elevados de PM_{2.5}, implementar medidas de protección, como limitar las actividades al aire libre. Asimismo, se llevaron a cabo sesiones educativas sobre la contaminación del aire dirigidas a aproximadamente 1,475 estudiantes de primaria, secundaria y preparatoria en escuelas en Roma, Edinburg y Brownsville, Texas.



Levantamiento de sistemas sépticos y mejores prácticas

En el condado de Hidalgo, Texas, se desarrollaron materiales educativos bilingües sobre las mejores prácticas de gestión para mantener adecuadamente sus sistemas sanitarios in situ y se distribuyeron a 3,000 propietarios en zonas rurales y desarrollos residenciales no regulados y más de 600 residentes participaron en 17 talleres de capacitación. Además de fomentar la concientización de la salud ambiental entre los propietarios sobre la importancia del mantenimiento adecuado de estos sistemas, el promotor del proyecto, Communities Unlimited, llevó a cabo un levantamiento cartográfico y análisis con un sistema de información geográfica (SIG) de las fosas sépticas en el condado de Hidalgo y desarrolló una capa geoespacial que incluye los sistemas de drenaje y arroyos receptores existentes. Como resultado, cerca de 4,000 predios individuales fueron designados como prioritarios para la futura instalación de redes de alcantarillado sanitario.



Servicio de recolección de residuos por vez primera

En Matamoros, Tamaulipas, se instituyó por primera vez un servicio permanente de recolección semanal de residuos sólidos para las comunidades rurales de los ejidos El Control, El Longoreño, El Galaneño, Santa Adelaida y La Gloria. Además de una campaña de concientización en escuelas y talleres sobre el manejo adecuado de residuos y prácticas ambientales sostenibles para los residentes, se proporcionó a los funcionarios e inspectores locales capacitación relacionada con la gestión de residuos, el compostaje y los pesticidas. Durante los primeros meses del programa, más de 50 toneladas de residuos sólidos fueron recolectados y nueve tiraderos clandestinos fueron remediados. Se espera que el servicio semanal de recolección recoja y disponga adecuadamente un promedio de 24 toneladas por mes.



Proyectos destacados de Frontera 2025



Cuadro 9: Datos financieros selectos – Recursos de capital ordinario

(Millón USD)

	2024	2023	2022	2021	2020
Datos del balance general					
Total activo	\$ 2,401.5	\$ 2,287.9	\$ 1,994.1	\$ 2,114.6	\$ 2,177.2
del cual					
Efectivo e inversiones	1,240.8	1,078.1	1,118.9	1,129.8	1,008.1
Créditos brutos	1,132.8	1,049.2	920.3	976.5	1,126.3
Total pasivo	1,533.7	1,469.6	1,245.3	1,337.7	1,413.4
del cual					
Deuda (de corto y largo plazo)	1,306.4	1,123.7	1,063.5	1,118.2	1,122.8
Aportación de capital estadounidense diferido	165.0	165.0	165.0	165.0	165.0
Total capital contable	867.8	818.3	748.8	776.9	763.8
del cual					
Capital pagado	506.0	506.0	496.0	486.5	475.0
Utilidades retenidas y reservas	331.7	310.0	286.6	285.6	273.5
Capital exigible incondicional ¹	3,037.3	3,037.3	2,980.7	2,926.8	2,861.7
Datos del estado de resultados					
Ingresos por intereses	\$ 128.2	\$ 102.4	\$ 53.4	\$ 47.0	\$ 57.0
Gasto por intereses	70.4	59.0	26.1	14.3	21.2
Margen financiero	57.8	43.4	27.3	32.7	35.8
Estimación para riesgos crediticios	10.5	(1.7)	0.0	2.9	0.0
Gasto operativo	20.4	20.4	19.0	17.5	15.1
Resultado operativo neto	26.9	24.6	8.3	12.3	20.7
Resultado neto antes de transferencias al FINCA	37.0	28.6	8.5	12.1	14.9
Transferencias al FINCA	15.3	5.1	7.5	–	–
Resultado neto	21.7	23.5	1.0	12.1	14.9
Índices					
Créditos / capital contable (%)	130.5	128.2	122.9	125.7	147.5
Activo / capital contable (%)	276.7	279.6	266.3	272.2	285.0
Deuda (de corto y largo plazo) / capital exigible (%)	43.0	37.0	35.7	38.2	39.2
Activo líquido / deuda de corto plazo (%)	900.4	20,341.5	21,111.3	729.4	19,020.8
Resultado neto / capital contable (%)	2.6	3.0	0.1	1.6	2.1
Resultado operativo neto / capital contable (%)	3.2	3.1	1.1	1.6	2.9
Créditos improductivos / cartera de crédito (%)	0.8	–	–	1.4	1.2
Gastos operativos por \$1 M de la cartera de crédito (\$)	18,008	19,539	20,645	17,921	13,407

¹ Las acciones exigibles *incondicionales* han sido autorizadas para ser liberadas por el país suscriptor, a diferencia de las acciones exigibles *condicionales* que están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor.

Calificaciones crediticias. Durante 2024, Moody's Investors Service y Fitch Ratings reafirmaron su calificación crediticia global de NADBank en "Aa1" y "AA", respectivamente, con perspectivas estables. Ambas agencias destacaron la sólida posición de capital y liquidez del Banco, su gestión prudente de crédito y la solidez y estabilidad de sus finanzas, así como sus sanas prácticas de gestión de riesgos y el apoyo continuo de los accionistas.

	2024	Fitch	Moody's
Global		AA/F1+ estable	Aa1/Prime-1 estable
Local		AAA(mex) estable	AAA(mex) estable

Panorama institucional

NADBank se estableció el 1º de enero de 1994 mediante un acuerdo entre los Gobiernos de México y Estados Unidos (el Acuerdo Constitutivo) para financiar proyectos de infraestructura ambiental en la región fronteriza entre los dos países. 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.

El Banco se rige por un Consejo Directivo nombrado por los dos gobiernos (Anexo). La zona geográfica que atiende se extiende 300 km al sur del límite internacional entre México y Estados Unidos en las entidades federativas mexicanas de Baja California, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Sonora y Tamaulipas y 100 km al norte de la frontera en los estados norteamericanos de Arizona, California, Nuevo México y Texas.

A diferencia de otras instituciones multilaterales, NADBank no financia exclusivamente programas o gobiernos federales. Fue creado para otorgar financiamiento a entidades públicas y privadas a fin de apoyar proyectos de infraestructura que preserven, protejan o mejoren el medio ambiente en la región fronteriza.

Sus principales instrumentos de financiamiento son créditos, recursos no reembolsables y asistencia técnica. Estos instrumentos son financiados por el Banco a partir de tres fuentes: deuda de los mercados de capital y emisiones privadas; capital pagado aportado por los accionistas; y utilidades retenidas acumuladas.

Por otra parte, NADBank administra recursos no reembolsables aportados por otras entidades. Con el fin de facilitar sus operaciones crediticias con entidades públicas en México, el Banco estableció COFIDAN, sociedad financiera de objeto múltiple, cuyos resultados se consolidan con los de NADBank.

Cartera de activos de desarrollo

Los activos de desarrollo consisten en créditos otorgados a entidades públicas y privadas para financiar la ejecución de infraestructura ambiental que respalde el desarrollo sostenible en la región fronteriza entre México y Estados Unidos. En el Cuadro 10 se resume la actividad crediticia durante 2024 en comparación con 2023.

Actividad crediticia. De acuerdo con su misión y los objetivos de su plan estratégico, NADBank continuó diversificando su cartera de activos de desarrollo para satisfacer las necesidades de desarrollo sostenible de la región fronteriza. Si bien tres proyectos de almacenamiento de energía en Estados Unidos representaron el 59% de los créditos aprobados durante el año, también se otorgaron créditos por un total de

\$57.3 millones de dólares para financiar tres proyectos de movilidad más eficiente y limpia, así como dos créditos por \$50 millones de dólares para apoyar proyectos de vivienda sostenible en la frontera norte de México y tres créditos que suman \$26 millones de dólares para apoyar la producción sostenible de alimentos y procesos de fabricación más eficientes en el consumo de energía.

En total, NADBank aprobó créditos por hasta \$348.5 millones de dólares en 2024, un aumento del 63% con respecto al año anterior (\$213.2 millones de dólares) y del 40% con respecto al promedio de los cinco años anteriores (\$248.2 millones de dólares). Ocho de estos créditos se contrataron parcial o totalmente antes de fin de año por un total de

Cuadro 10: Resumen de la actividad crediticia

(Millón USD)

	2024		2023	
	No.	Monto	No.	Monto
Créditos aprobados	13	\$ 348.50	7	\$ 213.20
Créditos contratados	12	265.66	8	329.90
Créditos desembolsados	16	258.67	9	218.83
Saldos no desembolsados:				
Créditos contratados*	16	229.38	14	257.03
Créditos aprobados por contratarse**	17	285.45	10	176.57

* Las cifras incluyen el saldo disponible de dos créditos revolventes.

** Las cifras de 2024 incluyen seis créditos no contratados, así como la porción no contratada de 11 créditos parcialmente formalizados. Las cifras de 2023 incluyen cuatro créditos no contratados, así como la porción no contratada de seis créditos parcialmente formalizados.

\$222.2 millones de dólares. Además, cuatro de los créditos pendientes de contratación al cierre de 2023 también se formalizaron en 2024 por un total de \$43.5 millones de dólares.

La disposición de créditos ascendió a \$258.7 millones de dólares en 2024, un aumento del 18% con respecto al año anterior (\$218.8 millones de dólares) y del 95% con respecto al promedio de los cinco años anteriores (\$132.8 millones de dólares). Como se muestra en el Cuadro 11, las nuevas operaciones crediticias en 2024 apoyaron principalmente siete proyectos de energía sostenible en Estados Unidos, lo que representó el 64% de los desembolsos, seguidos por los desembolsos en curso para un proyecto de agua potable y saneamiento en Baja California (14%) y la disposición de tres créditos para financiar iniciativas de producción de alimentos más sostenibles en México (8%). Además, NADBank desembolsó su primer crédito para apoyar procesos manufactureros más limpios y eficientes en México, lo que representó el 6% de los fondos desembolsados. De igual manera, durante 2023, más de la mitad de los créditos desembolsados se destinaron a cinco proyectos de energía sostenible en EE. UU. (52%), seguidos por dos créditos que corresponden al sector hídrico (36%) y dos créditos para apoyar edificios sostenibles (13%).

Los desembolsos superaron los pagos de principal recibidos, ya que los pagos anticipados continuaron su tendencia a la baja en un entorno de altas tasas de interés. Durante 2024, NADBank recibió pagos de principal que ascendieron a \$175.1 millones de dólares, de los cuales \$11.9 millones de dólares correspondieron a prepagos parciales de cinco créditos y \$163.2 millones de dólares a amortizaciones programadas que incluyeron el pago de créditos puente de corto plazo por \$102.0 millones de dólares para tres proyectos de energía sostenible. En contraste, en 2023, el Banco recibió pagos de principal por \$89.9 millones de dólares, de los cuales \$55.8 millones de dólares fueron amortizaciones programadas y \$34.1 millones de dólares fueron prepagos.

Estado de la cartera. Como resultado de la actividad crediticia en 2024, la cartera de activos de desarrollo registró un aumento de \$83.6 millones de dólares para alcanzar un total de \$1,132.8 millones de dólares frente a un saldo de \$1,049.2 millones de dólares al cierre del año anterior. El Cuadro 12 muestra la distribución de la cartera de activos de desarrollo por sector y país al final de 2024 y 2023.

Distribución por sector. En 2024, los créditos otorgados a través del Programa de Recuperación por Impactos del COVID-19 (ProRec) se asignaron a sectores ambientales, con lo cual se aumentó el saldo de los créditos que corresponden al sector hídrico en \$26.0 millones de dólares, a desarrollo urbano en \$18.0 millones de dólares y a edificios sostenibles en \$8.7 millones de dólares. Para efectos comparativos, los saldos de créditos en esos mismos sectores en 2023 se ajustaron con aumentos de \$26.6 millones, \$19.4 millones y \$3.25 millones de dólares, respectivamente.

Cuadro 11: Disposición anual de créditos

(Millón USD)	2024	2023
Por sector*		
Agua	\$ 37.43	\$ 77.73
Calidad del aire	5.71	–
Desarrollo urbano	3.98	–
Energía sostenible	165.58	113.39
Edificios sostenibles	10.46	27.71
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	20.51	–
Manufactura verde	15.00	–
Total	\$ 258.67	\$ 218.83
Por país		
México	\$ 93.09	\$ 60.18
Estados Unidos	165.58	158.65
Total	\$ 258.67	\$ 218.83

* En 2024, los créditos otorgados a través del Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec) se asignaron a sectores ambientales. A efectos comparativos, el desembolso de un crédito del ProRec por \$3.25 millones dólares en 2023 ahora se incluye en edificios sostenibles.

