



Donde la colaboración impulsa la inversión en infraestructura ambiental



Banco de Desarrollo de América del Norte

Informe Anual

2025

Índice

1. Mensaje de la Gerencia
4. Seguridad hídrica: un motor económico en la frontera
8. Programas estratégicos para asegurar la disponibilidad de agua
12. Comunidades más fuertes a través de inversiones estratégicas de infraestructura
19. Aliados en el financiamiento no reembolsable para la infraestructura básica
23. Ampliación de conocimiento, generación de capacidad
31. Discusión y análisis de los resultados financieros por parte de la gerencia
43. Estados financieros consolidados de los Recursos de Capital Ordinario, 31 de diciembre de 2025
85. Estados financieros del Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental, 31 de diciembre de 2025
94. Apéndice

Mensaje de la Gerencia

A medida que México y Estados Unidos realizaron la transición hacia nuevos liderazgos en 2025, en el Banco de Desarrollo de América del Norte (NADBank) continuamos desempeñando nuestro papel como instrumento de cooperación binacional y detonante de inversión estratégica en infraestructura en nuestra frontera común, una región que alberga a 26 millones de personas y forma un corredor vital para la agricultura, manufactura y comercio en ambos países. Esta dinámica economía transfronteriza —arraigada en comunidades, industrias y recursos naturales que están profundamente interconectados— genera un valor compartido que va mucho más allá de la propia frontera.

En reconocimiento a la importancia estratégica de esta región, ambos gobiernos reafirmaron en 2025 su apoyo continuo a la misión del NADBank al cumplir sus compromisos como accionistas con la liberación de \$209 millones de dólares en capital pagado adicional al Banco, junto con \$1,269 millones de dólares en capital exigible, un incremento interanual superior al 41 %.

Con el firme respaldo de nuestros accionistas, logramos ahondar en nuestro compromiso de avanzar prioridades de infraestructura que fomentan el crecimiento económico y atienden las necesidades más apremiantes de las comunidades fronterizas, en plena alineación con los objetivos de nuestros accionistas y en coordinación con los gobiernos estatales y municipales.

Entre las prioridades más cruciales para ambos países está mitigar la escasez de agua, la cual afecta a los servicios públicos municipales y al sector agrícola. La sequía persistente, la infraestructura obsoleta y la creciente demanda han intensificado la presión sobre los recursos hídricos compartidos a lo largo de la región, subrayando la importancia de inversiones coordinadas para preservar su disponibilidad. En estrecha colaboración con las partes interesadas de la frontera y con nuestro Consejo Directivo, lanzamos dos iniciativas primordiales en 2025: el Programa de Inversión del Agua (PIA) y el Fondo para la Resiliencia Hídrica (FRH). Este último movilizará la inversión en proyectos que conserven agua y diversifiquen las fuentes de suministro, mientras que el PIA agiliza el proceso de aprobación de financiamiento para infraestructura hídrica básica. Al final de 2025, habíamos aprobado cinco proyectos a través del PIA junto con \$25.9 millones de dólares en financiamiento y publicamos la primera convocatoria para solicitar propuestas de proyectos en el marco del FRH para los distritos de riego en el Valle del Río Grande en Texas.

La atención a temas relacionados con el agua siempre ha sido un eje central de la misión del NADBank, compromiso claramente reflejado en nuestra actividad financiera de 2025. La mayoría de los proyectos finalizados (el 73 %) durante el año, al igual



John Beckham
Director general



Alejandro Olivo Villa
Director general adjunto



Salvador López Córdova
Director ejecutivo de Asuntos Ambientales

que la mitad del nuevo financiamiento aprobado, corresponden al sector hídrico, ya sea para dar acceso por primera vez a los servicios de agua potable y alcantarillado sanitario, mejorar la calidad del agua potable o prevenir descargas y flujos transfronterizos de aguas residuales.

Aunque crucial, el sector de agua no es la única infraestructura prioritaria a lo largo de la frontera. En congruencia con nuestros objetivos estratégicos, también estamos comprometidos a mejorar la calidad del aire, optimizar la gestión de residuos sólidos y promover el uso eficiente de los recursos, al mismo tiempo de lograr beneficios tangibles para las comunidades fronterizas a las cuales atendemos. El nuevo complejo médico de Innercare es un ejemplo claro. Finalizado en 2025, las instalaciones médicas aumentan el acceso a servicios de atención primaria para familias de bajos ingresos y personas de edad avanzada en una zona desatendida en el Valle Imperial en California, además de usar una menor cantidad de agua y energía en comparación con instalaciones similares. De igual manera, otorgamos financiamiento por casi \$50 millones de dólares para apoyar la construcción de viviendas asequibles y de uso eficiente de recursos en Sonora y Nuevo León, proyectos que no sólo conservarán recursos naturales, sino que ayudarán a sus propietarios a ahorrar dinero en sus recibos de servicios de agua y electricidad.

Con nuestro Plan Estratégico 2024-2028, estos esfuerzos han dado lugar en los últimos dos años, al desembolso de más de \$482 millones de dólares en financiamiento para la ejecución de 71 proyectos que representan una inversión total de más de \$2,000 millones de dólares. Estos proyectos están cimentando una base sólida para la prosperidad y bienestar continuos de la región fronteriza a través de mejores

servicios de agua, redes eléctricas más confiables y un uso más eficiente de recursos en una variedad de sectores, incluyendo el transporte, la vivienda y la producción de alimentos.

Desde una perspectiva institucional, mantuvimos una posición financiera sólida sustentada en una cartera de activos de desarrollo con una fuerte calidad crediticia y en una amplia capitalización por parte de nuestros accionistas. Con nuestro buen desempeño financiero, casi duplicamos el patrimonio contable de nuestra cuenta de recursos no reembolsables, el Fondo de Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA), lo que permitió una asignación inicial de \$40 millones de dólares para fundear el componente de subsidios del FRH. También tomamos medidas para fortalecer nuestra base interna, la cual permitirá al Banco crecer su cartera de activos de desarrollo para enfrentar los cambiantes desafíos en una de las regiones más dinámicas del mundo. Las inversiones estratégicas en tecnologías de la información, talento y procesos que se realizarán a lo largo de los próximos cuatro años mejorarán nuestras eficiencias operativas, apoyarán el crecimiento escalable y reforzarán nuestra resiliencia en un entorno binacional en evolución.

Nuestros logros en 2025, como se detallan en este informe anual, son el resultado de la dedicación de nuestro personal y del Consejo Directivo, así como de la solidez de las alianzas que hemos consolidado con las comunidades fronterizas y otros actores interesados que comparten nuestro compromiso para avanzar el dinamismo a largo plazo de la región fronteriza entre México y Estados Unidos. Estamos sumamente agradecidos por la confianza que sustenta nuestros esfuerzos de colaboración. Juntos, logramos hoy un impacto valioso a la vez que sentamos las bases para un futuro más próspero.

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.

Seguridad hídrica

Un motor económico en la frontera



El acceso a recursos hídricos seguros y confiables es imprescindible para la salud y el bienestar de las personas y de su entorno. Asimismo, constituye un nexo fundamental para el desarrollo económico. En todos los sectores productivos, el agua es un insumo esencial. La agricultura sigue siendo el mayor usuario de agua dulce a nivel mundial, con cerca del 70 % de las extracciones, seguida por la industria y el sector energético; una dinámica que también se observa en la región fronteriza entre México y Estados Unidos, uno de los corredores agrícolas y manufactureros más productivos de América del Norte.

La región se sustenta en tres cuencas fluviales transfronterizas y siete ríos de gestión internacional, que en conjunto constituyen la piedra angular del comercio, la agricultura y el desarrollo de los centros poblacionales a ambos lados de la frontera. A medida que la actividad económica y la demanda de agua continúan en aumento, la presión sobre los sistemas hídricos se intensifica. Al mismo tiempo, las sequías prolongadas han reducido los niveles de almacenamiento, con varias de las principales presas por debajo del 30 % de su capacidad. Estas condiciones

incrementan los riesgos, pero también subrayan la importancia de invertir de manera estratégica para mejorar la eficiencia, modernizar la infraestructura y fortalecer la confiabilidad del suministro a largo plazo.

“En el Valle Imperial, lo que está en juego no podría ser mayor. El río Colorado es nuestra única fuente de agua. Sustenta más de 470,000 acres [190,200 hectáreas] de tierras agrícolas que producen alrededor de dos tercios de las hortalizas de invierno de la nación, genera uno de cada seis empleos locales y respalda la seguridad alimentaria mucho más allá del sur de California. Proteger el río no es una opción, es indispensable”.

Karín Eugenio, presidenta y Jamie Asbury, director general, Distrito de Riego Imperial, CA

Para responder a estos desafíos, se exige un liderazgo binacional sostenido y coordinado. La estrategia del NADBank está alineada con esta necesidad. A través de esquemas financieros enfocados en la conservación, la diversificación de fuentes y la modernización de la infraestructura, el Banco contribuye a fortalecer la resiliencia a largo plazo de los recursos hídricos compartidos. Estas acciones se llevan a cabo en estrecha coordinación con los colaboradores a nivel federal, estatal y municipal y están diseñadas para respaldar a todos los sectores económicos, con especial atención en los sistemas agrícolas y municipales.

La seguridad hídrica a lo largo de la frontera entre México y Estados Unidos trasciende el ámbito regional; es un imperativo económico. Mediante una asignación estratégica de capital y la cooperación binacional, el NADBank trabaja para traducir esta necesidad en infraestructura duradera y en sistemas confiables para comunidades, industrias y productores agrícolas en ambos países.