Cuadro 12: Distribución de los activos de desarrollo

(Millón USD)	2024	2023
Por sector*		
Agua	\$ 243.09	\$ 216.73
Residuos sólidos	–	0.61
Calidad del aire	94.98	100.79
Energía sostenible	675.92	658.50
Desarrollo urbano	35.77	34.76
Edificios sostenibles	38.17	27.71
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	29.88	10.12
Manufactura verde	15.00	–
Total	\$ 1,132.81	\$ 1,049.22
Por país		
México	\$ 687.27	\$ 646.08
Estados Unidos	445.54	403.14
Total	\$ 1,132.81	\$ 1,049.22

* En 2024, los créditos otorgados a través del Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec) se asignaron a sectores ambientales y estos créditos al 31 de diciembre de 2023 se reclasificaron para fines comparativos.

A lo largo del año, el saldo de créditos invertidos en infraestructura hídrica creció en un 12% (\$26.4 millones de dólares) con los desembolsos en curso del crédito sostenible formalizado con Baja California en 2023. Por otro lado, el saldo de créditos correspondiente a la energía sostenible aumentó en un 3% (\$17.4 millones de dólares), ya que los desembolsos en este sector fueron contrarrestados de manera considerable por los pagos de principal recibidos. El crecimiento más significativo de la cartera se produjo en las cadenas de valor alimentarias sostenibles, donde el saldo de créditos casi se triplicó con los desembolsos a tres proyectos ubicados en México. También se incorporó un nuevo sector en la cartera con la disposición del primer crédito para apoyar la manufactura verde.

Como resultado de esta actividad crediticia y una cartera más diversificada, al cierre de 2024, los créditos invertidos en activos de energía sostenible representaban menos del 60% de la cartera de activos de desarrollo, una disminución respecto al 63% del año anterior. Por otro lado, el porcentaje de la cartera que corresponde al sector hídrico aumentó ligeramente, pasando del 20.7% en 2023 al 21.5% en 2024. El nivel de activos relacionados con la calidad del aire en la cartera también disminuyó ligeramente, del 10% al 8%, con la liquidación de dos créditos invertidos en proyectos de movilidad. Además, el único crédito que correspondía a la gestión de residuos sólidos se liquidó durante el año.

Distribución geográfica. Aunque el 64% de los desembolsos de créditos que sumaron \$165.6 millones de dólares, se destinó a acreditados con proyectos ubicados en Estados Unidos, estas nuevas operaciones crediticias se vieron contrarrestadas de manera considerable por el pago de créditos puente de corto plazo y prepagos por \$113.0 millones de dólares. Por consiguiente, la distribución de la cartera por país se mantuvo estable en 2024, con un 39% contratado con acreditados en Estados Unidos y un 61% en México, en comparación con el 38% y al 62%, respectivamente, el año anterior.

En México, el saldo de créditos vigentes por \$687.3 millones de dólares se repartió entre los seis estados fronterizos, con las mayores concentraciones en Tamaulipas (26.7%), Sonora (26.5%) y Baja California (21.1%). En Estados Unidos, el saldo de créditos vigentes ascendió a \$445.5 millones de dólares, de los cuales el 70.6% corresponde a proyectos en Texas y el 29.4% restante a proyectos en California.

Calidad de la cartera. Cada año, NADBank evalúa y asigna una calificación crediticia a todos los créditos en su cartera, incluidos los proyectos en operación y aquéllos en construcción, al aplicar una metodología

de evaluación de riesgo crediticio elaborada por una agencia calificadora reconocida a nivel mundial. El Banco utiliza la escala de calificación estándar de esa agencia y la probabilidad de incumplimiento se estima en función del plazo restante de vencimiento.

El Cuadro 13 desglosa la cartera de crédito por calificación. Al cierre de 2024 y 2023, los créditos con calificaciones de "AAA" a "BBB-", que se considerarían grado de inversión, representaban el 50% y el 49% de la cartera, respectivamente. La mayor concentración de créditos se encontraba en la categoría "BB" con un saldo de \$453.3 millones y \$493.3 millones de dólares, lo que representaba el 40% y el 47% de la cartera en 2024 y 2023, respectivamente. En esas mismas fechas, los créditos en la categoría "B" representaban el 9% (\$106.3 millones de dólares) y el 4% (\$43.9 millones de dólares) de la cartera, respectivamente. En 2024, un crédito clasificado como improductivo se ubicó en la categoría "D", lo que representa menos del uno por ciento de la cartera.

Cuadro 13: Calificación interna de la cartera de crédito

(Millón USD)	2024	2023
AAA	\$ –	\$ –
AA+	23.05	23.05
AA	1.99	2.60
AA-	21.09	–
A+	–	21.63
A	4.16	4.37
A-	110.23	112.99
BBB+	102.52	108.77
BBB	190.01	170.75
BBB-	110.79	67.86
BB+	104.43	215.58
BB	232.55	248.29
BB-	116.35	29.44
B+	66.69	31.26
B	39.59	12.63
B-	–	–
C	–	–
D	9.36	–
Total	\$ 1,132.81	\$ 1,049.22

La reserva preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2024 fue de \$27.6 millones de dólares, equivalente al 2.43% del saldo de la cartera, en comparación con \$16.5 millones de dólares al cierre de 2023. El aumento de \$11.1 millones de dólares se atribuye principalmente a cambios en el perfil crediticio de los deudores, el crecimiento de la cartera y ajustes derivados de una actualización del mercado de las tablas de probabilidad de incumplimiento.

Perspectiva. Al cierre de 2024, el Banco tenía \$229.4 millones de dólares en créditos contratados pendientes de desembolso en 16 proyectos, así como compromisos crediticios aprobados por contratarse hasta por \$285.5 millones de dólares para 17 proyectos. Por consiguiente, al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la cartera de crédito más los compromisos crediticios pendientes de desembolsar ascendieron a un poco más de \$1,362 millones de dólares. Por otra parte, NADBank tenía una cartera de proyectos en desarrollo a finales del año, que incluyó diversos proyectos para el suministro de agua potable y el reúso de aguas residuales tratadas, la instalación de sistemas de almacenamiento de energía que se conectarán a la red eléctrica y proyectos de movilidad.

Capacidad crediticia. Al 31 de diciembre de 2024, la capacidad crediticia del Banco fue de \$3,567 millones de dólares, en comparación con \$3,570 millones de dólares al cierre de 2023.

Apoyo de los accionistas

En 2015, los accionistas de NADBank aprobaron un aumento general de capital de \$3,000 millones de dólares. Tras dicho aumento, el Banco tiene un capital suscrito de \$6,000 millones de dólares, compuesto de \$5,100 millones de dólares de capital exigible y \$900 millones de dólares de capital pagado.

El Banco ha recibido aportaciones del aumento general de capital de ambos accionistas. México ha aportado un total de \$41 millones de dólares en capital pagado y ha liberado \$232.2 millones de dólares en capital exigible. Estados Unidos ha aportado la totalidad de su contribución de \$225.0 millones de dólares en capital pagado, de los cuales \$165.0 millones de dólares están restringidos de compromiso en tanto se reciban las aportaciones correspondientes de México, así como ha liberado \$255 millones de dólares en capital exigible.

Al 31 de diciembre de 2024, el capital contable total fue de \$867.8 millones de dólares, un aumento de \$49.5 millones de dólares (6%) en comparación con los \$818.3 millones de dólares que se registraron al cierre de 2023. El aumento se deriva principalmente de un resultado neto de \$21.7 millones de dólares y un aumento de \$27.8 millones de dólares en otros resultados integrales acumulados.

Cabe mencionar que en enero de 2025 México realizó una aportación de capital pagado por \$46.0 millones de dólares (4,600 acciones) y liberó 26,067 acciones de capital exigible por \$260.67 millones de dólares de su suscripción de capital adicional.

Fondos externos

Al cierre de 2024, la deuda bruta fue de \$1,308.5 millones de dólares, un aumento del 16% en comparación con el saldo de \$1,125.3 millones de dólares a finales de 2023. Este aumento se deriva de nueva deuda por \$188.5 millones de dólares, menos amortizaciones por \$5.3 millones de dólares. En enero de 2024, NADBank aumentó su tesorería en pesos mexicanos mediante su tercera operación de deuda garantizada por \$430 millones de pesos mexicanos (\$25.1 millones de dólares) con fecha de vencimiento en 2029 y en octubre emitió un bono verde a seis años por \$140 millones de francos suizos (\$163.4 millones de dólares) con fecha de vencimiento en 2030. Los fondos de la deuda se utilizarán para financiar las operaciones crediticias del Banco, así como para pagar un bono que vencerá en 2025.

Cuadro 14: Capital del NADBank		
(Millón USD)	2024	2023
Total scapital suscrito ¹	\$ 6,000	\$ 6,000
<i>del cual</i>		
Capital exigible ²	5,100	5,100
Condicional	2,063	2,063
Incondicional	3,037	3,037
Capital pagado	506	506

¹ El *capital exigible* consiste en los fondos que los dos países se comprometen a otorgar a NADBank, de así requerirse, para que éste haga frente a sus obligaciones de garantía o sus obligaciones de deuda contraídas para su inclusión en los recursos de capital del Banco, conforme a lo dispuesto en su acuerdo constitutivo. El *capital pagado* comprende los fondos en efectivo aportados a NADBank por los dos gobiernos.

² Las acciones suscritas *condicionales* están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor. Las acciones suscritas *incondicionales* son aquellas que han sido aportadas o han sido autorizadas para ser liberadas por el país suscriptor.

Cuadro 15: Deuda bruta		
	2024	2023
Por moneda		
USD	\$ 50.00	\$ 55.26
CHF	894.91	731.50
NOK	173.45	173.45
MXN	190.15	165.08
	\$ 1,308.51	\$ 1,125.29
Por vencimiento		
Corto plazo	\$ 128.70	\$ 5.26
Largo plazo	1,179.81	1,120.03
	\$ 1,308.51	\$ 1,125.29

Dicha deuda fue contraída conforme al Marco de Bonos Sostenibles de NADBank. Más detalles sobre el marco y la asignación del producto de la deuda están disponibles en el sitio de internet del Banco.

En el Cuadro 15 se desglosa la deuda bruta por moneda y vencimiento al cierre de 2024 y 2023. El cronograma de vencimientos de la deuda del Banco se muestra en la gráfica.

La política de NADBank para limitar la deuda establece que el saldo total de la deuda no puede exceder en ningún momento la porción exigible de las acciones de capital suscritas más el nivel mínimo de liquidez requerido conforme a la política correspondiente. Con \$3,037.3 millones de dólares en capital exigible incondicional suscrito y un nivel mínimo de liquidez de \$467 millones de dólares, el límite máximo de deuda en 2024 fue de \$3,504.3 millones de dólares, en comparación con el límite de \$3,389.3 millones de dólares en 2023. Al cierre de 2024, el saldo total de deuda (\$1,308.5 millones de dólares) representó el 37% del límite de deuda establecido.

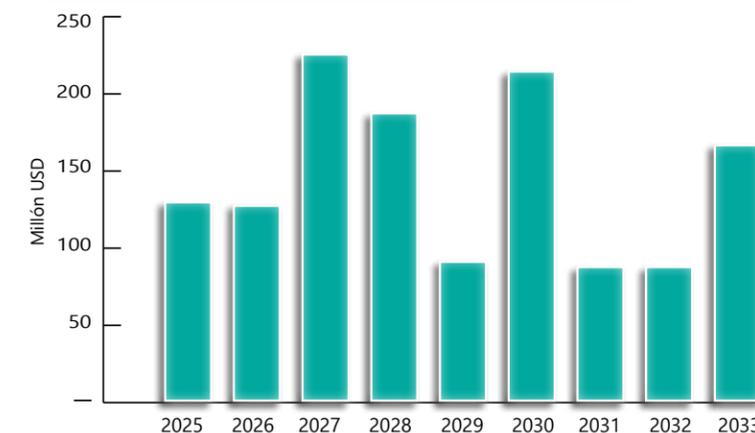
Uso de instrumentos derivados

NADBank recurre a operaciones con derivados financieros a fin de mitigar su exposición a riesgos por variaciones en las tasas de interés y tipo de cambio asociados con sus activos de desarrollo y deuda. No se utilizan estas operaciones con fines especulativos. Todos los instrumentos derivados se registran a su valor razonable.

Efectivo e inversiones

Al 31 de diciembre de 2024, el efectivo y las inversiones fueron de \$1,240.8 millones de dólares, una cifra superior

Perfil de amortización de deuda de NADBank



a los \$1,078.1 millones de dólares registrados al cierre del año 2023. El aumento del 15% se debe principalmente al producto de la emisión de deuda y el resultado neto del ejercicio, contrarrestado por los desembolsos en activos de desarrollo.

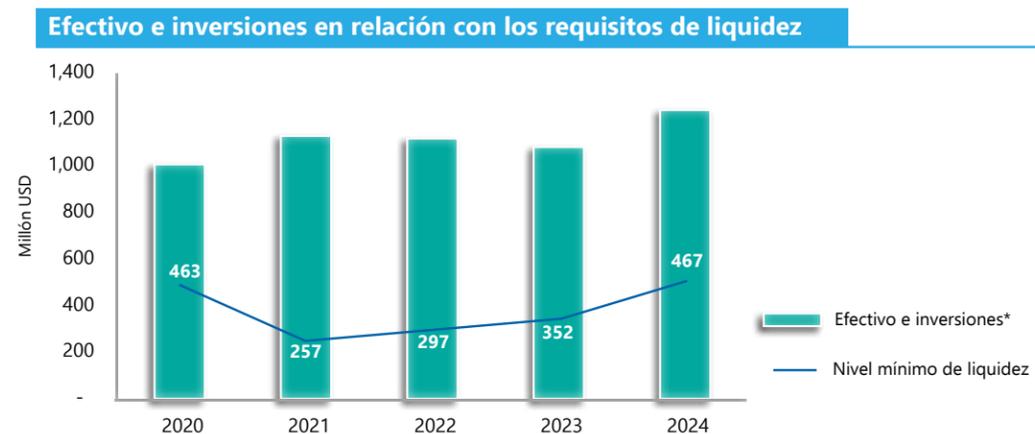
Una porción de los valores de inversión de NADBank se dio en prenda en la forma de operaciones de recompra para garantizar la deuda denominada en pesos mexicanos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los valores dados en prenda de deuda garantizada ascendían a \$270.8 millones y \$239.3 millones de dólares, respectivamente.

Conforme a la política de inversión de NADBank, la cartera de inversión se limita a valores de renta fija líquidos y de alta calificación. El Cuadro 16 presenta el efectivo y la distribución de la cartera de inversión del Banco al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Cuadro 16: Efectivo e inversiones de NADBank				
	2024		2023	
	Monto	%	Monto	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 84.37	6.8	\$ 53.73	5.0
Títulos emitidos por el Gobierno de EE. UU.	420.16	33.9	353.77	32.8
Títulos emitidos por dependencias de EE. UU.	84.65	6.8	88.39	8.2
Títulos emitidos por el Gobierno de México	131.36	10.6	114.27	10.6
Títulos emitidos por empresas	181.96	14.7	164.54	15.3
Otros valores de renta fija	63.69	5.1	59.47	5.5
Valores dados en prenda de deuda garantizada	270.78	21.8	239.32	22.2
Valores respaldados con hipotecas	3.85	0.3	4.56	0.4
Total	\$ 1,240.82	100.0	\$ 1,078.05	100.0

La siguiente gráfica ilustra el efectivo y las inversiones en relación con el requerimiento mínimo de liquidez determinado de acuerdo con la Política de Liquidez de NADBank.

En 2024, el nivel mínimo requerido de liquidez fue de \$467 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2024, la liquidez se ubicó en \$1,241 millones de dólares, que incluyó \$165 millones de dólares en aportaciones de capital diferidas de EE. UU. y \$271 millones de dólares en deuda garantizada, respectivamente. El nivel mínimo requerido de liquidez para 2025 es de \$359 millones de dólares.



* En cada año, se incluye una aportación de capital diferido por \$165 millones de dólares y en los años 2022, 2023 y 2024 se incluyen valores de inversión dados en prenda de deuda garantizada por \$141 millones, \$239 millones y \$271 millones de dólares, respectivamente.

Resultado neto

El resultado neto del ejercicio finalizado en 2024 ascendió a \$21.7 millones de dólares, una cifra ligeramente inferior a los \$23.5 millones de dólares del ejercicio anterior. Los principales componentes de ingresos y gastos se detallan a continuación.

Margen financiero. Con el crecimiento de la cartera de activos de desarrollo y mayores tasas de interés tanto en los créditos como las inversiones, el Banco registró ingresos por intereses de \$128.2 millones de dólares en 2024, lo que representa un aumento del 25% frente a los \$102.4 millones de dólares devengados en 2023. El alza de las tasas de interés y mayor deuda también incidieron en el gasto por intereses, el cual ascendió a \$70 millones de dólares durante 2024, un aumento de \$11.3 millones de dólares respecto al año anterior. Esto dio lugar a un margen financiero de \$57.8 millones de dólares en 2024, un aumento del 33% interanual.

En 2024, el Banco registró estimaciones para riesgos crediticios de \$10.5 millones de dólares, en comparación con una reducción de \$1.7 millones de dólares en 2023. El aumento se atribuye principalmente a una estimación adicional de \$5.3 millones de dólares para un crédito

Cuadro 17: Ingresos por intereses

(Millón USD)	2024	2023
Créditos	\$ 82.70	\$ 72.04
Inversiones	45.47	30.39
Total ingresos por intereses	128.17	102.43
Gasto por intereses	70.39	59.07
Margen financiero	57.78	43.36
Estimaciones para riesgos crediticios	10.50	(1.69)
Margen financiero después de estimaciones	\$ 47.28	\$ 45.05

Cuadro 18: Gastos operativos

(Millón USD)	2024	2023
Personal	\$ 17.90	\$ 18.14
Administrativos	2.77	2.62
Consultores y contratistas	2.27	2.10
Otros	(1.08)	(0.92)
Reintegración neta de gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1.55)	(1.54)
Depreciación	0.08	0.06
Total gasto operativo	\$ 47.28	\$ 45.05

improductivo, así como al crecimiento de la cartera y a los ajustes derivados de una actualización del mercado de las tablas de probabilidad de incumplimiento utilizadas para calcular las estimaciones. En consecuencia, al cierre de 2024, el margen financiero después de estimaciones fue de \$47.3 millones de dólares, lo que representa un aumento del 5% interanual.

Resultado operativo neto. En 2024, los gastos operativos, que fueron parcialmente compensados por la reintegración de los incurridos en la administración de los recursos no reembolsables aportados por terceros a través del FINCA, ascendieron a \$20.4 millones de dólares, el mismo nivel del año anterior. Por lo tanto, el resultado operativo neto al cierre de 2024 fue de \$26.9 millones de dólares, lo que representa un aumento del 9.4% en comparación con los \$24.6 millones de dólares registrados el año anterior.

Transferencias al FINCA. Como parte del establecimiento de este fondo de recursos no reembolsables, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los recursos de capital ordinario del Banco. Durante 2024, el Banco transfirió \$15.3 millones de dólares al FINCA, incluyendo \$10 millones de dólares para financiar de manera anticipada un fondo de conservación y diversificación de recursos hídricos que se encontraba en desarrollo al cierre del año. En contraste, el Banco transfirió \$5.1 millones de dólares al FINCA durante 2023.

Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)

Este fondo se creó en diciembre de 2022 para mantener los recursos no reembolsables del Banco que están disponibles para fines de ejecución de proyectos y asistencia técnica, incluidos los aportados por terceros. Al cierre de 2024, el patrimonio contable del FINCA fue de \$29.1 millones de dólares, más del doble de los \$12.9 millones de dólares registrados el año anterior. Este

aumento se debe principalmente a transferencias de \$15.3 millones de dólares de los ingresos asignables del Banco, así como de las aportaciones del Departamento de Estado de EE. UU. que cubrieron la disposición de recursos no reembolsables por \$2.3 millones de dólares a través del PAC y del PAT de NADBank. El Cuadro 19 resume el estado de situación financiera del fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Cuadro 19: Estado resumido de la situación financiera del FINCA

(Millón USD)	2024	2023
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 20.14	\$ 12.72
Cuentas por cobrar	11.47	2.10
Total activo	\$ 31.61	\$ 14.82
Cuentas por pagar	\$ 0.16	\$ 0.29
Recursos no reembolsables no ejercidos	2.38	1.59
Patrimonio contable	29.07	12.94
Total pasivo y patrimonio contable	\$ 31.61	\$ 14.82

A lo largo de 2024, el Banco realizó desembolsos a través del FINCA por un total de \$24.4 millones de dólares para apoyar la ejecución de proyectos de infraestructura e iniciativas de asistencia técnica. Estos desembolsos fueron financiados en su totalidad por aportaciones de entidades terceras. En el Cuadro 20 se desglosa la disposición de los recursos por sector, país y tipo de financiamiento. En las notas a los estados financieros del FINCA se presenta más información sobre los programas no reembolsables y las fuentes de fondos.

Cuadro 20: Disposición de recursos no reembolsables en 2024¹

(Mil USD)

	2024		2023	
	Monto	Proyectos	Monto	Proyectos
Por sector				
Agua	\$ 23,403	55	\$ 15,532	54
Residuos sólidos	236	4	937	6
Calidad del aire	635	7	525	8
Desarrollo urbano	67	2	59	2
Edificios sostenibles	42	1	4	1
Manufactura verde	–	–	50	1
Preparación para emergencias	–	–	39	1
Total	\$ 24,383	69	\$ 17,146	73
Por país				
México	13,203	38	\$ 8,965	36
Estados Unidos	10,266	22	7,665	23
Binacional	914	9	516	14
Total	\$ 24,383	69	\$ 17,146	73
Por tipo de financiamiento				
Para proyectos ²	\$ 20,371	19	\$ 13,663	21
Para asistencia técnica ³	4,012	50	3,483	52
Total	\$ 24,383	69	\$ 17,146	73

¹ Incluye financiamiento de proyectos y de iniciativas de asistencia técnica.

² Incluye proyectos financiados con recursos del BEIF y del PAC.

³ Incluye apoyo técnico a través del PAT/UMI, PDAP, Frontera 2025 y el Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire.

Bases de preparación del informe financiero

Los estados financieros consolidados del Banco se preparan de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Estados Unidos y se presentan de una manera acorde con la de una organización internacional. La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la dirección general realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos de activos y pasivos reportados a la fecha de los estados financieros, al igual que los montos de ingresos y egresos reportados durante el ejercicio en cuestión. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Audidores externos

Los registros contables del Banco son dictaminados anualmente por contadores independientes reconocidos a nivel mundial que selecciona el Consejo Directivo en base a una propuesta de la dirección general del Banco. De acuerdo con las políticas y principios establecidos por el Consejo, los auditores externos se seleccionan mediante un proceso competitivo por plazos de hasta cinco años y se contratan anualmente. En 2023, Ernst & Young LLP (E&Y) ganó la licitación y fue nombrada por el Consejo Directivo para realizar la auditoría anual de las cuentas del Banco a partir del año fiscal 2023 y hasta el 2027. El Banco renovó el contrato con E&Y para que éste realice la auditoría anual de sus cuentas para el año fiscal 2024.

Banco de Desarrollo de América del Norte**Recursos de
Capital Ordinario**Estados financieros
consolidados31 de diciembre
de 2024



Ernst & Young LLP
The Frost Tower
Suite 1901
111 West Houston Street
San Antonio, TX 78205

Tel: +1 210 228 9696
Fax: +1 210 242 7252
ey.com

Informe de auditores independientes

Los encargados de la gobernanza
Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de Desarrollo de América del Norte – Recursos de Capital Ordinario (el Banco) que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente como los “estados financieros”).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la posición financiera del Banco al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo durante los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus singlas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del Banco y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección general para los estados financieros

La dirección general es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, así como del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección general debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una desviación material cuando exista. El riesgo de no detectar una desviación material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, así como diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Estos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia relacionada con las cifras y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Banco. En consecuencia, no se expresa una opinión al respecto.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la dirección general, así como la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza, entre otros asuntos, el alcance y el calendario previstos de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Ernst + Young LLP

2 de abril de 2025

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 75,072,070	\$ 22,531,480
Reportos	9,300,000	31,200,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	84,372,070	53,731,480
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,550,451	4,308,115
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,151,890,144	1,020,014,675
Créditos	1,132,807,686	1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(27,577,193)	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(6,695,299)	(6,528,697)
Efecto cambiario	(89,306,267)	(25,251,690)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos, a valor razonable	(12,400,026)	1,296,457
Créditos netos	996,828,901	1,002,194,454
Intereses por cobrar	14,978,282	22,420,512
Vencimiento de títulos por cobrar	–	4,000,000
Otras cuentas por cobrar	870,053	3,947,387
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	267,207	76,601
Otros activos	147,806,193	177,206,661
Total activo	\$ 2,401,563,301	\$ 2,287,899,885

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	\$ 1,081,614	\$ 4,868,540
Pasivo acumulado	3,148,937	3,125,033
Intereses acumulados por pagar	12,736,980	15,017,438
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	11,300,000	2,000,000
Otros pasivos	52,497,043	48,143,933
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	128,707,491	5,264,000
Efecto cambiario	9,055,545	—
Deuda de corto plazo, neta	137,763,036	5,264,000
Total pasivo circulante	218,527,610	78,418,944
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por arrendamiento	37,922	278,654
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,293,062	3,441,778
Aportación de capital estadounidense diferido	165,000,000	165,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,177,711,807	1,118,474,408
Efecto cambiario	(25,541,126)	108,478,892
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda, a valor razonable	(5,300,748)	(4,458,154)
Deuda de largo plazo, neta	1,146,869,933	1,222,495,146
Total pasivo a largo plazo	1,315,200,917	1,391,215,578
Total pasivo	1,533,728,527	1,469,634,522
Capital contable:		
Capital suscrito	6,000,000,000	6,000,000,000
Menos capital exigible	(5,100,000,000)	(5,100,000,000)
Menos capital adeudado o restringido	(394,000,000)	(394,000,000)
Capital pagado	506,000,000	506,000,000
Utilidades retenidas	331,679,509	309,966,937
Otros resultados integrales acumulados	30,150,807	2,293,932
Participación no controladora	4,458	4,494
Total capital contable	867,834,774	818,265,363
Total pasivo y capital contable	\$ 2,401,563,301	\$ 2,287,899,885