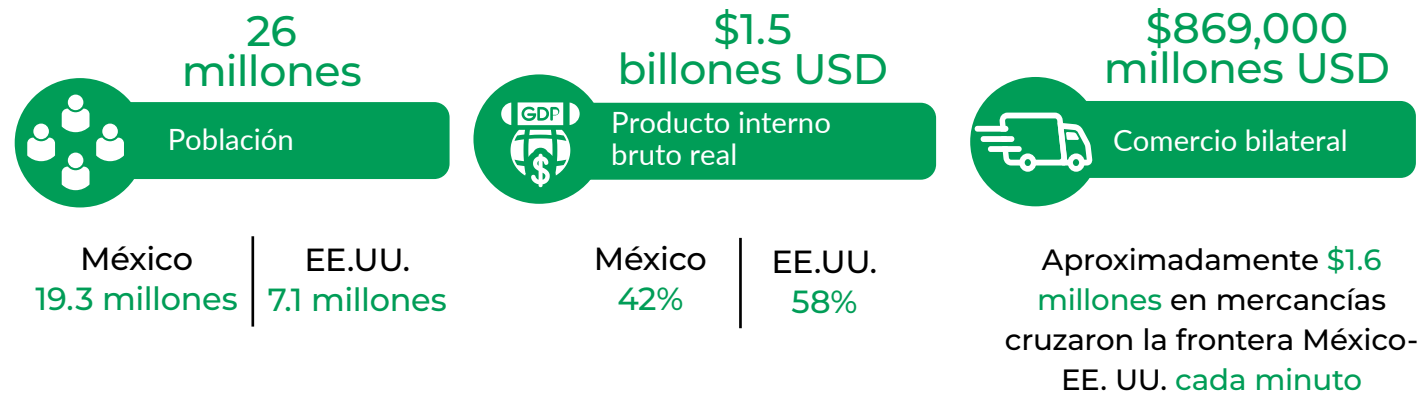


Hay dos cosas fundamentales por hacer, fortalecer la gobernanza hídrica y tecnificar tanto el campo como las ciudades. Tenemos que ponernos de acuerdo en cómo vamos a extraer el agua, qué uso le vamos a dar y cómo la vamos a recuperar y optimizar al máximo”.

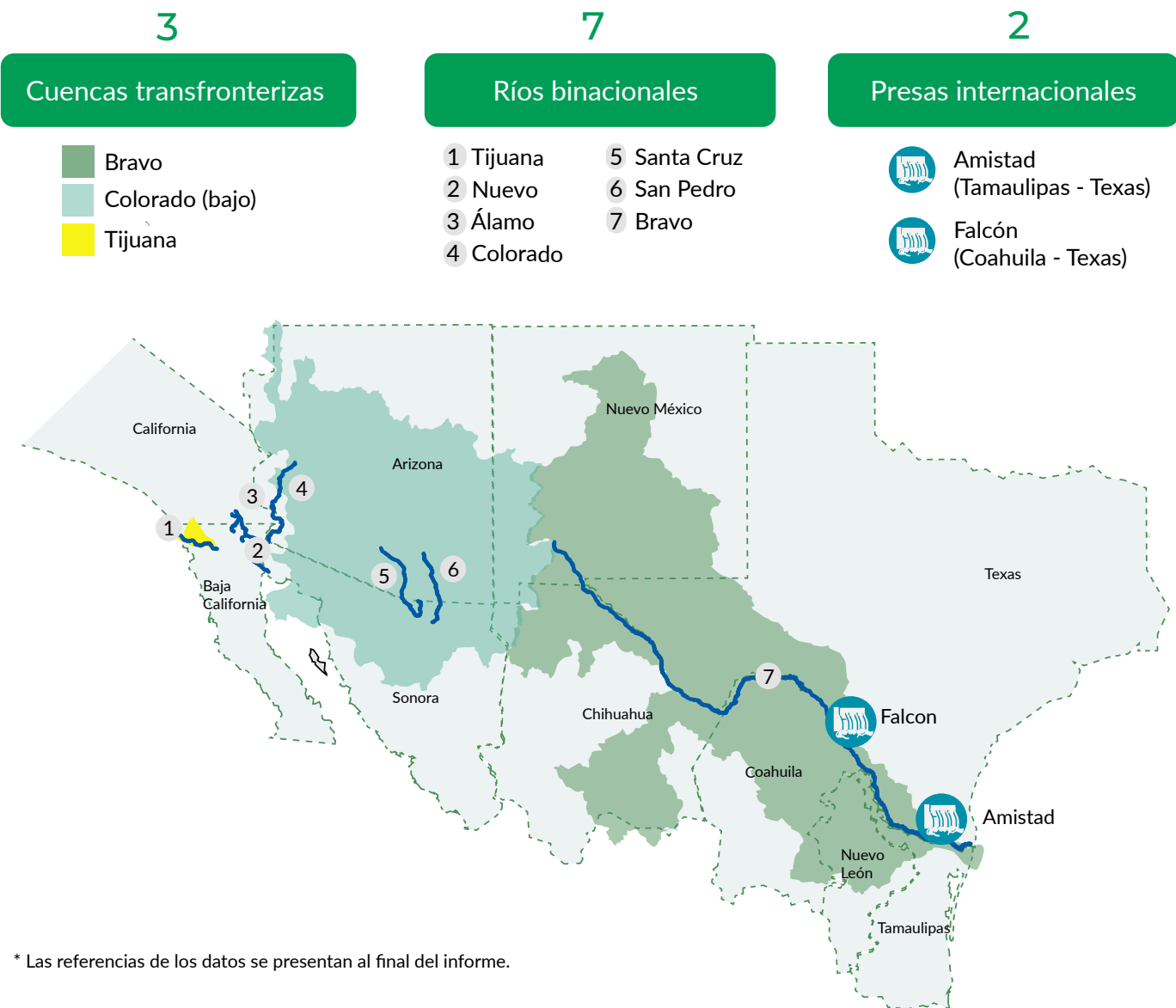
Dr. Gustavo Córdova Bojórquez
Investigador, Colegio de la Frontera Norte



Una región fronteriza dinámica entre México y EE. UU.



Recursos hídricos compartidos



* Las referencias de los datos se presentan al final del informe.

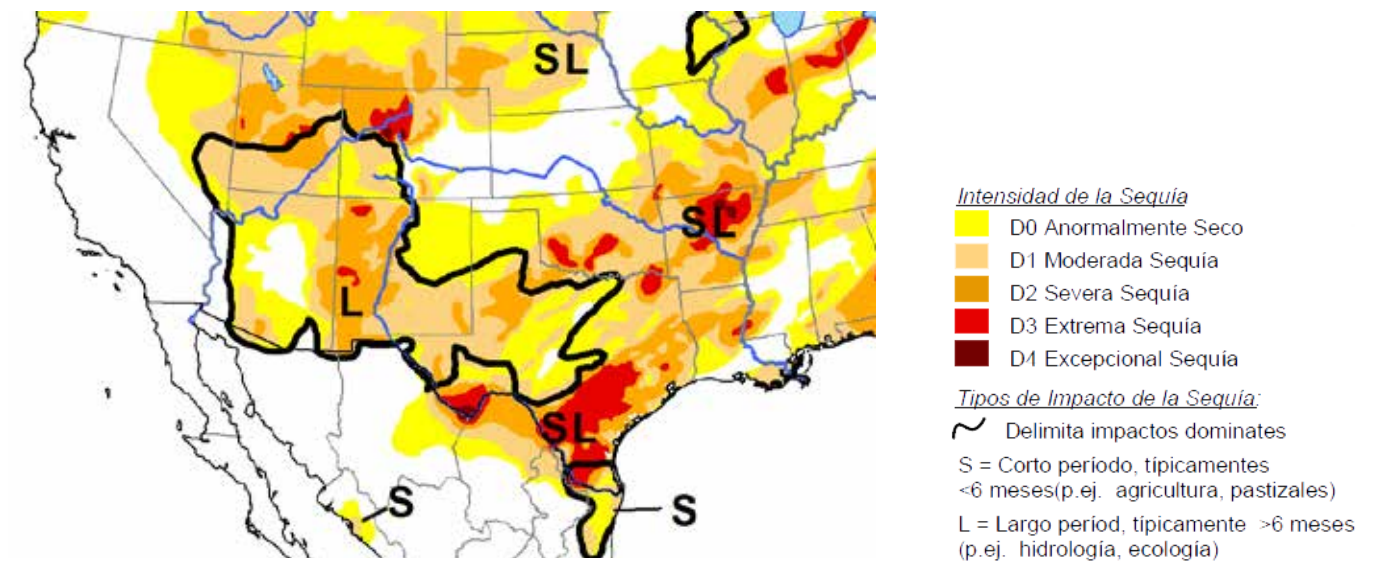
De 2016 para acá prácticamente hemos tenido años secos con periodos de humedad intermitentes. Además, en muchas ciudades entre el 50 y 60 % del agua que se produce se pierde, ya sea por fugas o por falta de medición adecuada”.

Dr. Gustavo Córdova Bojórquez
Investigador, Colegio de la Frontera Norte

...los distritos de riego son el gran usuario de las aguas regionales con casi el 77 % a nivel nacional y a lo largo del río Bravo es aún mayor el uso de agua que se dispone para la producción agrícola”.

Raúl Quiroga Álvarez, secretario,
Recursos Hidráulicos para el Desarrollo Social de Tamaulipas

Sequía en la región



La función del IID es proteger a nuestra comunidad y, al mismo tiempo, contribuir a definir una ruta viable para el futuro del río, nuestra única fuente de suministro. Los productores del Valle Imperial han dado el ejemplo al conservar más de 9.1 millones de acres-pie [11,200 millones de m³] de agua desde 2003 mediante programas voluntarios que han aportado volúmenes reales al sistema y a nuestros socios interestatales, para fortalecer la confiabilidad del suministro de agua en el sur de California”.

Jamie Asbury, director general
Distrito de Riego Imperial (IID), CA

Programas estratégicos para asegurar la disponibilidad de agua

Fondo de Resiliencia Hídrica (FRH)



“A través de instrumentos como este [FRH], es posible fortalecer la planeación y la coordinación de acciones binacionales en favor del derecho humano al agua, la producción de alimentos y el mejoramiento ambiental en la región fronteriza, ...”

Mario Mata Carrasco, director ejecutivo Junta Central de Agua y Saneamiento de Chihuahua

Ante los retos importantes que plantea la grave escasez de agua en la región fronteriza entre México y Estados Unidos, el Consejo Directivo del NADBank celebró una reunión extraordinaria virtual en agosto para autorizar la creación del FRH, junto con hasta \$400 millones de dólares en financiamiento. Estos recursos permitirán impulsar proyectos de infraestructura críticos destinados a conservar y diversificar el suministro de agua en sistemas agrícolas y municipales.

La primera convocatoria para solicitar propuestas de proyectos se emitió en noviembre, dirigida a los distritos de riego del Valle del Río Grande en Texas,

donde la sequía prolongada ha reducido de manera considerable los caudales del río, afectando tanto la productividad agrícola como el abasto urbano. Muchos de estos distritos, que se ubican en los cuatro condados de Cameron, Hidalgo, Starr y Willacy, también suministran agua potable a comunidades cercanas, lo que abre oportunidades para una colaboración intersectorial destinada a mejorar tanto la infraestructura como la resiliencia general del sistema regional. El NADBank prevé lanzar convocatorias adicionales en 2026 e iniciará con una dirigida a los organismos operadores de servicios de agua en la región fronteriza de México.

Perfil del programa

Objetivo	Apoyar inversiones estratégicas en proyectos de conservación de agua y diversificación de fuentes de suministro para comunidades y distritos de riego fronterizos
Fondos	Hasta \$400 millones de dólares: <ul style="list-style-type: none"> • \$300 millones para créditos con tasas por debajo del mercado • \$100 millones para operaciones no reembolsables
Asignación	50% de los recursos no reembolsables asignados a cada país
Elegibilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Mejoras en sistemas municipales para reducir pérdidas de agua • Mejoras en sistemas agrícolas para reducir pérdidas de agua y aumentar la eficiencia • Desarrollo de nuevas fuentes de abastecimiento, incluyendo el reúso y captación de aguas pluviales

El programa recibió un amplio respaldo regional, habiendo sido desarrollado en estrecha colaboración con funcionarios federales y estatales de ambos países, además de comunidades locales, distritos de riego y

otros actores clave. El NADBank continúa trabajando con estos colaboradores para identificar fuentes complementarias de financiamiento que permitan potenciar el impacto del programa.



“Frente a una sequía persistente y una demanda creciente, los distritos de riego desempeñan un papel fundamental en la gestión y conservación de este recurso vital. Felicito al NADBank su liderazgo proactivo en el desarrollo del Fondo de Resiliencia Hídrica y su compromiso con el diagnóstico y planeación de las necesidades hídricas de largo plazo del Valle. Estos esfuerzos colaborativos demuestran el tipo de inversión estratégica y visionaria que se necesita para fortalecer la seguridad hídrica del Valle del Río Grande para las próximas generaciones”.

Eddie Treviño, Jr., juez del Condado de Cameron en el Valle del Río Grande, Texas

Programa de Inversión en Agua (PIA)

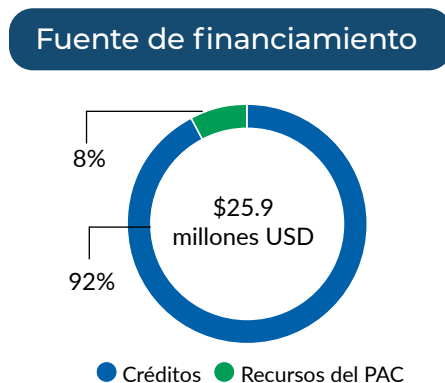
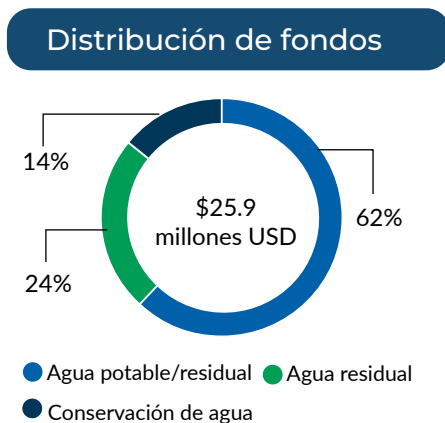
Como parte de su Plan Estratégico 2024-2028, el NADBank reconoce la necesidad de adoptar soluciones y productos innovadores para alcanzar sus objetivos en el sector de agua y atender de manera más eficaz a las comunidades fronterizas. En enero de 2025, el Consejo Directivo aprobó el PIA, que establece un marco programático de certificación y financiamiento para acelerar la inversión en infraestructura hídrica. La gerencia del NADBank está facultada para ratificar proyectos que reúnen los requisitos y tienen un alcance y estructura financiera definidos, sujetos a los procedimientos, lineamientos y limitaciones establecidos en el programa. A través de este, el Banco optimiza su capacidad de respuesta y su eficacia en el sector del agua.



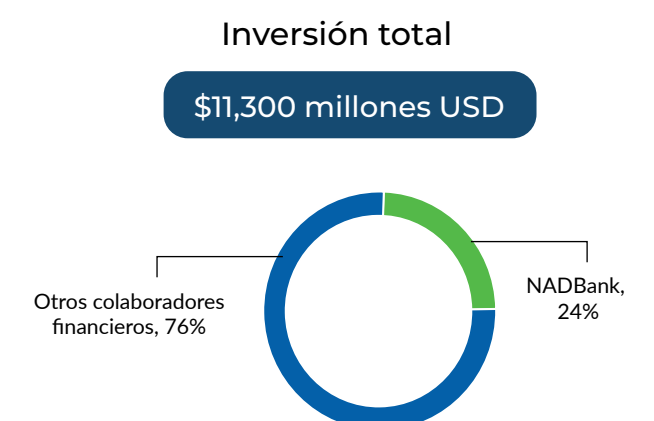
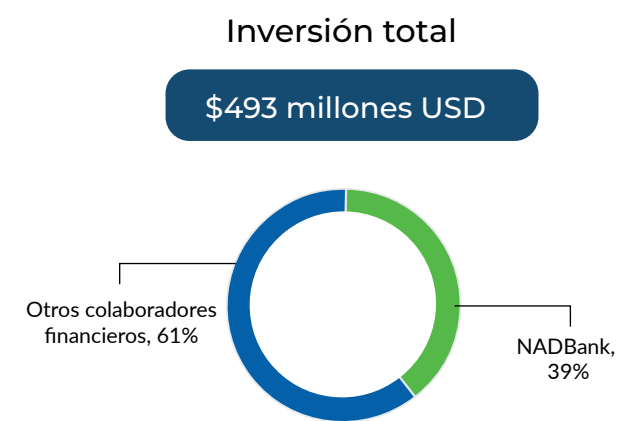
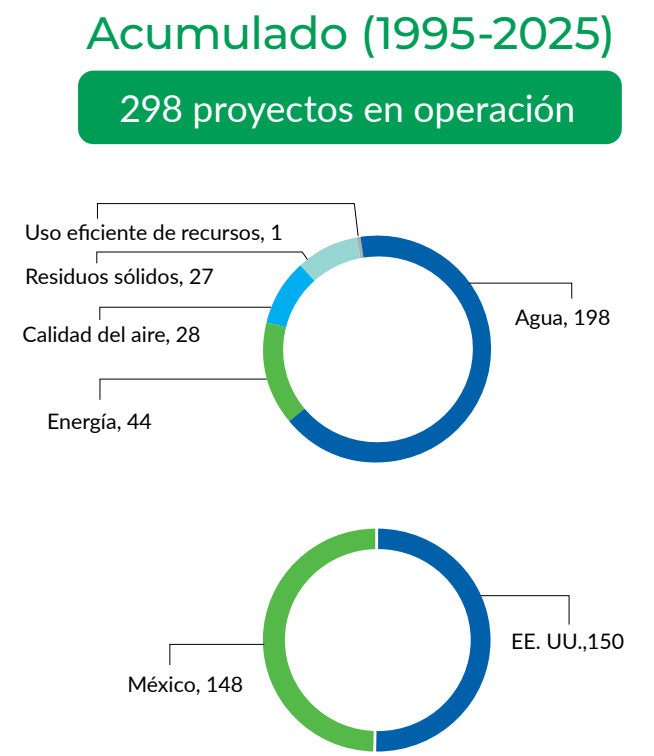
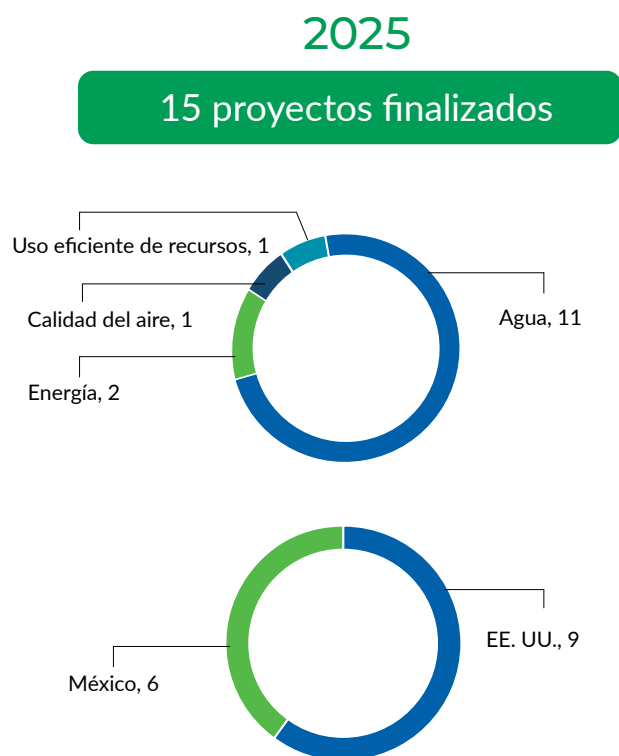
Perfil del programa	
Objetivo	Agilizar y simplificar el proceso de aprobación de proyectos de infraestructura hídrica básica, sin disminuir el rigor técnico y financiero
Tipos de proyectos	<ul style="list-style-type: none"> • Sistemas de agua potable • Sistemas de alcantarillado y saneamiento • Manejo de agua pluvial • Gestión de recursos hídricos
	<ul style="list-style-type: none"> • Créditos • Recursos no reembolsables del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC) • Recursos no reembolsables del Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)
Fuentes de fondos	Cumplir con todos los criterios de certificación de proyectos y con las políticas y lineamientos de la fuente de financiamiento correspondiente
Requisitos	

Al cierre del ejercicio, se habían identificado 12 proyectos como posibles candidatos para aprobación en el marco del PIA. De ellos, cinco fueron ratificados y recibieron financiamiento por \$25.9 millones de dólares. Tres de estos proyectos ya se encontraban en fase de implementación y dos créditos, por un total de \$19.6 millones de dólares, fueron totalmente desembolsados.