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

Estados consolidados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 82,700,428	\$ 72,039,640
Inversiones	45,467,926	30,394,011
Total ingresos por intereses	128,168,354	102,433,651
Gasto por intereses	70,386,545	59,074,407
Margen financiero	57,781,809	43,359,244
Estimaciones para riesgos crediticios	10,498,847	(1,689,191)
Margen financiero menos estimaciones	47,282,962	45,048,435
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos:		
Personal	17,902,644	18,138,834
Administrativos	2,773,556	2,628,323
Consultores y contratistas	2,274,062	2,102,607
Otros	(1,080,654)	(922,318)
Reintegración neta de los gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1,552,388)	(1,544,195)
Depreciación	78,438	61,780
Total gastos operativos	20,395,658	20,465,031
Resultado operativo neto	26,887,304	24,583,404
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia (pérdida) neta por operaciones con títulos	85,833	(1,373,307)
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	572,952	495,456
Ingresos netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	9,466,447	4,926,036
Total otros ingresos	10,125,232	4,048,185
Transferencia al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	15,300,000	5,101,424
Resultado neto	21,712,536	23,530,165
Participación no controladora en el resultado neto	(36)	(106)
Participación controladora en el resultado neto	\$ 21,712,572	\$ 23,530,271

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

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Resultado neto	\$ 21,712,536	\$ 23,530,165
Participación no controladora en el resultado neto	(36)	(106)
Participación controladora en el resultado neto	21,712,572	23,530,271
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	6,590,066	27,366,381
Ajuste de reclasificación por pérdidas (ganancias) netas incluidas en el resultado neto	(85,833)	1,373,307
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	6,504,233	28,739,688
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	387,558	–
Efecto cambiario	(46,170)	41,002
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	29,360,562	(15,912,110)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	(8,349,308)	23,237,517
Total ganancia no realizada sobre actividades de cobertura	21,011,254	7,325,407
Total otros resultados integrales	27,856,875	36,106,097
Total resultado integral	\$ 49,569,447	\$ 59,636,368

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Capital pagado	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1º de enero de 2023	\$ 496,000,000	\$ 286,619,700	\$ (33,812,165)	\$ 4,600	\$ 748,812,135
Aportación de capital	10,000,000	–	–	–	10,000,000
Ajuste acumulativo por implementación de la norma contable de pérdidas crediticias	–	(183,034)	–	–	(183,034)
Resultado neto	–	23,530,271	–	–	23,530,271
Otros resultados integrales	–	–	36,106,097	–	36,106,097
Participación no controladora	–	–	–	(106)	(106)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	506,000,000	309,966,937	2,293,932	4,494	818,265,363
Resultado neto	–	21,712,572	–	–	21,712,572
Otros resultados integrales	–	–	27,856,875	–	27,856,875
Participación no controladora	–	–	–	(36)	(36)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 506,000,000	\$ 331,679,509	\$ 30,150,807	\$ 4,458	\$ 867,834,774

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 21,712,572	\$ 23,530,271
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	78,438	61,780
Amortización de primas (descuentos) netos sobre inversiones	(14,087,241)	(5,875,630)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	19,504,844	(23,487,368)
Participación no controladora	(36)	(106)
(Ganancia) pérdida neta por operaciones con títulos	(85,833)	1,373,307
Estimaciones para riesgos crediticios	10,498,847	(1,689,191)
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	(148,716)	304,870
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	7,442,230	(4,135,407)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	3,077,334	(362,872)
(Aumento) disminución en vencimientos de títulos por cobrar	4,000,000	(4,000,000)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(3,786,926)	748,936
Aumento en pasivo acumulado	23,904	112,739
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	(2,280,458)	1,359,006
Aumento (disminución) en adeudo al FINCA	9,300,000	(6,729,539)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	55,248,959	(18,789,204)
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(269,044)	(57,464)
Amortización de créditos	175,089,961	89,900,704
Disposición de créditos	(258,673,068)	(218,828,632)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(8,912,862)	(9,871,713)
Compra de títulos disponibles para la venta	(917,008,570)	(645,854,189)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	8,890,000	9,861,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	793,053,742	612,805,876
Efectivo neto utilizado en actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	(207,829,841)	(162,044,418)
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Aportaciones de capital	–	10,000,000
Producto de otra deuda	25,067,706	65,083,916
Producto de la emisión de documentos por pagar	163,417,766	–
Amortización de otra deuda	(5,264,000)	(5,264,000)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	183,221,472	69,819,916
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	30,640,590	(111,013,706)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	53,731,480	164,745,186
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 84,372,070</u>	<u>\$ 53,731,480</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 28,534,963	\$ 22,545,961
Operaciones no monetarias relevantes		
Efecto cambiario	\$ 29,360,562	\$ (15,912,110)
Cambio neto en el valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas	(8,349,308)	23,237,517
Cambio neto en el valor razonable de títulos disponibles para la venta	6,504,233	28,739,688

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

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

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

En junio de 1998, el Consejo autorizó el establecimiento de una sociedad financiera para proporcionar el financiamiento del NADBank a entidades públicas y privadas en México, la cual desde 2006 ha operado como Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V., SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la participación accionaria del Banco es de 99.95% y la del Gobierno de México es del 0.05%. Esta participación no controladora que se registra en los balances generales consolidados y estados consolidados de resultados representa la participación del Gobierno de México por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

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

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

2. Resumen de las principales políticas contables

Bases de presentación y uso de estimaciones en los estados financieros

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Bases de consolidación

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo, cuentas de mercado monetario en otras instituciones financieras y las operaciones de reporto a un día. Al 31 de diciembre de 2024 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$496,109 y \$74,575,961, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$568,112 y \$21,963,368, respectivamente.

Operaciones de recompra

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

Inversiones en valores

Las inversiones del Banco se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

Impuestos

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Utilidades retenidas

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

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

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

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

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

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

Cartera de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

En cada período de reporte, el Banco evalúa si los activos continúan presentando características de riesgo similares. Si un activo particular ya no presenta características de riesgo similares a las de la cartera global, el Banco realiza una evaluación de modo individual de las pérdidas crediticias esperadas. Dicha evaluación se mide con base en el valor presente de los flujos de efectivo previstos y descontados a la tasa de interés efectiva del crédito o al valor razonable del activo afectado en garantía en caso de que éste exista.

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

Calificación de riesgos de la cartera de crédito

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Para cada crédito, se asigna una calificación de letra con base en la metodología de evaluación. La calificación máxima de los créditos otorgados a proyectos en México que cuentan con garantía o fuentes de pago soberanas o subsoberanas es de "BBB", equivalente a la calificación de emisor en moneda extranjera asignada a México. La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con los siguientes rangos y niveles de riesgo.

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

Reserva preventiva para riesgos crediticios

El 1º de enero de 2023, el Banco implementó la ASU N° 2016-13, *Instrumentos financieros – Pérdidas de crédito (Tema 326): Medición de las pérdidas de crédito sobre los instrumentos financieros*, tal como se quedó modificada por la ASU 2019-10, la cual se aplica a los activos financieros, incluyendo los créditos por cobrar y los títulos conservados a vencimiento medidos al costo amortizado, los títulos disponibles para la venta medidos a su valor razonable, los intereses por cobrar relacionados y los compromisos crediticios no desembolsados, y requiere que las reservas preventivas para riesgos crediticios se midan de acuerdo con las pérdidas crediticias previstas por la dirección general durante la vigencia de los instrumentos financieros. En la fecha de implementación de la norma, la reserva preventiva para riesgos crediticios disminuyó en \$1,519,413, lo que se contrarrestó con la reserva preventiva para riesgos crediticios de \$1,702,447 relacionadas con los compromisos crediticios no desembolsados fuera del balance. La diferencia neta de \$183,034 resultó en un ajuste de efecto acumulado al saldo inicial de las utilidades retenidas conforme a un método retrospectivo modificado.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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

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

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

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

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

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

Reconocimiento de ingresos

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

Monedas extranjeras

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Instrumentos derivados

Las actividades de financiamiento del Banco incluyen el otorgamiento de créditos denominados en pesos mexicanos. Cuando dichos créditos no se financian con pasivos denominados en pesos mexicanos, se realizan operaciones de swap cruzado de intereses y divisas para convertir los pesos mexicanos en dólares estadounidenses a fin de mitigar la exposición a los riesgos de variación en las tasas de interés y tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2024, el Banco había celebrado acuerdos para realizar operaciones de swaps con 13 contrapartes

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

El Banco deja de contabilizar la cobertura anticipadamente si determina que el instrumento derivado ha dejado de ser altamente efectivo y no compensa de manera adecuada los cambios en el valor razonable de la operación cubierta o de sus flujos de efectivo, o cuando ya no es probable que el pago del crédito cubierto ocurra. Si la contabilización de la cobertura se suspende por falta de efectividad, el Banco continuará registrando el swap a su valor razonable y los cambios de valor serán reconocidos en los resultados del ejercicio. Además, cualquier ajuste al valor razonable que se incluyó en otros resultados integrales será reconocido en los estados consolidados de resultados por la vigencia remanente del crédito o de la deuda. Si es probable que el pago del crédito cubierto no ocurra, 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. Para propósitos del informe financiero, el valor razonable neto de los derivados por contraparte se compensa con el saldo del colateral a recibir o a entregar por la misma. En la Nota 5 se presenta información adicional sobre los importes sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos, así como el depósito o devolución de efectivo en garantía.

Valor razonable

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

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

Nivel 2 – Los datos observables, que no sean los precios incluidos en el Nivel 1, tales como los precios cotizados para activos o pasivos semejantes, los cotizados en mercados no activos u otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Por lo general, esta categoría incluye los valores emitidos por dependencias de Estados Unidos, por el Gobierno de

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

México y por empresas, así como otros valores de renta fija, los respaldados con hipotecas y los dados en prenda de deuda garantizada. También incluye los swaps de divisas, los swaps cruzados de intereses y divisas, los swaps de tasa de interés y las opciones. Para estos estados financieros consolidados, el Banco también obtiene cotizaciones de intermediarios financieros para propósitos de comparación a fin de evaluar lo razonable de los modelos de fijación de precios.

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

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

Otros resultados integrales acumulados

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

Reclasificaciones

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de diciembre de 2024				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,550,451	\$ 692	\$ –	\$ 4,551,143
Total títulos conservados a vencimiento	4,550,451	692	–	4,551,143
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	420,758,117	108,186	(5,260,434)	415,605,869
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	86,493,676	24,551	(1,869,199)	84,649,028
Valores emitidos por empresas	183,072,357	804,026	(1,918,118)	181,958,265
Otros valores de renta fija	64,411,188	231,602	(953,273)	63,689,517
Valores emitidos por el Gobierno de México	131,862,449	116,634	(620,937)	131,358,146
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	271,316,125	2,027,351	(2,563,169)	270,780,307
Valores respaldados con hipotecas	4,338,018	–	(489,006)	3,849,012
Total títulos disponibles para la venta	1,162,251,930	3,312,350	(13,674,136)	1,151,890,144
Total inversiones en valores	\$ 1,166,802,381	\$ 3,313,042	\$ (13,674,136)	\$ 1,156,441,287
31 de diciembre de 2023				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 4,308,115	\$ 1,679	\$ –	\$ 4,309,794
Total títulos conservados a vencimiento	4,308,115	1,679	–	4,309,794
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	360,049,360	440,956	(11,030,608)	349,459,708
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	92,284,806	45,023	(3,938,163)	88,391,666
Valores emitidos por empresas	168,052,854	1,099,862	(4,612,075)	164,540,641
Otros valores de renta fija	61,126,755	173,901	(1,829,472)	59,471,184
Valores emitidos por el Gobierno de México	114,991,080	58,216	(784,374)	114,264,922
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	235,297,666	4,895,996	(871,055)	239,322,607
Valores respaldados con hipotecas	5,078,173	–	(514,226)	4,563,947
Total títulos disponibles para la venta	1,036,880,694	6,713,954	(23,579,973)	1,020,014,675
Total inversiones en valores	\$ 1,041,188,809	\$ 6,715,633	\$ (23,579,973)	\$ 1,024,324,469

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses acumulados sobre los títulos conservados hasta su vencimiento y los disponibles para la venta ascendieron a \$4,929,866 y \$5,229,329 y se registran como un componente de intereses por cobrar en los balances generales consolidados.