Cartera del PIA: Acelera soluciones de infraestructura



Panorama del desempeño del NADBank



Comunidades más fuertes a través de inversiones estratégicas de infraestructura

Proyectos en operación

Durante 2025, quince proyectos principalmente en el sector prioritario de agua fueron finalizados y entraron en operación. Estos proyectos representan una inversión total de \$493.2 millones de dólares y benefician a más de 1.2 millones de residentes de la región fronteriza entre México y Estados Unidos. El NADBank financió aproximadamente el 39 % de la inversión total, lo que incluyó recursos no reembolsables del Fondo de Infraestructura Ambiental

Fronteriza (BEIF, por sus siglas en inglés), que opera con aportaciones de la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU., y del Programa de Apoyo a Comunidades (PAC), con aportaciones del Departamento de Estado de Estados Unidos.

En las siguientes páginas se presenta un resumen de los proyectos finalizados y los beneficios principales por sector.



Servicios de agua potable



3 comunidades

1. Condado de Hidalgo, TX – Mejoras al sistema de agua potable
2. Condado de Jim Hogg, TX – Reemplazo de una Planta Potabilizadora y Mejoras en los Medidores de Agua
3. Soto La Marina, Tamps. – Sistema de Agua Potable para José Silva Sánchez

Personas beneficiadas – 12,775

- Servicios de agua potable más seguros y confiables
- Mejor calidad del agua al brindar por primera vez acceso al sistema de distribución, reemplazar tanques de agua deteriorados o incrementar el grado de tratamiento hídrico
- Disminución en la pérdida de agua al reemplazar tanques deteriorados y mejorar la medición del agua

8 comunidades

1. Calipatria, CA – Falla de la Estación de Bombeo de Aguas Residuales de la Calle Delta Street
2. Ímuris, Son. – Mejoras al Sistema de Alcantarillado Sanitario
3. Mexicali, B.C. – Mejoras al Sistema de Alcantarillado Sanitario (Fase I) y Estaciones de Bombeo
4. Mexicali, B.C. – Mejoras al Sistema de Alcantarillado Sanitario (Fase II)
5. Nogales, Son. – Ampliación de los Sistemas de Agua Potable y Alcantarillado Sanitario a las Colonias Suroeste
6. Palmview, TX – Proyecto de Alcantarillado y Saneamiento del Sector Oriente de Agua SUD
7. Sunland Park y Santa Teresa, NM – Falla de la Estación de Bombeo de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales de Sunland Park
8. Vinton, TX – Sistema de alcantarillado sanitario

Personas beneficiadas – 642,894

- Mejores servicios de alcantarillado sanitario
- Recolección y conducción segura de aproximadamente 1,758 litros por segundo de aguas residuales a las plantas de tratamiento
- Prevención de posibles derrames de aguas negras y contaminación de aguas superficiales y subterráneas
- Reducción de flujos transfronterizos en la frontera de Baja California y Sonora

Calidad del aire



Uso eficiente de recursos

8 comunidades

1. Programa de Mejora al Transporte Público en la Zona Fronteriza de México, con autobuses financiados en Hermosillo, Son.; Tijuana, B. C.; Ciudad Juárez, Chih.; Guadalupe, N. L.; García, N. L.; y Escobedo, N. L.
2. Condado de Maverick, TX – Proyecto de Almacenamiento de Energía “Fort Duncan”
3. Condado de San Diego, CA – Proyecto de BESS “Pome”

Personas beneficiadas – 565,250

- Mejor calidad del aire mediante la reducción de la congestión de tráfico, emisiones vehiculares menos contaminantes y mayor eficiencia de las redes eléctricas
- Medio de transporte más seguro, cómodo y accesible
- Red eléctrica más fuerte y confiable al equilibrar las fluctuaciones de la demanda y minimizar las pérdidas de energía
- Suministro de electricidad equivalente a alrededor de 194,850 hogares durante 2 a 4 horas

1 comunidad y zonas aledañas

1. Ciudad de Imperial, CA – Proyecto del Complejo Médico de Innercare

Personas beneficiadas – 21,233

- Nuevo complejo médico de 5,017 metros cuadrados, construido con tecnologías eficientes en el uso de energía y agua, así como con materiales térmicos eficientes
- Mejor acceso a servicios de atención médica y dental para familias de bajos ingresos y adultos mayores en un área desatendida
- Servicios médicos y sociales integrales a aproximadamente 600 adultos mayores con necesidades crónicas de atención, permitiéndoles mantener su independencia en el hogar
- Reducción del 43 % en el consumo de agua, equivalente a 1,084 m³ por año
- Reducción del 25 % en el consumo de energía eléctrica, lo que representa un ahorro de 262,235 kilovatios-hora por año
- Creación de aproximadamente 150 empleos en el complejo y 250 empleos indirectos permanentes

Aprobación de proyectos

Durante el año, el Banco aprobó nueve proyectos de infraestructura que se estima beneficiarán a alrededor de 7.3 millones de habitantes fronterizas. En conjunto, estos proyectos representan una inversión total de \$255.6 millones de dólares y el NADBank se comprometió a participar con cerca del 64 % del financiamiento mediante créditos y operaciones no reembolsables por \$163.0 millones de dólares.

Conservación de agua

- | | | |
|--|---|--|
| <p>1. Distrito de Riego N° 1 de Donna, Condado de Hidalgo, TX – Proyecto de Conservación de Agua</p> | <p>Crédito de \$2.85 M
Recursos no reembolsables de \$750,000 USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Servicio más confiable de agua potable para alrededor de 213,000 personas • Ahorros estimados de 2.82 millones de m³ de agua por año • Se asegurará un servicio ininterrumpido en caso de cortes de energía |
|--|---|--|



Servicios de agua potable, alcantarillado y saneamiento

- | | | |
|---|---|--|
| <p>1. Condado de El Paso, TX – Conexiones Domiciliarias al Sistema de Alcantarillado Sanitario para Angels Park</p> | <p>Recursos no reembolsables de \$750,000 USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Acceso por primera vez a los servicios de alcantarillado y saneamiento para 322 hogares existentes y eliminación de sistemas sépticos deficientes |
| <p>2. Condado de El Paso, TX – Conexiones Domiciliarias al Sistema de Alcantarillado Sanitario para Bejar Estates</p> | <p>Recursos no reembolsables de \$514,350 USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Acceso por primera vez a los servicios de alcantarillado y saneamiento para 322 hogares existentes y eliminación de sistemas sépticos deficientes |
| <p>3. Zona Metropolitana de Monterrey, N. L. - Mejoras a la Infraestructura de Agua Potable y Alcantarillado</p> | <p>Crédito de \$16.75 M USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Mejorará la calidad del servicio de agua potable en prácticamente toda la zona metropolitana • Rehabilitará infraestructura obsoleta en el sistema de alcantarillado para prevenir fallas operativas recurrentes en el sistema |
| <p>4. Tecate, Baja California – Tratamiento y Reúso de Aguas Residuales para Rancho La Puerta</p> | <p>Crédito de \$5.0 M USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Mejorará los servicios de saneamiento para alrededor de 13,600 residentes de Tecate al disminuir la presión sobre el sistema público de tratamiento • Reducirá el riesgo de descargas de aguas residuales no tratadas en el río Tecate, afluente transfronterizo del río Tijuana • El agua tratada se reusará para riego de áreas verdes dentro del centro de bienestar y el biogás generado se convertirá en energía para las instalaciones |
| <p>5. Estado Tamaulipas – Bono de Infraestructura Ambiental</p> | <p>Crédito de \$54.10 M USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Mejorará los servicios de agua potable y saneamiento en diversos municipios • Promoverá el uso eficiente de agua en la agricultura • Incrementará la capacidad de reciclaje de llantas usadas • Promoverá la eficiencia en el uso de agua y energía en nuevos edificios públicos |

Mejor calidad del aire

- | | | |
|--|--------------------------------|--|
| <p>1. Financiamiento Sostenible para Mercader Financial en la Zona Fronteriza Norte de México</p> | <p>Crédito de \$42.3 M USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Acceso a vehículos más eficientes para el transporte particular, público y de carga • Sistemas de cogeneración y equipo industrial eficiente en el uso de energía • Reducción de consumo de energía y/o de emisiones |
| <p>2. y 3. Financiamiento Sostenible para Engen en la Zona Fronteriza Norte de México – Tramos A y B</p> | <p>Créditos por \$40 M USD</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Acceso a equipo eficiente en el uso de agua y energía para diversos sectores • Acceso a vehículos más eficientes para el transporte particular, público, comercial y de carga • Ahorro de agua y energía, recuperación de residuos sólidos para reúso y reducción de emisiones contaminantes |

Financiamiento desplegado para infraestructura en 2025

A lo largo del año, el NADBank desembolsó cerca de \$204 millones de dólares en financiamiento para apoyar la ejecución de 36 proyectos de infraestructura, monto que incluye \$8.5 millones de dólares en recursos aportados por la Agencia de Protección Ambiental de Estados Unidos (EPA, por sus siglas en inglés) y \$1.6 millones de dólares en recursos provenientes del Departamento de Estado de Estados Unidos (DOS, por sus siglas en inglés).

Los desembolsos se repartieron entre ocho de los diez estados fronterizos dentro de la jurisdicción geográfica del Banco. Adicionalmente, se canalizó financiamiento a cuatro instituciones financieras que operan en la región fronteriza de México, principalmente para respaldar la construcción de desarrollos de vivienda asequible con criterios de eficiencia en el uso de recursos.

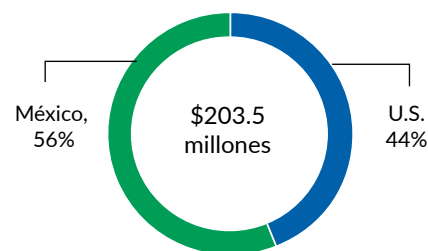
La infraestructura de agua potable y saneamiento representó el 33 % de los desembolsos, que

corresponden a tres créditos y la totalidad de los recursos no reembolsables y se destinaron a 25 proyectos que brindan servicio a 33 comunidades en México y 10 comunidades en Estados Unidos. Por su parte, cinco créditos, que en conjunto equivalen al 34 % de los recursos desembolsados, se utilizaron para la construcción de edificaciones diseñadas para reducir el consumo de agua y energía, mientras que cuatro créditos adicionales (27 %) se destinaron a la implementación de sistemas de almacenamiento de energía.

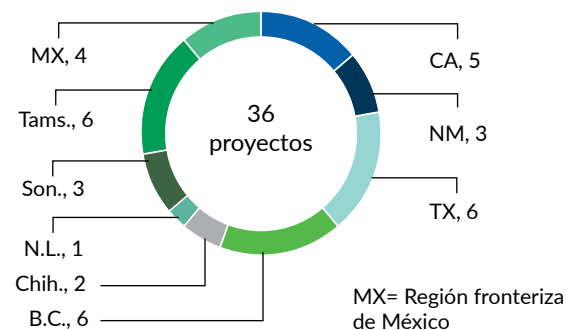
Desembolsos por programa

	Monto (USD)	Proyectos
Créditos	\$ 193.4 M	14
Recursos del BEIF	8.5 M	16
Recursos del PAC	1.6 M	6

Disposición por país



Distribución por estado fronterizo



Aliados en el financiamiento no reembolsable para infraestructura básica

Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)

Actividad anual. En 2025, el Banco desembolsó casi \$8.5 millones de dólares en recursos no reembolsables del BEIF aportados por la EPA, para la ejecución de 16 proyectos en seis estados fronterizos. La construcción de cinco de esos proyectos finalizó durante el año, incluyendo dos proyectos de ampliación de sistemas de alcantarillado en Texas; un proyecto para mejorar los sistemas de agua potable y alcantarillado en Sonora; y dos proyectos de rehabilitación de los sistemas de alcantarillado sanitario en Baja California. Estos proyectos benefician a más de 620,000 personas al proveer por vez primera servicios de agua potable y/o alcantarillado o al prevenir descargas y flujos transfronterizos de aguas residuales hacia Estados Unidos.

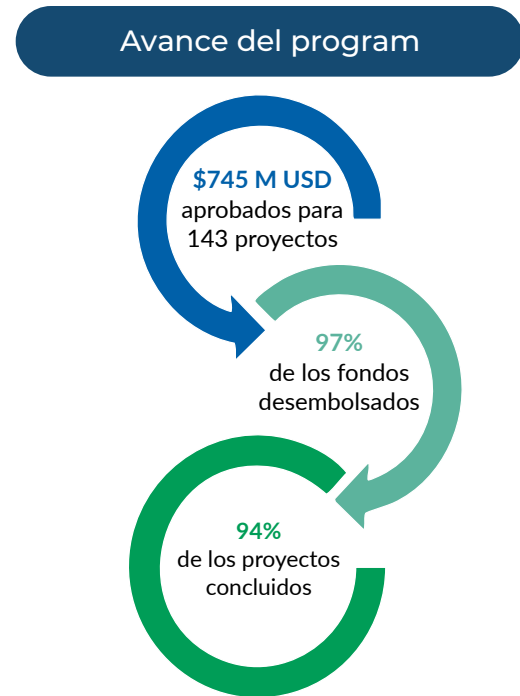
Al final del año, nueve proyectos financiados en parte con recursos del BEIF por \$52.4 millones de dólares se encontraban en diversas etapas de construcción. Adicionalmente, varios proyectos estaban en desarrollo para ser aprobados a través del proceso PIA.

Perfil del programa

Establecido	Abril de 1997
Objetivo	Financiar proyectos prioritarios de infraestructura hídrica y sanitaria localizada dentro de la franja fronteriza de 100 km a ambos lados de la frontera entre México y Estados Unidos
Fuente de fondos	Agencia para la Protección Ambiental de los EE. UU. (EPA)
Fondeo del programa	\$792 millones USD
Elegibilidad	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas de potabilización y distribución Sistemas de alcantarillado y saneamiento



Resultados acumulados. Desde la creación del programa, el Banco ha desembolsado \$719.4 millones de dólares en recursos del BEIF aportados por la EPA para apoyar la ejecución de 143 proyectos de agua potable, alcantarillado y saneamiento, con aproximadamente el 50 % del financiamiento destinado a cada país. De esos proyectos, 134 han sido finalizados y se encuentran en operación con una inversión total de cerca de \$2,100 millones de dólares. Los recursos del BEIF cubrió \$692 millones de dólares de esa inversión. El NADBank también otorgó créditos por un total de \$129.8 millones de dólares para 36 de esos proyectos. El resto de los costos fueron cubiertos por los organismos operadores de servicios públicos, gobiernos municipales o dependencias estatales y federales. En particular, la Comisión Nacional del Agua (Conagua) ha sido un colaborador clave en el financiamiento y ejecución de los proyectos en México.



Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

Actividad anual. Se aprobaron dos proyectos de alcantarillado y un proyecto de conservación de agua a través del PIA para recibir financiamiento del PAC por casi \$2.0 millones de dólares. Además, el Banco realizó desembolsos de \$1.6 millones de dólares para seis proyectos con fondos asignados por el Congreso de los EE. UU. a través del Departamento de Estado de EE. UU. (DOS), cuyo apoyo en los últimos cinco años ha sido fundamental para ayudar a incrementar la capacidad de financiamiento no reembolsable del Banco.

La construcción de cinco de los proyectos financiados en 2025 fue finalizada y están mejorando la calidad de vida de una población estimada de 31,000 habitantes en seis comunidades: dos proyectos de mejoras a sistemas de agua potable y tres de alcantarillado, incluyendo reparaciones de emergencia a dos plantas de bombeo principales en Estados Unidos. Al final del año, cinco proyectos parcialmente financiados con recursos de PAC por \$5.8 millones estaban preparándose para iniciar o se encontraban en construcción y el contrato de financiamiento para el proyecto de conservación de agua estaba en elaboración. Adicionalmente, varios proyectos de agua estaban en revisión para ser aprobados a través del PIA.

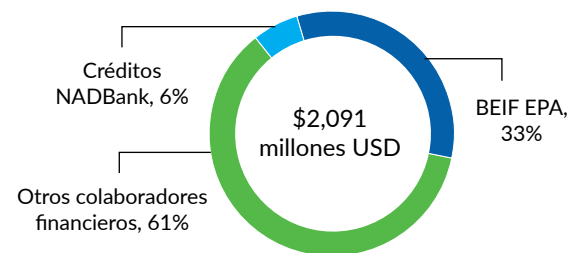
Perfil del programa

Establecido	Febrero de 2011
Objetivo	Apoyar inversiones en infraestructura crítica de agua y residuos sólidos en pequeñas comunidades desatendidas
Fuente de fondos	NADBank y Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)
Fondeo del programa	\$20.7 millones USD
Elegibilidad	<ul style="list-style-type: none"> Suministro, tratamiento, distribución y conservación de agua potable Recolección, tratamiento y reúso de aguas residuales Gestión de drenaje pluvial Gestión de residuos sólidos

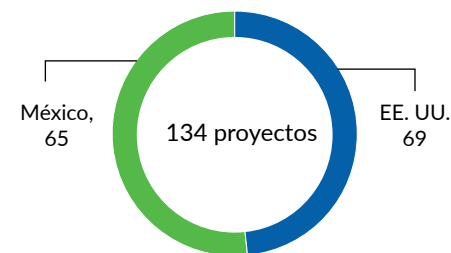
* DOS también financia el Programa de Asistencia Técnica (PAT)

Proyectos de infraestructura en operación

Inversión total



Distribución geográfica



Mejores servicios de saneamiento



Mejor calidad de vida



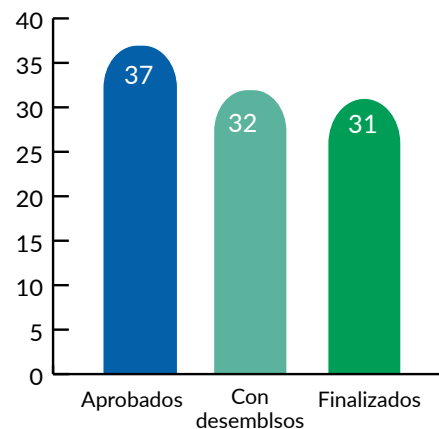
Resultados acumulados. Desde el inicio del programa, se han desembolsado un total de \$12.3 millones de dólares en recursos del PAC para apoyar la ejecución de 32 proyectos de infraestructura. De esa cantidad, \$5.1 millones de dólares fueron aportados por DOS para cubrir desembolsos totales o parciales de los recursos de PAC para 13 proyectos, mientras que los \$7.2 millones restantes fueron recursos del NADBank.