A continuación se resumen por categoría y plazo las pérdidas no realizadas y el valor razonable de las inversiones cuyos títulos específicos han registrado pérdidas no realizadas de manera continua al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
31 de diciembre de 2024						
Títulos conservados a vencimiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	59,619,775	160,655	187,490,287	5,099,779	247,110,062	5,260,434
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	18,909,401	478,515	59,011,917	1,390,684	77,921,318	1,869,199
Valores emitidos por empresas	39,011,835	474,485	68,313,261	1,443,633	107,325,096	1,918,118
Otros valores de renta fija	15,016,396	244,836	18,377,897	708,437	33,394,293	953,273
Valores emitidos por el Gobierno de México	17,054,333	33,313	9,616,950	587,624	26,671,283	620,937
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	175,157,133	2,563,169	-	-	175,157,133	2,563,169
Valores respaldados con hipotecas	-	-	3,849,012	489,006	3,849,012	489,006
Total títulos disponibles para la venta	324,768,873	3,954,973	346,659,324	9,719,163	671,428,197	13,674,136
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 324,768,873	\$ 3,954,973	\$ 346,659,324	\$ 9,719,163	\$ 671,428,197	\$ 13,674,136
31 de diciembre de 2023						
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 32,698,075	\$ 258,551	\$ 222,733,257	\$ 10,772,057	\$ 255,431,332	\$ 11,030,608
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	824,434	1,565	81,243,582	3,936,598	82,068,016	3,938,163
Valores emitidos por empresas	8,047,355	22,208	96,268,180	4,589,867	104,315,535	4,612,075
Otros valores de renta fija	4,979,319	64,566	34,641,868	1,764,906	39,621,187	1,829,472
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	-	14,664,520	784,374	14,664,520	784,374
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	141,591,699	871,055	-	-	141,591,699	871,055
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,563,947	514,226	4,563,947	514,226
Total títulos disponibles para la venta	188,140,882	1,217,945	454,115,354	22,362,028	642,256,236	23,579,973
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 188,140,882	\$ 1,217,945	\$ 454,115,354	\$ 22,362,028	\$ 642,256,236	\$ 23,579,973

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

Ninguna de las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se relaciona con factores crediticios de un emisor al 31 de diciembre de 2024. Esta evaluación se basa en la alta calidad de la cartera de inversiones en general, las características de riesgo asociados con los tipos de valores de inversión, las calificaciones crediticias y otros factores cualitativos, incluyendo los antecedentes históricos de pérdidas crediticias. A esa misma fecha, el Banco no tuvo la intención de vender los títulos relacionados y consideró que lo más probable era que el Banco no tuviera que venderlos

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

antes de la recuperación de su costo. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2024, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
31 de diciembre de 2024				
Menos de 1 año	\$ 4,551,143	\$ 4,550,451	\$ 535,614,259	\$ 537,990,273
De 1 a 5 años	-	-	611,249,394	618,717,840
De 5 a 10 años	-	-	1,177,479	1,205,799
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	3,849,012	4,338,018
	<u>\$ 4,551,143</u>	<u>\$ 4,550,451</u>	<u>\$ 1,151,890,144</u>	<u>\$ 1,162,251,930</u>
31 de diciembre de 2023				
Menos de 1 año	\$ 4,309,794	\$ 4,308,115	\$ 264,716,248	\$ 266,140,512
De 1 a 5 años	-	-	648,094,720	667,846,709
De 5 a 10 años	-	-	102,639,760	97,815,300
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	4,563,947	5,078,173
	<u>\$ 4,309,794</u>	<u>\$ 4,308,115</u>	<u>\$ 1,020,014,675</u>	<u>\$ 1,036,880,694</u>

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

En el siguiente cuadro se resumen las actividades de venta y vencimiento de las inversiones en valores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 8,890,000	\$ 9,861,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	793,053,742	612,805,876
Ganancias brutas realizadas	351,019	1,704
Pérdidas brutas realizadas	265,186	1,375,011

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes de reclasificación requeridos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Pérdidas netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (16,866,019)	\$ (45,605,707)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	6,590,066	27,366,381
Ajustes de reclasificación por (ganancias) pérdidas netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(85,833)	1,373,307
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	\$ (10,361,786)	\$ (16,866,019)

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo de créditos	\$ 1,132,807,686	\$ 1,049,224,579
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(27,577,193)	(16,546,195)
Comisiones cobradas no amortizadas	(6,695,299)	(6,528,697)
Ajuste por efecto cambiario	(89,306,267)	(25,251,690)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(12,400,026)	1,296,457
Saldo neto de créditos	\$ 996,828,901	\$ 1,002,194,454

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$229,381,525 y \$257,028,338, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tenía \$285,450,987 en créditos adicionales aprobados por el Consejo, cuyos contratos se encontraban en elaboración. Esta cifra es para fines informativos y no está auditada.

El Banco registra una reserva para los riesgos crediticios fuera de su balance general relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, esta reserva ascendió a \$3,569,312 y \$4,101,462, respectivamente, y se registra como un componente de otros pasivos en los balances generales consolidados.

El Banco ofreció créditos a tasas por debajo de las del mercado en ciertas circunstancias a través del Mecanismo de Apoyo Crediticio (MAC), el cual se canceló en mayo de 2013. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de créditos del MAC ascendió a \$8,991,878 y \$13,053,907 respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector ambiental al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024 ¹	2023
Agua	\$ 243,089,617	\$ 216,731,761
Residuos sólidos	–	615,000
Calidad del aire	94,982,500	100,790,868
Energía sostenible	675,920,730	658,498,525
Desarrollo urbano	35,767,996	34,758,296
Edificios sostenibles	38,168,550	27,708,569
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	29,878,293	10,121,560
Manufactura verde	15,000,000	–
	\$ 1,132,807,686	\$ 1,049,224,579

¹ A partir de junio de 2024, los créditos del el Programa de Recuperación por los Impactos de COVID-19 (ProRec) se reflejan dentro de los sectores ambientales y al 31 de diciembre de 2023 estos créditos se reclasificaron para fines comparativos.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por tipo de acreditado al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Entidades privadas	\$ 769,085,617	\$ 700,092,391
Entidades públicas	317,229,828	296,577,830
Asociaciones público-privadas	46,492,241	52,554,358
	\$ 1,132,807,686	\$ 1,049,224,579

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y país al 31 de diciembre de 2024 y 2023. En la Nota 2 se definen las categorías de riesgo y se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco evalúa la calidad crediticia.

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	México	Estados Unidos	Total	México	Estados Unidos	Total
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+	-	23,045,000	23,045,000	-	23,045,000	23,045,000
AA	-	1,990,000	1,990,000	-	2,605,000	2,605,000
AA-	-	21,090,000	21,090,000	-	-	-
A+	-	-	-	-	21,630,000	21,630,000
A	-	4,160,000	4,160,000	-	4,375,000	4,375,000
A-	-	110,225,542	110,225,542	-	112,987,134	112,987,134
BBB+	90,440,000	12,080,000	102,520,000	96,000,000	12,765,000	108,765,000
BBB	190,008,384	-	190,008,384	170,750,964	-	170,750,964
BBB-	33,014,777	77,774,404	110,789,181	15,029,079	52,831,543	67,860,622
BB+	85,808,210	18,618,634	104,426,844	106,232,513	109,344,286	215,576,799
BB	131,526,987	101,027,170	232,554,157	184,737,802	63,556,671	248,294,473
BB-	42,235,117	74,114,829	116,349,946	29,435,632	-	29,435,632
B+	65,279,049	1,410,000	66,689,049	31,259,661	-	31,259,661
B	39,597,140	-	39,597,140	12,639,294	-	12,639,294
B-	-	-	-	-	-	-
CCC - C	-	-	-	-	-	-
D	9,362,443	-	9,362,443	-	-	-
	<u>\$ 687,272,107</u>	<u>\$ 445,535,579</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>	<u>\$ 646,084,945</u>	<u>\$ 403,139,634</u>	<u>\$ 1,049,224,579</u>

El siguiente cuadro presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y año de compromiso al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

Categoría de riesgo	Años de compromiso						Total créditos al 31 de diciembre de 2023
	2023	2022	2021	2020	2019	Anteriores	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	23,045,000	-	-	2,605,000	25,650,000
A+ - A-	20,800,000	63,000,000	-	20,642,614	615,000	33,934,520	138,992,134
BBB+ - BBB-	56,932,828	52,831,543	1,665,000	13,693,695	105,987,814	116,265,706	347,376,586
BB+ - BB-	79,610,695	27,352,463	1,410,000	3,199,752	-	381,733,994	493,306,904
B+ - B-	3,246,244	-	-	-	-	40,652,711	43,898,955
CCC - C	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>\$ 160,589,767</u>	<u>\$ 143,184,006</u>	<u>\$ 26,120,000</u>	<u>\$ 37,536,061</u>	<u>\$ 106,602,814</u>	<u>\$ 575,191,931</u>	<u>\$ 1,049,224,579</u>

En mayo de 2024, el Banco clasificó como improductivo un crédito con un saldo de \$10,121,560. Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tenía un crédito improductivo con un saldo de \$9,362,443 y una reserva para riesgos crediticias de \$5,557,633. Al 31 de diciembre de 2023, no tenía créditos clasificados como improductivos o deteriorados. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se modificó crédito alguno y el saldo de la cartera de crédito emprobleado fue de \$9,362,443 y \$0, respectivamente.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad.

	Créditos atrasados 30 - 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados 30 días o más
31 de diciembre de 2024	\$ -	\$ -	\$ -
31 de diciembre de 2023	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco no tenía créditos atrasados por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume por categoría la reserva para riesgos crediticios relacionados con créditos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
31 de diciembre de 2024		
México:		
Construcción	\$ 4,260,299	\$ 138,274,694
Operación	15,361,791	548,997,413
Total México	19,622,090	687,272,107
Estados Unidos:		
Construcción	4,008,509	272,649,199
Operación	3,946,594	172,886,380
Total Estados Unidos	7,955,103	445,535,579
	\$ 27,577,193	\$ 1,132,807,686
31 de diciembre de 2023		
México:		
Construcción	\$ 672,458	\$ 17,084,033
Operación	10,699,509	629,000,912
Total México	11,371,967	646,084,945
Estados Unidos:		
Construcción	2,459,284	220,180,104
Operación	2,714,944	182,959,530
Total Estados Unidos	5,174,228	403,139,634
	\$ 16,546,195	\$ 1,049,224,579

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Cambio en la reserva preventiva para riesgos crediticios				
	Saldo inicial	Impacto de la implementación de CECL ¹	Estimación para riesgos crediticios ²	Créditos (cancelados) recuperados ³	
31 de diciembre de 2024					
México:					
Construcción	\$ 672,458	\$ -	\$ 3,587,841	\$ -	\$ 4,260,299
Operación	10,699,509	-	4,662,282	-	15,361,791
Total México	11,371,967	-	8,250,123	-	19,622,090
Estados Unidos:					
Construcción	2,459,284	-	1,549,225	-	4,008,509
Operación	2,714,944	-	1,231,650	-	3,946,594
Total Estados Unidos	5,174,228	-	2,780,875	-	7,955,103
	\$ 16,546,195	\$ -	\$ 11,030,998	\$ -	\$ 27,577,193
31 de diciembre de 2023					
México:					
Construcción	\$ 667,629	\$ (1,820)	\$ 6,649	\$ -	\$ 672,458
Operación	13,274,228	(1,355,757)	(1,218,962)	-	10,699,509
Total México	13,941,857	(1,357,577)	(1,212,313)	-	11,371,967
Estados Unidos:					
Construcción	1,391,769	887	1,066,628	-	2,459,284
Operación	6,820,188	(162,723)	(3,942,521)	-	2,714,944
Total Estados Unidos	8,211,957	(161,836)	(2,875,893)	-	5,174,228
	\$ 22,153,814	\$ (1,519,413)	\$ (4,088,206)	\$ -	\$ 16,546,195

¹ CECL significa "perdidas crediticias actuales previstas". El Banco implementó la ASU 2016-13 el 1º de enero de 2023, lo que resultó en una disminución de \$1,519,413 en la reserva preventiva.

² Durante el año terminados el 31 de diciembre de 2024, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$10,498,847, que incluye \$(532,151) relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otros pasivos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las estimaciones para riesgos crediticios fueron de \$(1,689,191), que incluyó \$2,399,015 relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar como un componente de otros pasivos. Dichas estimaciones se registran en los estados consolidados de resultados.

³ Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no había créditos ni cancelados ni recuperados.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

En el siguiente cuadro se resumen otros activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2024		
Swaps y opciones netos	\$ 177,269,560	\$ 48,927,732
Depósitos en garantía a una contraparte	–	–
Depósitos en garantía de contrapartes	(27,225,203)	–
Ajuste por valoración crediticia	(2,516,818)	–
Activo de arrendamiento con derecho de uso	278,654	–
Riesgos crediticios fuera del balance general	–	3,569,311
Total	\$ 147,806,193	\$ 52,497,043
31 de diciembre de 2023		
Swaps y opciones netos	\$ 167,042,265	\$ 44,042,471
Depósitos en garantía a una contraparte	20,196,176	–
Depósitos en garantía de contrapartes	(8,049,975)	–
Ajuste por valoración crediticia	(2,494,782)	–
Activo de arrendamiento con derecho de uso	512,977	–
Riesgos crediticios fuera del balance general	–	4,101,462
Total	\$ 177,206,661	\$ 48,143,933

En el siguiente cuadro se presentan las operaciones de swap y opciones sujetos a esquemas maestras de compensación de contrapartes al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2024		
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 150,246,018	\$ 68,953,365
Swaps de tasa de interés	25,993,580	6,358,178
Opciones	27,413,773	–
	203,653,371	75,311,543
Cuentas maestras de cancelación	(26,383,811)	(26,383,811)
Total swaps y opciones, netos	\$ 177,269,560	\$ 48,927,732
31 de diciembre de 2023		
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 144,833,059	\$ 59,632,128
Swaps de tasa de interés	19,999,994	14,117,988
Opciones	31,916,857	–
	196,749,910	73,750,116
Cuentas maestras de cancelación	(29,707,645)	(29,707,645)
Total swaps y opciones, netos	\$ 167,042,265	\$ 44,042,471

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

31 de diciembre de 2023								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar								
<u>Emisiones en USD</u>								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (119,678)	\$ -	\$ (4,458,154)	\$ 45,422,168
<u>Emisiones en CHF</u>								
30-abr-15	30-abr-25	0.25	128,706,754	122,608	(110,755)	19,849,869	-	148,568,476
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	175,085	(273,284)	24,113,507	-	148,458,425
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	56,180	(261,090)	22,140,766	-	148,351,714
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	13,588	(619,114)	27,605,423	-	213,316,013
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	562,807	(766,946)	24,538,152	-	189,948,339
<u>Emisiones en NOK</u>								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(151,492)	(15,698,763)	-	70,874,028
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(161,054)	(15,698,763)	-	70,864,466
Total documentos por pagar			954,944,737	930,268	(2,463,413)	86,850,191	(4,458,154)	1,035,803,629
Otra deuda								
<u>USD</u>								
17-mar-17	30-jun-24	1.90	2,632,000	-	-	-	-	2,632,000
17-mar-17	30-dic-24	1.90	2,170,720	-	-	-	-	2,170,720
13-nov-17	30-dic-24	1.90	461,280	-	-	-	-	461,280
<u>MXN</u>								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIE var.	100,000,606	-	(21,706)	16,574,458	-	116,553,358
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var.	65,083,916	-	-	5,054,243	-	70,138,159
Total otra deuda			170,348,522	-	(21,706)	21,628,701	-	191,955,517
			\$ 1,125,293,259	\$ 930,268	\$ (2,485,119)	\$ 108,478,892	\$ (4,458,154)	\$ 1,227,759,146

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

Documentos por pagar

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

El valor razonable de una operación de cobertura mediante un swap de tasa de interés relacionada con documentos por pagar denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2024 y 2023 como otro activo de \$(5,300,748) y \$(4,458,154), respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares de EE. UU. se registró al 31 de diciembre de 2024 y 2023 como otro activo de \$47,491,226 y \$72,876,949, respectivamente,

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

y como otro pasivo de \$48,927,731 y \$35,536,063, respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura relacionadas con opciones sobre los documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2024 y 2023 como otro activo de \$27,413,773 y \$31,916,857, respectivamente. Se presenta más información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 10 y 11.

Otra deuda

La otra deuda del Banco fue contraída con otras instituciones financieras. La deuda denominada en dólares estadounidenses no tiene garantía y la denominada en pesos mexicanos está garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos en la forma de acuerdos de recompra, los cuales se reflejan en los balances generales consolidados como títulos disponibles para la venta.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Menos de 1 año	\$ 128,706,754	\$ 5,264,000
De 1 a 2 años	126,415,858	128,706,754
De 2 a 3 años	224,443,723	126,415,858
De 3 a 4 años	186,316,116	224,443,723
De 4 a 5 años	90,151,622	186,316,116
De 5 a 10 años	552,480,658	454,146,808
Más de 10 años	-	-
Total	\$ 1,308,514,731	\$ 1,125,293,259

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 128,706,754	\$ -
Otra deuda	-	5,264,000
Total deuda de corto plazo	128,706,754	5,264,000
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	989,655,749	954,944,737
Otra deuda	190,152,228	165,084,522
Total deuda de largo plazo	1,179,807,977	1,120,029,259
Total deuda	\$ 1,308,514,731	\$ 1,125,293,259

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los accionistas del Banco habían suscrito 600,000 acciones de capital social con un valor nominal de \$10,000 cada una. El capital suscrito se divide en capital pagado y exigible. El capital exigible son las acciones que el Banco podrá solicitar que sus accionistas paguen conforme a lo dispuesto en el artículo II, sección 3(d), del capítulo II del Acuerdo Constitutivo. Según se define en dicho acuerdo, las acciones suscritas pueden ser condicionales e incondicionales. Las acciones condicionales están sujetas a los requerimientos legales de cada país suscriptor que correspondan. Las acciones incondicionales son aquellas que han cumplido los requerimientos legales del país suscriptor. El capital del Banco a las fechas antes señaladas se presenta en el siguiente cuadro.

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(104,267)	(1,042.7)	(102,000)	(1,020.0)	(206,267)	(2,062.7)
Capital exigible incondicional	(150,733)	(1,507.3)	(153,000)	(1,530.0)	(303,733)	(3,037.3)
Capital pagado condicional	(18,400)	(184.0)	–	–	(18,400)	(184.0)
Total capital pagado aportado	26,600	266.0	45,000	450.0	71,600	716.0
Restringido de compromiso	–	–	(16,500)	(165.0)	(16,500)	(165.0)
Traspasado a los Programas Domésticos (MX1999; EE. UU. 2018)	–	(22.5)	–	(22.5)	–	(45.0)
Total capital pagado	26,600	\$ 243.5	28,500	\$ 262.5	55,100	\$ 506.0

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, México ha liberado 4,100 acciones de capital pagado y 23,233 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Estados Unidos ha liberado 22,500 acciones de capital pagado de la suscripción de capital adicional. De estas acciones, 16,500 están restringidas de compromiso hasta que México libere los pagos correspondientes. Las acciones restringidas se registran como una contribución de capital estadounidense diferida. A esas mismas fechas, Estados Unidos también ha liberado 25,500 acciones de capital exigible de la suscripción de capital adicional.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presenta en el siguiente cuadro.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Utilidades retenidas reservadas:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 74,700,000	\$ 65,894,000
Reserva para Gastos Operativos	29,884,160	28,088,200
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	172,979,223	159,320,901
Total utilidades retenidas reservadas	307,563,383	283,303,101
Utilidades retenidas no asignadas	24,116,126	26,663,836
Total utilidades retenidas	\$ 331,679,509	\$ 309,966,937

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

En el siguiente cuadro se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de diciembre de 2024			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (16,866,019)	\$ 6,504,233	\$ (10,361,786)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	285,079	387,558	672,637
Efecto cambiario	328,367	(46,170)	282,197
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(39,994,658)	29,360,562	(10,634,096)
Valor razonable neto de swaps cruzados de intereses y divisas y opciones	58,541,163	(8,349,308)	50,191,855
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	18,546,505	21,011,254	39,557,759
Total otros resultados integrales acumulados	\$ 2,293,932	\$ 27,856,875	\$ 30,150,807
31 de diciembre de 2023			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (45,605,707)	\$ 28,739,688	\$ (16,866,019)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	285,079	–	285,079
Efecto cambiario	287,365	41,002	328,367
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(24,082,548)	(15,912,110)	(39,994,658)
Valor razonable neto de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones	35,303,646	23,237,517	58,541,163
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	11,221,098	7,325,407	18,546,505
Total otros resultados integrales acumulados	\$ (33,812,165)	\$ 36,106,097	\$ 2,293,932

Actividades de cobertura incluidas en otros resultados integrales

En el siguiente cuadro se resume el cambio en las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los derivados designados como cobertura de flujo de efectivo y las operaciones cubiertas relacionadas que se incluyen en otros resultados integrales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Swaps de divisas y las operaciones cubiertas relacionadas con créditos, netos	\$ –	\$ (1,863,794)
Swaps de divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	21,011,254	9,189,201
Total	\$ 21,011,254	\$ 7,325,407

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se reclasificaron \$0 y \$1,863,794, respectivamente, de otros resultados integrales y se registraron como un componente de los ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura en el estado consolidado de resultados.

8. Transferencias al FINCA y reintegración de gastos

Como parte del establecimiento del FINCA, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario del Banco. Además, en diciembre de 2024, el Consejo aprobó una transferencia adicional al FINCA de hasta \$10,000,000 para un fondo de conservación de agua que está en desarrollo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco transfirió \$15,300,000 y \$5,101,424, respectivamente, al FINCA, lo que se registra en los estados consolidados de resultados. De las transferencias realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, \$10,000,000 se efectuaron para el fondo de conservación de agua que está en desarrollo.

Todos los gastos operativos del Banco son pagados a través de los Recursos de Capital Ordinario, incluyendo los asociados con las operaciones no reembolsables realizadas a través del FINCA. Los gastos incurridos en relación con las operaciones no reembolsables de terceros están sujetos a reintegración al Banco. Dicha reintegración representa los gastos de personal, menos los gastos administrativos, y se registra en los estados consolidados de resultados como la reintegración neta de gastos por gestión de recursos no reembolsables. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco reconoció la reintegración neta de \$1,552,388 y \$1,544,195, respectivamente, del FINCA.

9. Prestaciones del personal

Plan de jubilación 401(a)

El Banco tiene un Plan de jubilación 401(a) para sus empleados, el cual incluye las aportaciones de los empleados, así como las contribuciones obligatorias del Banco. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco cargó a los resultados \$1,335,423 y \$1,380,024, respectivamente, aplicables al plan.

Plan de seguro médico post jubilación

El Banco cuenta con un plan de seguro médico para los empleados jubilados que reúnen los requisitos en términos de años de antigüedad en el Banco y la edad. Dichos empleados podrán comprar el seguro médico de grupo que ofrece el Banco a la tarifa actual de empleado sujeto a las limitaciones del plan. El Banco financia el plan a medida que se pagan las obligaciones por beneficios. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco pagó \$96,158 y \$63,130, respectivamente, por beneficios. Al 31 de diciembre de 2024, la porción no pagada del plan fue de \$3,451,062 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$158,000 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,293,062. Al 31 de diciembre de 2023, la porción no pagada del plan fue de \$3,543,778 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$102,000 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,441,778.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta el ajuste realizado a las obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial	\$ 3,543,778	\$ 3,215,908
Gasto por beneficios adquiridos	253,000	253,000
Gasto por intereses	138,000	138,000
Beneficios netos pagados	(96,158)	(63,130)
(Ganancia) pérdida actuarial	(387,558)	-
Saldo final	<u>\$ 3,451,062</u>	<u>\$ 3,543,778</u>

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Saldo inicial	\$ -	\$ -
Contribución del empleador	96,158	63,130
Beneficios netos pagados	(96,158)	(63,130)
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Pasivo circulante	\$ 158,000	\$ 102,000
Obligación a largo plazo	3,293,062	3,441,778
Total	<u>\$ 3,451,062</u>	<u>\$ 3,543,778</u>

En el siguiente cuadro se presenta el costo neto de beneficios por ejercicio del plan de seguro post jubilación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 253,000	\$ 253,000
Gasto por intereses	138,000	138,000
Total	<u>\$ 391,000</u>	<u>\$ 391,000</u>

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

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

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar la obligación por beneficios del plan al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Tasa de descuento	5.18%	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.60%	6.30%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2035	2028

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar el costo neto de beneficios por ejercicio del plan al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Tasa de descuento	4.36%	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	6.30%	6.30%
Tasa final de la tendencia de costos de seguro	5.00%	5.00%
Año en el que se alcance la tasa final de la tendencia	2028	2028

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

Año que termina el 31 de diciembre de:	
2025	\$ 158,000
2026	207,000
2027	243,000
2028	273,000
2029	269,000
2030-2034	1,701,000

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

10. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Operaciones de swap de divisas y de swap cruzado de intereses y divisas – Las operaciones de swap de divisas y de swap cruzado de intereses y divisas se registran a su valor razonable de acuerdo con los datos observables clasificados en el Nivel 2. Su valor razonable se estima descontando cada flujo de efectivo de acuerdo con la curva swap base de la moneda correspondiente y el valor presente neto resultante se convierte al tipo de cambio del mismo día. Además, se utilizan otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Dichos swaps han sido utilizados para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de siete (7) emisiones de deuda donde se convierten otras monedas extranjeras a dólares estadounidenses. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos (MXN) se descuentan en base a la curva swap MXN. Los flujos de efectivo en francos suizos (CHF) se descuentan en base a la curva swap CHF. Los flujos de efectivo en coronas noruegas (NOK) se descuentan en base a la curva swap NOK. Los flujos de efectivo en dólares estadounidenses se descuentan en base a la curva de la tasa de interés de swaps del índice de intercambio a un día (OIS, por sus siglas en inglés) o la curva SOFR.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

En el siguiente cuadro se resume el valor en libros y valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Títulos disponibles para la venta	\$ 1,151,890,144	\$ 1,151,890,144	\$ 1,020,014,675	\$ 1,020,014,675
Créditos, menos los swaps de tasa de interés	246,540,838	234,140,812	226,956,094	228,252,551
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	150,246,018	150,246,018	144,833,059	144,833,059
Swaps de tasas de interés	25,993,580	25,993,580	19,999,994	19,999,994
Opciones	27,413,773	27,413,773	31,916,857	31,916,857
Pasivo				
Deuda de largo plazo	50,000,000	44,699,253	50,000,000	45,541,847
Swaps cruzados de intereses y divisas	68,953,365	68,953,365	59,632,128	59,632,128
Swaps de tasas de interés	6,358,178	6,358,178	14,117,988	14,117,988