Al final del año, 31 proyectos habían finalizado su construcción y estaban en operación, la mayoría en el sector prioritario de agua. Esos proyectos representan una inversión total de un poco más de \$22.7 millones de dólares, de los cuales los recursos del PAC cubrieron aproximadamente el 53%. El NADBank también otorgó un crédito por \$2.85 millones de dólares para uno de los proyectos de residuos sólidos. Los costos restantes fueron cubiertos con recursos de otros colaboradores financieros, incluyendo organismos operadores de servicios públicos y gobiernos locales, así como dependencias estatales y federales

Avance del programa

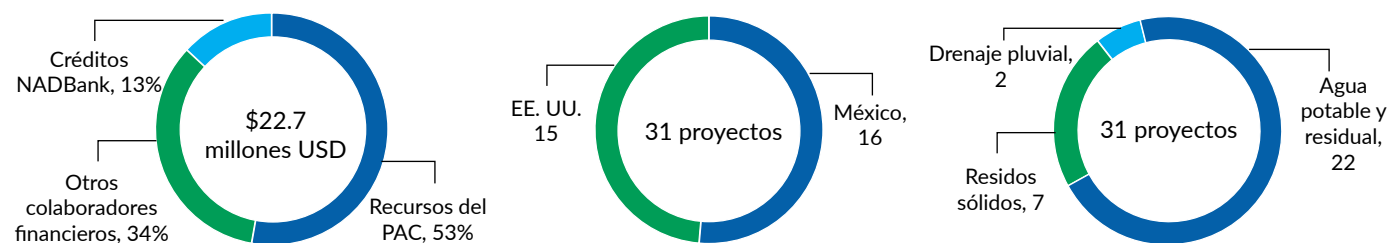
\$15.6 M USD aprobados ➤ \$12.3 M USD desembolsados

Avance de proyectos

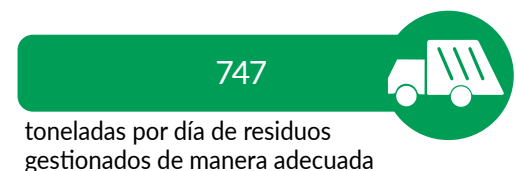
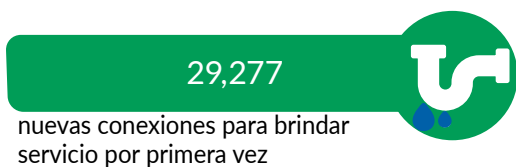


Proyectos de infraestructura en operación

Inversión total Distribución geográfica Distribución por sector



Mejores servicios

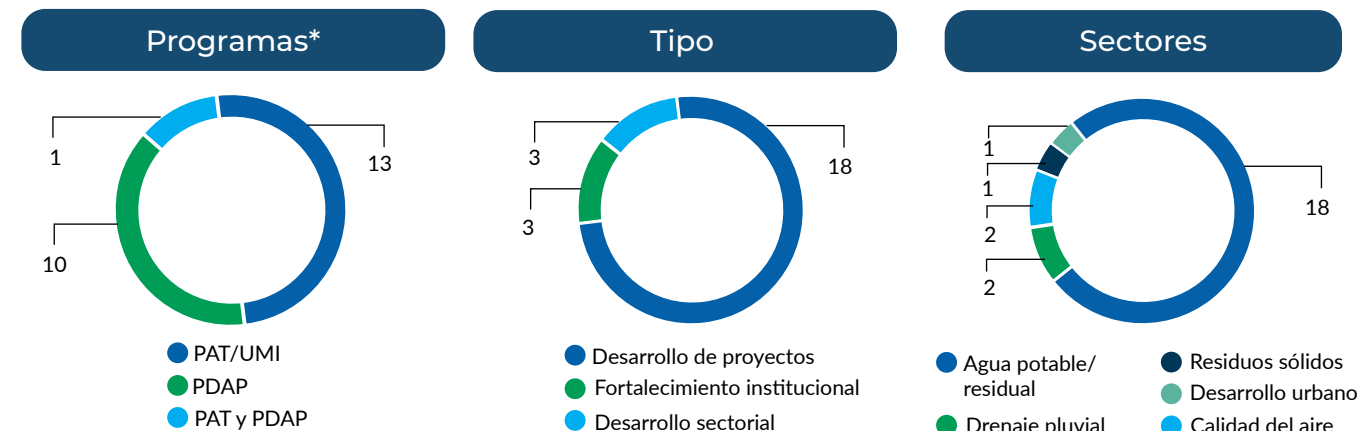


Mejor calidad de vida



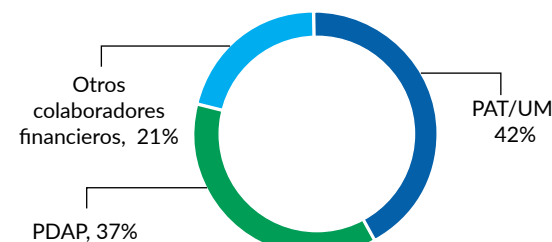
Ampliación de conocimiento, **generación de capacidad**

24 iniciativas de asistencia técnica finalizadas



Inversión total

\$4.42 millones USD



Programas del NADBank

	USD
PAT/UMI	\$ 1.85 M
PDAP	1.65 M
Total	\$ 3.50 M

Beneficios

- 79 comunidades** en los 10 estados fronterizos mediante:
- Fortalecimiento de las capacidades institucionales de sus proveedores de servicios públicos
- Avances en la planeación y diseño de mejoras viables en infraestructura

* Programa de Asistencia Técnica (PAT), Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI), Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

Resumen de iniciativas finalizadas en 2025

Estudios técnicos

- Evaluación técnica de plantas municipales de tratamiento de aguas residuales en México**

Financiado de manera conjunta por el PAT y el PDAP, este estudio documentó el estado físico y operativo general de 13 plantas en 11 comunidades a lo largo de la frontera, incluida su capacidad para cumplir con las normas más recientes sobre descargas del efluente. Los resultados también demostraron la necesidad de implementar un plan integral que considere la capacitación del personal, el control de procesos, la eficiencia energética y la posible integración del reúso de aguas residuales tratadas.
- Estudio de factibilidad de alternativas para la gestión de biosólidos en la Planta Internacional de Tratamiento de Aguas Residuales de South Bay**

El estudio recomendó una evaluación adicional de dos alternativas, una posible alianza con la Ciudad de San Diego para la gestión de biosólidos y un análisis de mercado para medir el interés del sector privado, entre otras recomendaciones. (PAT)
- Proyectos ejecutivos para Nuevo Laredo, Tamaulipas**

Se desarrollaron 13 paquetes de diseño final para la rehabilitación o ampliación de la infraestructura de alcantarillado sanitario, en apoyo a un proyecto certificado en 2024. (PDAP)
- Estudio de factibilidad y planeación de un sistema de autobuses de tránsito rápido en Brownsville, TX**

Se analizaron a las poblaciones dependientes del transporte público y su demanda, con énfasis en factores demográficos como la densidad poblacional y de empleo, los niveles de ingreso y las tasas de tenencia de vehículos. Sus conclusiones aprovecharon el análisis de las condiciones existentes, la revisión de ciudades comparables y las opciones de transporte con el fin de proporcionar un marco integral para mejorar la infraestructura de transporte y atender las necesidades futuras de movilidad de la ciudad. (PAT)
- Actualización de padrones de usuarios y sistemas de facturación**

Acciones para fortalecer la eficiencia comercial de los organismos operadores de agua en dos comunidades de Sonora. (PAT)

Programas de capacitación

- Programa de Liderazgo en la Gestión Pública**

67 proveedores de servicios públicos de 22 comunidades fronterizas fortalecieron sus capacidades administrativas y obtuvieron un certificado del UMI al concluir el curso en línea de 72 horas.
- Seminario de Gestión de Residuos Sólidos**

Desarrollado en colaboración con los estados de Sonora, Chihuahua y Tamaulipas, más de 200 participantes —163 de ellos provenientes de 49 comunidades fronterizas— recibieron un certificado del UMI por su participación en el curso en línea de 12 horas sobre la gestión de rellenos sanitarios. Asimismo, 68 operadores de rellenos sanitarios concluyeron capacitación práctica en el uso y mantenimiento de equipo pesado para la compactación.

Estudios sectoriales

- Evaluación de indicadores de desempeño de los organismos operadores de agua en Baja California**

Se estableció una hoja de ruta clara que permite a los organismos medir avances y comparar su desempeño; se desarrolló una herramienta de monitoreo para dar seguimiento a la evolución de los indicadores y generar reportes periódicos; y se impartió capacitación para asegurar la correcta implementación y el uso continuo de dicha herramienta. (PAT)
- Herramienta de evaluación de indicadores ambientales y sociales**

En colaboración con la Universidad de Rice, se desarrolló un tablero demostrativo de indicadores ambientales y sociales clave para ciudades de la frontera mexicana, lo que amplió el acceso a datos para la planeación urbana y la evaluación de riesgos y fortaleció la toma de decisiones informadas en materia de infraestructura, permisos, usos de suelo industriales y salud pública. (PAT)



Programa de Asistencia Técnica (PAT)

En 2025, el NADBank aprobó poco más de \$2.57 millones de dólares en recursos no reembolsables para apoyar 19 actividades de planeación, análisis y fortalecimiento de capacidades en toda la región fronteriza entre México y Estados Unidos, incluyendo un programa de capacitación en gestión de residuos sólidos a través del Instituto para la Administración de Servicios Públicos (UMI, por sus siglas en inglés). Si bien más de la mitad de estas iniciativas contribuirán al desarrollo de obras de agua potable y residual, el Banco también asignó recursos para apoyar actividades relacionadas con la gestión de aguas pluviales y el desarrollo de sectores, como la elaboración de una estrategia de transporte corporativo para las principales ciudades fronterizas y la definición de parques industriales eficientes junto con los criterios de eficiencia asociados.