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, según la categoría de datos utilizados para medir el valor razonable. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 2023				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE.UU.	\$ 349,459,708	\$ -	\$ -	\$ 349,459,708
Valores emitidos por dependencias de EE.UU.	-	88,391,666	-	88,391,666
Valores emitidos por empresas	-	164,540,641	-	164,540,641
Otros valores de renta fija	-	59,471,184	-	59,471,184
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	114,264,922	-	114,264,922
Valores dados en prenda de deuda grantizada	-	239,322,607	-	239,322,607
Valores respaldados con hipotecas	-	4,563,947	-	4,563,947
Total títulos disponibles para la venta	349,459,708	670,554,967	-	1,020,014,675
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	-	144,833,059	-	144,833,059
Swaps de tasas de interés	-	19,999,994	-	19,999,994
Opciones	-	31,916,857	-	31,916,857
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	1,296,457	1,296,457
Total activo a valor razonable	\$ 349,459,708	\$ 867,304,877	\$ 1,296,457	\$ 1,218,061,042
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 59,632,128	\$ -	\$ 59,632,128
Swaps de tasas de interés	-	14,117,988	-	14,117,988
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	-	-	(4,458,154)	(4,458,154)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ 73,750,116	\$ (4,458,154)	\$ 69,291,962

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

En el siguiente cuadro se resumen los ajustes realizados a las operaciones cubiertas incluidas en los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables (Nivel 3) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023. En la Nota 2 se presenta información adicional sobre la manera en que el Banco mide el valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos en el Nivel 3	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Activo		
Saldo inicial	\$ 1,296,457	\$ (106,748,200)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(13,696,482)	108,044,657
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Traspasos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	\$ (12,400,025)	\$ 1,296,457
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (4,458,154)	\$ (57,376,728)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(842,594)	52,918,574
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Traspasos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	\$ (5,300,748)	\$ (4,458,154)

11. Instrumentos financieros derivados

El Banco utiliza swaps de divisas, swaps cruzados de intereses y divisas, swaps de tasas de interés y opciones para mitigar el riesgo al que está expuesto por variaciones en las tasas de interés o los tipos de cambio respecto a sus créditos y deuda. El valor razonable de las operaciones de swap vigentes al cierre de cada ejercicio se registra como otros activos o pasivos según la posición en la que se encuentre el Banco a tal fecha. Ciertos swaps y opciones han sido designados como cobertura contable, mientras otros swaps no designados como cobertura contable se consideran operaciones de cobertura económica.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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

El 1º de enero de 2023, el Banco implementó la ASU 2020-04, *Reforma de la tasa base (Tema 848): Facilitación de los efectos de la reforma de la tasa base en los informes financieros*. Antes de esa fecha, el Banco optó por aplicar las modificaciones a los contratos de manera prospectiva.

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

Es posible que el Banco deba depositar o recibir garantías en función del valor razonable vigente de sus derivados y otra deuda garantizada. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$27,225,203 y \$8,049,975, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, se registraron \$0 y \$20,196,176, respectivamente, en garantías en efectivo otorgados por el Banco.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El importe notional y el valor razonable estimado de los swaps y las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Importe notional	Valor razonable estimado	Importe notional	Valor razonable estimado
Derivados incluidos en activos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de divisas relacionados con la deuda	\$ 175,965,221	\$ 33,697,451	\$ 175,965,221	\$ 37,543,676
Opciones de divisas cruzadas relacionadas con la deuda	175,965,221	27,413,773	175,965,221	31,916,857
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	160,841,494	13,239,029	77,327,055	8,363,377
	<u>512,771,936</u>	<u>74,350,253</u>	<u>429,257,497</u>	<u>77,823,910</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	489,565,730	33,819,407	379,565,730	49,929,490
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	250,110,300	82,729,160	208,646,560	57,359,893
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	56,782,405	12,754,551	58,941,099	11,636,617
	<u>796,458,435</u>	<u>129,303,118</u>	<u>647,153,389</u>	<u>118,926,000</u>
Derivados incluidos en pasivos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	5,300,747	50,000,000	4,458,153
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	27,847,774	839,003	–	–
	<u>77,847,774</u>	<u>6,139,750</u>	<u>50,000,000</u>	<u>4,458,153</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	208,466,658	68,953,365	173,448,566	50,132,281
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	–	–	70,506,240	9,499,847
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	11,498,428	218,428	161,127,468	9,659,835
	<u>219,965,086</u>	<u>69,171,793</u>	<u>405,082,274</u>	<u>69,291,963</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 de divisas y opciones – Los ajustes al valor razonable de los swaps de divisas y de las opciones designados como cobertura de flujo de efectivo se incluyen en los estados consolidados de resultados integrales y se reclasifican a resultados cuando las operaciones cubiertas se incluyen en resultados. La ganancia (pérdida) neta acumulada no realizada sobre las operaciones de swap y las opciones que se incluye en otros resultados integrales acumulados ascendió a \$39,557,759 y \$18,546,505 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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

Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura

En el siguiente cuadro se resumen los ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Ajustes por efecto cambiario	\$ 10,139,472	\$ (47,908,386)
Ajuste por valoración crediticia	(22,036)	(745,042)
Cambios en operaciones cubiertas e instrumentos derivados:		
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y swaps de valor razonable	34,280,178	101,795,810
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y swaps de valor razonable	(34,931,167)	(52,918,575)
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y opciones de flujo de efectivo	–	4,702,229
	(650,989)	53,579,464
Ingresos por efecto cambiario y actividades de cobertura	\$ 9,466,447	\$ 4,926,036

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

12. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

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

13. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los créditos por cobrar que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se exponen en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de diciembre de 2024, el Banco tiene obligaciones de pago que están sujetas al desempeño futuro de los mismos de acuerdo con sus contratos respectivos y, por lo tanto, no se registran en los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024
(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

13. Compromisos (cont.)

Compromisos por arrendamiento operativo

El Banco alquila espacio para su sede en San Antonio, Texas mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 28 de febrero de 2026. Al 31 de diciembre de 2024, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$278,654 y se registra en el balance general consolidado como un componente de otros activos. A esa misma fecha, la obligación por arrendamiento operativo se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivo acumulado de \$240,732 y una obligación a largo plazo por arrendamiento de \$37,922. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el gasto por arrendamiento operativo, que se calcula mediante el método de línea recta, fue de \$238,857 y \$233,071, respectivamente, y se incluye como un componente de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 1.2 años y el promedio ponderado de la tasa de descuento aplicada a la obligación por arrendamiento fue de 1.26%, la cual el Banco considera una tasa libre de riesgo en la determinación del valor presente de pagos de arrendamiento futuros como se presenta a continuación.

Año que termina el 31 de diciembre de:	
2025	\$ 240,732
2026	40,122
Total arrendamiento operativo	280,854
Descuento	(2,200)
Obligación por arrendamiento operativo	\$ 278,654

14. Eventos posteriores

El 27 de enero de 2025, el Banco recibió una aportación de capital pagado por \$46 millones del Gobierno de México y, el 30 de enero de 2025, el Gobierno de México liberó 30,667 acciones de su suscripción de capital adicional, que consistió en 4,600 acciones de capital pagado (\$46 millones) y 26,067 acciones de capital exigible (\$260.67 millones).

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 2 de abril de 2025, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.



Banco de Desarrollo de América del Norte

Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental

Estados financieros

31 de diciembre
de 2024



Ernst & Young LLP
The Frost Tower
Suite 1901
111 West Houston Street
San Antonio, TX 78205

Tel: +1 210 228 9696
Fax: +1 210 242 7252
ey.com

Informe de auditores independientes

Los encargados de la gobernanza
Banco de Desarrollo de América del Norte
Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco de Desarrollo de América del Norte - Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los correspondientes estados de cambios en el patrimonio contable y de flujos de efectivo por los años finalizados en esas fechas, y las notas relacionadas (denominadas colectivamente los “estados financieros”).

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la posición financiera del FINCA al 31 de diciembre de 2024 y 2023, así como los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo durante los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América (GAAS, por sus singlas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Estamos obligados a ser independientes del FINCA y a cumplir con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con los requisitos éticos relevantes relacionados con nuestras auditorías. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la dirección general para los estados financieros

La dirección general es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos de América, así como del diseño, implementación y mantenimiento del control interno relacionado con la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección general debe evaluar si existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del FINCA para continuar como negocio en marcha durante un año después de la fecha en que los estados financieros están disponibles para ser emitidos.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía absoluta y, por lo tanto, no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con GAAS siempre detectará una desviación material cuando exista. El riesgo de no detectar una desviación material resultante de un fraude es mayor que el de una resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la elusión del control interno. Las desviaciones se consideran materiales si existe una probabilidad sustancial de que, individualmente o en conjunto, influyan en las decisiones que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Al realizar una auditoría de acuerdo con GAAS, nosotros:

- Ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, así como diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a dichos riesgos. Estos procedimientos incluyen la examinación, a base de pruebas, de la evidencia relacionada con las cifras y las divulgaciones en los estados financieros.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del FINCA. En consecuencia, no se expresa una opinión al respecto.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la dirección general, así como la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si, a nuestro juicio, existen condiciones o eventos, considerados en conjunto, que generen dudas sustanciales sobre la capacidad del FINCA para continuar como negocio en marcha durante un período de tiempo razonable.

Estamos obligados a comunicarnos con los responsables de la gobernanza, entre otros asuntos, el alcance y el calendario previstos de la auditoría, los hallazgos significativos de la auditoría y ciertos asuntos relacionados con el control interno que identificamos durante la auditoría.

Ernst + Young LLP

2 de abril de 2025

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de	
	2024	2023
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 43,378	\$ 24,069
Reportos	20,100,000	12,700,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	20,143,378	12,724,069
Adeudo de Recursos de Capital Ordinario	11,300,000	2,000,000
Intereses por cobrar	2,373	5,609
Aportaciones no reembolsables por cobrar:		
Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA):		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)	79,867	62,855
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	61,307	23,323
Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU. (Frontera 2025)	24,048	7,896
Total aportaciones no reembolsables por cobrar	165,222	94,074
Total activo	\$ 31,610,973	\$ 14,823,752
Pasivo y patrimonio contable		
Adeudo a Recursos de Capital Ordinario	\$ 165,841	\$ 291,485
Recursos no reembolsables no ejercidos:		
Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)	2,284,951	1,457,280
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	93,468	132,768
Total recursos no reembolsables no ejercidos	2,378,419	1,590,048
Total pasivo	2,544,260	1,881,533
Patrimonio contable	29,066,713	12,942,219
Total pasivo y patrimonio contable	\$ 31,610,973	\$ 14,823,752

Estados de cambios en el patrimonio contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Transferencias de Recursos de Capital Ordinario	\$ 15,300,000	\$ 5,101,424
Ingresos por intereses	824,494	340,795
Cambio en el patrimonio contable	16,124,494	5,442,219
Patrimonio contable al inicio del período	12,942,219	7,500,000
Patrimonio contable al final del período	<u>\$ 29,066,713</u>	<u>\$ 12,942,219</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre	
	2024	2023
Flujos de efectivo proveniente de operaciones		
Cambio en el patrimonio contable	\$ 16,124,494	\$ 5,442,219
Ajustes para conciliar el cambio en el patrimonio contable con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	3,236	(5,609)
(Aumento) disminución en recursos no reembolsables por cobrar	(71,148)	36,032
(Aumento) disminución en adeudo de Recursos de Capital Ordinario	(9,300,000)	6,729,539
Aumento (disminución) en adeudo a Recursos de Capital Ordinario	(125,644)	161,379
Efectivo neto proveniente de operaciones	6,630,938	12,363,560
Flujos de efectivo proveniente de actividades financieras		
Aportaciones no reembolsables de otras entidades:		
EPA:		
BEIF	21,467,462	13,628,700
PDAP	2,171,092	2,011,869
Frontera 2025	549,203	1,016,556
Otra	–	43,316
DOS	3,000,000	3,000,000
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	145,550	74,363
Disposición de recursos no reembolsables:		
EPA:		
BEIF	(21,467,462)	(13,629,709)
PDAP	(2,171,092)	(2,011,869)
Frontera 2025	(549,203)	(1,016,556)
Otra	–	(43,316)
DOS	(2,172,329)	(2,563,925)
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	(184,850)	(148,920)
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	788,371	360,509
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	7,419,309	12,724,069
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período	12,724,069	–
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	<u>\$ 20,143,378</u>	<u>\$ 12,724,069</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

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

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

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

Las operaciones no reembolsables pueden ser financiadas por el Banco con fondos propios o por terceros. En algunos casos, el Banco recibe los recursos no reembolsables de terceros en forma de traspaso, lo que significa que los fondos no se retiran hasta que se necesitan para su disposición. En otros casos, las entidades otorgantes encomiendan los fondos al Banco, los cuales se mantienen depositados hasta su uso para los programas.

Programas de recursos no reembolsables

Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

El programa que se estableció en 2011 brinda apoyo financiero para la ejecución de proyectos de infraestructura en los sectores de agua y residuos sólidos. La disposición de los recursos del PAC se financia con el patrimonio contable o aportaciones no reembolsables del Departamento del Estado (DOS, por sus siglas en inglés).