Los desembolsos realizados durante el año ascendieron a cerca de \$1.82 millones de dólares para 27 iniciativas, incluida la conclusión del ciclo inaugural del Programa de Liderazgo en la Gestión Pública lanzado en 2024. Estos desembolsos fueron cubiertos en su totalidad con aportaciones no reembolsables del Departamento de Estado de EE. UU. (DOS).

Durante el mismo periodo, se finalizaron 12 estudios, incluido el análisis de 13 plantas municipales de tratamiento de aguas residuales en cinco estados fronterizos de México para evaluar su cumplimiento con las normas actualizadas de la descarga de efluentes y, en su caso, elaborar un plan de acción para lograr dicho cumplimiento. Por otra parte, más de 265

Perfil del programa	
Establecido	Abril de 2009
Objetivo	Fortalecer el desarrollo de proyectos y las capacidades institucionales, así como generar conocimiento sobre nuevas tecnologías y temas emergentes que impactan a la región fronteriza
Fuente de fondos	NADBank y el Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)
Fondeo del programa	\$21.6 millones USD
Alcance	Estudios en materia técnica, financiera y ambiental, programas de capacitación y otras iniciativas en todos los sectores elegibles para recibir financiamiento del NADBank

* El DOS también financia el Programa de Apoyo a Comunidades (PAC)

personas fortalecieron sus capacidades en la gestión de organismos operadores de agua y servicios de limpieza municipal mediante dos cursos de capacitación impartidos por el UMI. En conjunto, estas iniciativas representaron una inversión total de \$1.96 millones de dólares, de los cuales los recursos del PAT cubrieron el 95 %.

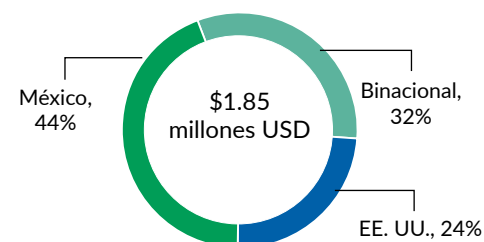
Al cierre del año, se encontraban en proceso 31 iniciativas a través del PAT con un compromiso de recursos no reembolsables de \$3.6 millones de dólares.

Iniciativas del PAT finalizadas

Distribución de actividades



Distribución de fondos



Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)

Durante 2025, se aprobaron recursos no reembolsables del PDAP por un total de \$1.33 millones de dólares para apoyar el desarrollo de cinco proyectos orientados a la ampliación o rehabilitación de sistemas de agua potable, alcantarillado o saneamiento en Texas, Baja California y Tamaulipas. Adicionalmente, el Banco realizó desembolsos por \$1.65 millones de dólares para financiar 12 iniciativas, incluyendo proyectos ejecutivos, estudios técnicos y otras actividades de desarrollo que respaldarán mejoras a los sistemas hídricos y sanitarias en 20 comunidades de siete estados.

Durante el mismo periodo, se finalizaron 11 iniciativas financiadas con recursos del PDAP, incluido un análisis de diversas plantas municipales de tratamiento de aguas residuales en México para determinar su nivel de cumplimiento con las nuevas normas de descarga de efluentes, el cual fue cofinanciado con recursos del PAT. En conjunto, estos estudios representaron un costo total de \$2.46 millones de dólares, de los cuales los recursos del PDAP cubrieron aproximadamente el 67 %.

Al cierre del año, se encontraban en proceso cinco estudios financiados a través del PDAP, con un compromiso total de recursos no reembolsables por \$1.33 millones de dólares.

Perfil del programa

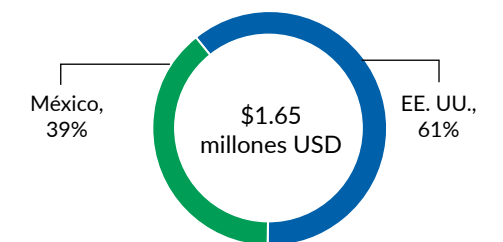
Administrado	Desde noviembre de 2017
Objetivo	Apoyar la planeación y el diseño de proyectos de agua potable, alcantarillado y saneamiento que han sido priorizados para recibir recursos del BEIF
Fuente de fondos	Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA)
Fondeo del programa	\$14.7 millones USD
Alcance	Actividades de desarrollo de proyectos y fortalecimiento de capacidades relacionadas con <ul style="list-style-type: none"> • Sistemas de tratamiento y distribución de agua potable • Sistemas de alcantarillado y saneamiento

Iniciativas del PAT finalizadas

Distribución de actividades



Distribución de fondos



Frontera 2025: Programa Ambiental México-EE. UU.

Durante 2025, se seleccionó una iniciativa adicional para recibir recursos no reembolsables de \$80 mil dólares, destinados al desarrollo de una Guía sobre la gestión de desechos electrónicos enfocada en los aspectos legales asociados con este tipo de residuos. En ese periodo, se concluyeron seis iniciativas, con un costo total aproximado de \$559,500 dólares, que beneficiaron a 11 comunidades fronterizas. El programa aportó poco más de \$291,000 dólares, lo que representó alrededor del 52 % del costo total, mientras que el resto fue cubierto por los promotores de los proyectos y otros actores locales. Al cierre del año, permanecían en ejecución cuatro iniciativas, con un compromiso de recursos no reembolsables por \$304,655 dólares.

El año 2025 marcó la conclusión de este programa binacional de cinco años, desarrollado de manera conjunta por la EPA y su contraparte mexicana, la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), quienes están evaluando un programa sucesor que permita dar continuidad a los esfuerzos coordinados para atender los retos ambientales y de salud pública en la región fronteriza.

Perfil del Programa	
Ciclo del programa	2021-2025
Objetivo	Mejorar el medio ambiente y proteger la salud de las personas que residen dentro de la franja de 100 km a lo largo de la frontera entre México y EE. UU.
Fuente de fondos	EPA
Fondeo del programa	\$2.45 millones de dólares para iniciativas
Metas	<p>Apoyar estudios, talleres y otras acciones orientadas a:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Reducir la contaminación del aire 2. Mejorar la calidad del agua 3. Promover la gestión de residuos 4. Mejorar la preparación conjunta ante emergencias



Iniciativas finalizadas en 2025

Meta 1: Contaminación del aire



- Plan para dotar de herramientas y capacitación a comunidades indígenas en la frontera Arizona-California, con el fin de establecer y mantener servicios de visitas domiciliarias para la atención del asma

Meta 2: Calidad del agua



- Identificación de un proceso de biorremediación para reducir la presencia de metales pesados en descargas industriales en Nogales, Sonora y prevenir afectaciones a la Planta Internacional de Tratamiento de Aguas Residuales en Río Rico, Arizona.
- Desarrollo de la aplicación móvil "En Causa Río Bravo", que permite a la ciudadanía reportar en tiempo real incidentes de contaminación en el río Bravo, en los estados de Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas.

Meta 3: Gestión de residuos



- Campaña integral de concientización ambiental y de salud sobre los efectos negativos de la quema de basura, así como la promoción de buenas prácticas de disposición y reciclaje de residuos en Naco, Sonora.
- Campaña de educación ambiental en Miguel Alemán, Tamaulipas para informar a la población sobre la separación de residuos sólidos urbanos y los beneficios ambientales y económicos del reciclaje
- Capacitación en la producción de bloques de construcción tipo "papercrete" en Puerto Palomas, Chihuahua, para reducir la contaminación del aire derivada de la quema de residuos de papel.

Panorama del desempeño financiero

Posición financiera sólida

	USD
Activo	\$ 2,522 M
Pasivo	1,443 M
Capital contable	1,079 M

Fuertes calificaciones crediticias

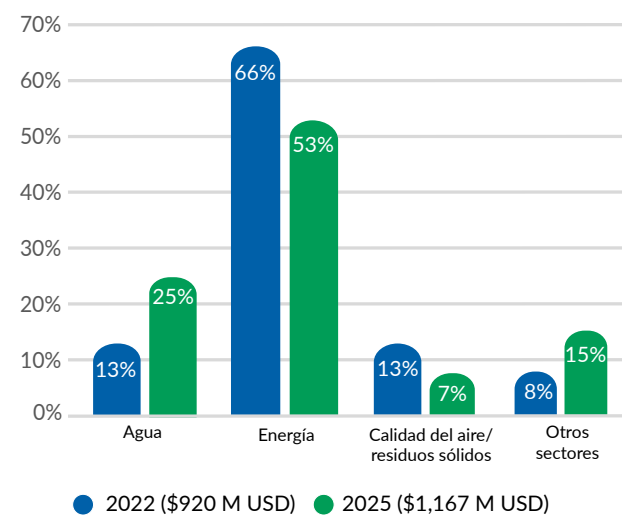


AA/F1+

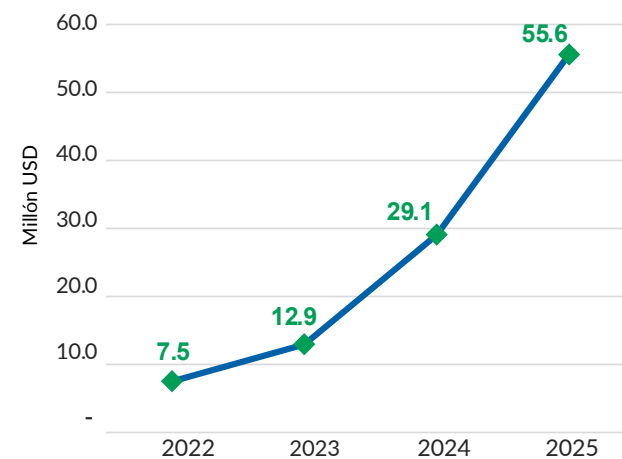


Aa1/Prime-1

Expansión de las inversiones en agua y reducción de los activos de energía

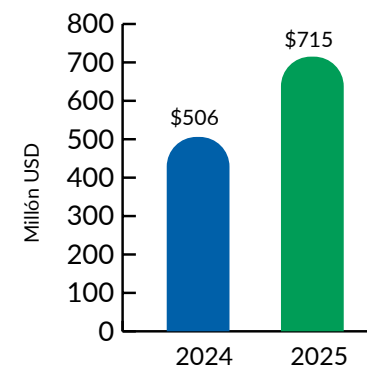


Crecimiento de los recursos no reembolsables (Patrimonio contable del FINCA)