Programa de Asistencia Técnica (PAT)

Se estableció en 2009 para brindar asistencia técnica y capacitación a los promotores de proyectos a fin de consolidar los resultados financieros de sus operaciones y asegurar la sostenibilidad a largo plazo de la infraestructura. Como parte del programa de asistencia técnica, el Banco creó el Instituto para la Administración de Servicios Públicos, conocido como el UMI por sus siglas en inglés, que ofrece a los funcionarios encargados de prestar cualquier tipo de servicio público un programa de desarrollo profesional diseñado para fortalecer sus capacidades gerenciales y financieras. La disposición de los recursos del PAT y UMI se financia con el patrimonio contable o aportaciones no reembolsables del DOS.

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

A través de este programa conocido como el BEIF por sus siglas en inglés, el Banco administra fondos no reembolsables aportados por la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA, por sus siglas en inglés) para apoyar la ejecución de proyectos de infraestructura prioritarios de agua potable, alcantarillado y saneamiento. Conforme a las condiciones contractuales de dichas aportaciones, el Banco evalúa y presenta proyectos a la EPA, quien los aprueba. Posteriormente, dichos proyectos son certificados por el Consejo Directivo para recibir el financiamiento. 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.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social (cont.)

Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

El Banco administra recursos no reembolsables aportados por la EPA para brindar asistencia técnica a comunidades para el desarrollo de proyectos de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizados por la EPA para recibir recursos del BEIF. El Banco proporciona servicios administrativos para identificar, contratar y gestionar los proyectos de asistencia técnica.

Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU.

El Banco administra recursos no reembolsables aportados por la EPA para apoyar los esfuerzos conjuntos de los dos gobiernos para mejorar el medio ambiente y proteger la salud de los habitantes dentro de la franja de 100 km a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos. El Banco proporciona servicios logísticos y administrativos para identificar, contratar y gestionar los proyectos de asistencia técnica y talleres financiados a través del programa.

Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire

A través de este fondo, el Banco administra los recursos aportados por la Comisión de Calidad Ambiental de Texas (TCEQ, por sus siglas en inglés) y por Paso del Norte Community Foundation para apoyar las actividades de monitoreo de la calidad del aire en la cuenca atmosférica Paso del Norte formada por el municipio de Juárez, Chihuahua; el condado de El Paso, Texas; y el condado de Doña Ana, Nuevo México.

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). La elaboración de los estados financieros de conformidad con los PCGA requiere que la dirección general realice estimaciones y utilice suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos reportados y la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, al igual que los montos de incrementos y disminuciones del patrimonio contable reportados durante el ejercicio en cuestión. Los resultados finales podrían diferir de esas estimaciones.

Efectivo y equivalentes al efectivo

Para fines de los estados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los depósitos de efectivo en otra institución financiera y las operaciones de reporto a un día. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los depósitos en efectivo con otra institución financiera fueron de \$43,378 y \$24,069, respectivamente.

Operaciones de reporto

El Banco ha celebrado acuerdos de recompra con otras instituciones financieras. Las operaciones de recompra, que se registran como un componente de efectivo y equivalentes al efectivo, suceden diariamente en relación con diversos valores emitidos por el Gobierno de Estados Unidos y sus dependencias. Los valores originales relacionados con las operaciones de reporto están en posesión de la institución financiera respectiva.

Reconocimiento de operaciones no reembolsables

Operaciones financiadas por el Banco: Las operaciones no reembolsables se reconocen en la fecha en que el Banco se obliga conforme a los términos de los contratos de financiamiento y los costos asociados en el momento en que se incurren. La disposición de los recursos no reembolsables que se financia con el patrimonio contable se registra en los estados de cambios en el patrimonio contable.

Operaciones financiadas por terceros: Estas operaciones son financiadas por otras entidades otorgantes y se desembolsan conforme a lo dispuesto en sus respectivos acuerdos. Los recursos no reembolsables aportados por terceros se reconocen en la fecha en que el Banco los recibe y se registran en los estados de situación financiera como recursos no reembolsables no ejercidos hasta su disposición. La aportación y disposición de dichos recursos se registran en los estados de flujos de efectivo. Se presenta información adicional sobre los recursos no reembolsables no ejercidos en la Nota 3.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

Gastos operativos y su reintegración

Todos los gastos operativos asociados con el FINCA son pagados a través de los Recursos de Capital Ordinario y están sujetos a reintegración a dichos Recursos cuando se incurren en relación con las operaciones no reembolsables de terceros. Por lo tanto, no se registrarán gastos operativos en el FINCA.

Transferencias de ingresos de los Recursos de Capital Ordinario

Como parte del establecimiento del FINCA, el Consejo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante la transferencia de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el FINCA recibió transferencias de \$15,300,000 y \$5,101,424, respectivamente, las cuales se registran en los estados de cambios en el patrimonio contable.

Impuestos

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

3. Recursos no reembolsables aportados por terceros y no ejercidos

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en los recursos no reembolsables aportados por terceros y no ejercidos al 31 diciembre de 2024 y 2023.

	Saldo inicial		Disposición de recursos para		Saldo final
	1/ene/2024	Aportaciones	Proyectos ¹	Reintegración de gastos	
EPA:					
BEIF	\$ -	\$ 21,467,462	\$ 20,231,696	\$ 1,235,766	\$ -
PDAP	-	2,171,092	1,467,539	703,553	-
Frontera 2025	-	549,203	330,782	218,421	-
	-	24,187,757	22,030,017	2,157,740	-
DOS	1,457,280	3,000,000	2,172,329	-	2,284,951
Fondo de calidad del aire	132,768	145,550	181,125	3,725	93,468
Total	\$ 1,590,048	\$ 27,333,307	\$ 24,383,471	\$ 2,161,465	\$ 2,378,419

	Saldo inicial		Disposición de recursos para		Saldo final
	1/ene/2023	Aportaciones	Proyectos ¹	Reintegración de gastos	
EPA:					
BEIF	\$ 1,009	\$ 13,628,700	\$ 12,472,492	\$ 1,157,217	\$ -
PDAP	-	2,011,869	1,197,131	814,738	-
Frontera 2025	-	1,016,556	726,390	290,166	-
Otro	-	43,316	42,500	816	-
	1,009	16,700,441	14,438,513	2,262,937	-
DOS	1,021,205	3,000,000	2,563,925	-	1,457,280
Fondo de calidad del aire	207,325	74,363	143,765	5,155	132,768
Total	\$ 1,229,539	\$ 19,774,804	\$ 17,146,203	\$ 2,268,092	\$ 1,590,048

¹ Incluye los recursos desembolsados para el financiamiento de proyectos y la asistencia técnica.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Disposiciones por programa y fuente

En el siguiente cuadro se resumen los desembolsos por programa y fuente efectuados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 para apoyar la ejecución de proyectos y la asistencia técnica.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Por programa		
BEIF	\$ 20,231,696	\$ 12,472,492
PDAP	1,467,539	1,197,131
Frontera 2025	330,781	726,390
PAC	139,700	1,191,055
PAT	2,032,630	1,372,870
Fondo de calidad del aire	181,125	143,765
Otro	-	42,500
	\$ 24,383,471	\$ 17,146,203
Por fuente		
NADBank	\$ -	\$ -
Entidades terceras:		
EPA	22,030,016	14,438,513
DOS	2,172,330	2,563,925
Fondo de calidad del aire	181,125	143,765
	\$ 24,383,471	\$ 17,146,203

5. Patrimonio contable

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en el patrimonio contable durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	PAC	PAT	Fondos no asignados	Total
Saldo al 1º de enero de 2024	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ 340,795	\$ 12,942,219
Ingresos por intereses	-	-	824,494	824,494
Asignación de patrimonio contable	-	1,465,289	(1,465,289)	-
Transferencias de Recursos de Capital Ordinario ¹	-	-	15,300,000	15,300,000
Disposiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ 15,000,000	\$ 29,066,713
Saldo al 1º de enero de 2023	\$ 5,685,234	\$ 1,814,766	\$ -	\$ 7,500,000
Ingresos por intereses	-	-	340,795	340,795
Transferencias de Recursos de Capital Ordinario	1,654,484	3,446,940	-	5,101,424
Disposiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ 340,795	\$ 12,942,219

¹ Incluye hasta \$10 millones para un fondo de conservación de agua que se encuentra en desarrollo.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Compromisos no ejercidos

Los compromisos no ejercidos son los contratos de recursos no reembolsables celebrados menos los desembolsados efectuados. A continuación, se resumen los cambios en los compromisos no ejercidos por programa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	PAC	PAT	Total
Compromisos no ejercidos al 1º de enero de 2024	\$ 626,367	\$ 1,239,705	\$ 1,866,072
Compromisos netos	1,935,993	2,755,116	4,691,109
Disposiciones:			
Financiados por el Banco	–	–	–
Financiadas por DOS	(139,700)	(2,032,629)	(2,172,329)
Compromisos no ejercidos al 31 de diciembre de 2024	\$ 2,422,660	\$ 1,962,192	\$ 4,384,852
Compromisos no ejercidos al 1º de enero de 2023	\$ 899,883	\$ 1,024,720	\$ 1,924,603
Compromisos netos	917,539	1,587,855	2,505,394
Disposiciones:			
Financiados por el Banco	–	–	–
Financiadas por DOS	(1,191,055)	(1,372,870)	(2,563,925)
Compromisos no ejercidos al 31 de diciembre de 2023	\$ 626,367	\$ 1,239,705	\$ 1,866,072

En el siguiente cuadro se resumen los recursos no reembolsables disponibles para ser comprometidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	PAC	PAT	Fondos no asignados	Total
31 de diciembre de 2024				
Total patrimonio contable	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ 15,000,000	\$ 29,066,713
Compromisos no ejercidos	(2,422,660)	(1,962,192)	–	(4,384,852)
Aprobaciones por contratarse	(500,000)	(990,378)	–	(1,490,378)
Total disponible para ser comprometido	\$ 4,417,058	\$ 3,774,425	\$ 15,000,000	\$ 23,191,483
31 de diciembre de 2023				
Total patrimonio contable	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ 340,795	\$ 12,942,219
Compromisos no ejercidos	(626,367)	(1,239,705)	–	(1,866,072)
Aprobaciones por contratarse	–	(622,000)	–	(622,000)
Total disponible para ser comprometido	\$ 6,713,351	\$ 3,400,001	\$ 340,795	\$ 10,454,147

Además del patrimonio contable disponible para ser comprometido que se muestra en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se contaba con \$2,284,951 y \$1,457,280, respectivamente, en recursos no reembolsables aportados por el DOS y no ejercidos que estaban disponibles para cubrir los desembolsos de estos programas.

7. Eventos posteriores

El Banco evaluó los eventos subsecuentes que ocurrieron hasta el 2 de abril de 2025, fecha de emisión de estos estados financieros, para su posible reconocimiento o divulgación en los mismos.

Anexo

Gobierno

Consejo Directivo

Estados Unidos

Secretario del Tesoro*
Secretario de Estado
Administrador de la Agencia de Protección Ambiental (EPA)
Representante estatal
Representante de la sociedad civil de la frontera

México

Secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP)
Secretario de Relaciones Exteriores (SRE)
Secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT)
Representante estatal
Representante de la sociedad civil de la frontera

* Presidente, 2024

Organización del Banco al 31 de diciembre de 2024

Gerencia

Director General: John Beckham
Director Ejecutivo de Asuntos Ambientales: Salvador López Córdova

Directores

Directora de Finanzas: Fay Ramdass
Director Jurídico: Donald J. Hobbs
Director de Financiamiento de Infraestructura Ambiental: Carlos Carranza
Directora de Servicios Técnicos y Operaciones No Reembolsables: Renata Manning-Gbogbo
Director de Administración de Activos y Riesgos: Michael Ratliff

Titulares de Unidades

Estrategia y Planeación: Mauricio Mora
Gestión Ambiental y Conocimiento: Fernando Ortiz
Alianzas y Colaboración Externa: Jesse J. Hereford
Relaciones Institucionales y Comunicación: Oscar Durán
Recursos Humanos y Gestión de Oficinas: Diana Rojas

Créditos

Oficinas responsables de la publicación

Dirección de Finanzas y Unidad de Relaciones Institucionales y Comunicación

Fotografía

Portada, contraportada y págs. 1, 3 y 6 (extrema der.): Adobe Stock

Pág. 2: Jon Alonso

Pág. 6: (extrema izq.) cortesía de Jorge D. Hinojos

Pág. 7: (extrema izq.) cortesía de Ruta 13 Corredor Agua Caliente S.A.P.I. de C.V.

Pág. 9: cortesía de *Cypress Creek Renewables, LLC*

Pág. 10: cortesía de *Plus Power, LLC*

Pág. 11: (arriba) cortesía de *Arava Power Company, Ltd.*, y *Paz Oil Company, Ltd.*

Pág. 12: (arriba) cortesía de *Enersmart Storage*

Pág. 21: tomada de la página de Internet de Growing Smart Program, <https://resilientwest.org/usmxgws/>

Pág. 22: cortesía de *The Trust for the Americas*

Todas las demás imágenes por NADBank



San Antonio, Texas
Ph. (210) 231.8000

Ciudad Juarez, Chihuahua
Tel. +52.656.688.4600

<http://www.nadbank.org>

X: @NADB_BDAN / LinkedIn: NADBank