Aumento de capital de \$209 millones USD

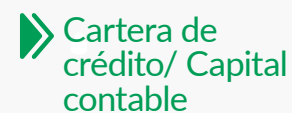
Capital pagado



1.1 veces



1.0 veces



1.1 veces



31 %

Discusión y análisis de los resultados por parte de la gerencia

Todas las actividades no reembolsables y de asistencia técnica del Banco, incluidas las realizadas con aportaciones de 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. Salvo que se indique lo contrario, toda la información contenida en este análisis de la Gerencia se refiere a los Recursos de Capital Ordinario del Banco.

Acciones innovadoras

Programa de Inversión en Agua (PIA)

En enero de 2025, el Consejo Directivo aprobó este marco programático de certificación y financiamiento con el objetivo de agilizar el proceso de aprobación de proyectos de infraestructura hídrica básica financiados con créditos o recursos no reembolsables. Este enfoque optimizado refuerza la capacidad del Banco para atender necesidades críticas de agua en las comunidades fronterizas y acelerar la ejecución de proyectos.

Fondo de Resiliencia Hídrica (FRH)

Con la creación del FRH en agosto de 2025, el Consejo Directivo autorizó al Banco a asignar hasta \$300 millones de dólares de los Recursos de Capital Ordinario para otorgar créditos a tasas de interés por debajo del mercado, así como a transferir hasta \$100 millones de dólares de utilidades retenidas, en un plazo de cinco años, al FINCA para financiar operaciones no reembolsables en el marco de este programa. En 2025, el Banco transfirió \$25.1 millones de dólares al FINCA y asignó \$40 millones de dólares del patrimonio contable del FINCA al FRH. Durante el ejercicio no se otorgaron ni créditos ni recursos no reembolsables del FRH.

Fortalecimiento de la capacidad institucional

Durante 2025, el NADBank definió y lanzó una iniciativa de cuatro años para modernizar sus operaciones y fortalecer su eficiencia y escalabilidad a largo plazo. Las inversiones se orientarán a: (i) la modernización digital y el fortalecimiento de la gobernanza de datos para mejorar la confiabilidad de la información y la toma de decisiones; (ii) la optimización de procesos para agilizar los flujos de trabajo y mejorar la coordinación interfuncional en todo el Banco; y (iii) el desarrollo de liderazgo y talento para fortalecer su capital humano y enfrentar los retos del futuro.

Resumen ejecutivo

Crecimiento del balance general. El balance general de 2025 registra un crecimiento sostenido con un aumento del 5 % en los activos totales, atribuible principalmente a \$5.1 millones de dólares en ingresos netos y a una aportación de capital de \$89 millones de dólares realizada por México, así como a un aumento de los ajustes por efectos cambiarios en los activos de desarrollo y en cambios no monetarios en el valor razonable de los activos derivados utilizados para mitigar los riesgos cambiarios y de tasa de interés.

La cartera de activos de desarrollo registró un crecimiento interanual de 3 %, equivalente a \$34 millones de dólares, cerrando el ejercicio con un saldo de \$1,167 millones de dólares, en comparación con \$1,133 millones de dólares al cierre de 2024. Este incremento se debió a desembolsos de créditos por \$193 millones de dólares, contrarrestados por \$156 millones de dólares en pagos de principal y la cancelación contable del saldo de un crédito por \$3.2 millones de dólares que se clasificó como improductivo en 2024.

Como se detalla en la siguiente sección, la disposición de créditos en 2025 se concentró principalmente en tres sectores, edificios sostenibles diseñados para reducir el consumo de agua y energía (36 %), proyectos de infraestructura de agua potable y saneamiento (29 %) y sistemas de almacenamiento de energía (29 %).

La deuda bruta disminuyó en un 10 % como resultado de un pago de deuda por \$129 millones de dólares efectuado en abril de 2025, mientras que el capital contable aumentó en un 24 % o \$211 millones de dólares, impulsado principalmente por la aportación de capital de \$89 millones de dólares de México y la eliminación de la restricción sobre \$120 millones de dólares en las aportaciones de capital estadounidenses diferidas.

Cuadro 1: Datos financieros selectos – Recursos de capital ordinario

(Millón USD)	2025	2024	2023	2022	2021
Datos del balance general					
Total activo	\$ 2,521.8	\$ 2,401.6	\$ 2,287.9	\$ 1,994.1	\$ 2,114.6
del cual					
Efectivo e inversiones	1,197.7	1,240.8	1,078.1	1,118.9	1,129.8
Créditos brutos	1,166.7	1,132.8	1,049.2	920.3	976.5
Total pasivo	1,442.9	1,533.8	1,469.6	1,245.3	1,337.7
del cual					
Deuda (de corto y largo plazo)	1,178.2	1,306.4	1,123.7	1,063.5	1,118.2
Aportación de capital estadounidense diferido	45.0	165.0	165.0	165.0	165.0
Total capital contable	1,078.9	867.8	818.3	748.8	776.9
del cual					
Capital pagado	715.0	506.0	506.0	496.0	486.5
Utilidades retenidas y reservas	336.8	331.7	310.0	286.6	285.6
Capital exigible incondicional ¹	4,306.7	3,037.3	3,037.3	2,980.7	2,926.8
Datos del estado de resultados					
Ingresos por intereses	\$ 133.3	\$ 128.2	\$ 102.4	\$ 53.4	\$ 47.0
Gasto por intereses	66.6	70.4	59.1	26.1	14.3
Margen financiero	66.7	57.8	43.3	27.3	32.7
Estimación para riesgos crediticios	2.7	10.5	(1.7)	0.0	2.9
Gasto operativo	22.3	20.4	20.4	19.0	17.5
Resultado operativo neto	41.7	26.9	24.6	8.3	12.3
Resultado neto antes de transferencias al FINCA	30.2	37.0	28.6	8.5	12.1
Transferencias al FINCA	25.1	15.3	5.1	7.5	-
Resultado neto	5.1	21.7	23.5	1.0	12.1
Índices					
Créditos / capital contable (%)	108.1	130.5	128.2	122.9	125.7
Activo / capital contable (%)	233.7	276.7	279.6	266.3	272.2
Deuda (de corto y largo plazo) / capital exigible (%)	27.4	43.0	37.0	35.7	38.2
Activo líquido / deuda de corto plazo (%)	947.5	964.1	20,341.5	21,111.3	729.4
Resultado neto / capital contable (%)	0.5	2.6	3.0	0.1	1.6
Resultado operativo neto / capital contable (%)	4.3	3.2	3.1	1.1	1.6
Créditos improductivos / cartera de crédito (%)	-	0.8	-	-	1.4
Gastos operativos por \$1 M de la cartera de crédito (\$)	19,114	18,008	19,443	20,645	17,921

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.

Panorama Institucional

El NADBank se estableció el 1° 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, el 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, el 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 del NADBank.

Resultados de operaciones. La principal fuente de ingresos del NADBank son los intereses devengados sobre sus carteras de activos de desarrollo y de inversión. En 2025, el margen financiero después de estimaciones fue de \$64.0 millones de dólares, lo que representa un incremento de 35 % con respecto al año anterior, debido principalmente a mayores ingresos por intereses, contrarrestados por un menor gasto por intereses, así como a un mayor nivel de estimaciones para riesgos crediticios en 2024.

El gasto operativo ascendió a \$22.3 millones de dólares en el ejercicio concluido en 2025, lo que representa un incremento de \$1.9 millones de dólares (9 %) en comparación con el año anterior, principalmente como resultado de la contratación de personal para cubrir vacantes existentes. El resultado operativo neto de 2025 fue de \$41.7 millones de dólares, lo que representa un aumento de \$14.8 millones de dólares con respecto al año previo, derivado principalmente del mayor margen financiero después de estimaciones para riesgos crediticios. El resultado neto al cierre de los años 2025 y 2024 ascendió a \$5.1 millones y \$21.7 millones de dólares, respectivamente, después de transferencias al FINCA por \$25.1 millones y \$15.3 millones de dólares, respectivamente.

Calificaciones crediticias. En 2025, Moody's Investors Service y Fitch Ratings reafirmaron las calificaciones globales del NADBank en "Aa1" y "AA", respectivamente, con base en la sólida posición de capital y liquidez del Banco, su gestión prudente de crédito, sus robustas prácticas de administración de riesgos y la continua importancia estratégica de su misión tanto para México como para Estados Unidos. No obstante, las agencias difirieron en la perspectiva crediticia del Banco. Fitch mantuvo una perspectiva estable, mientras que Moody's modificó su perspectiva a negativa, reflejando el riesgo potencial de cambios en las políticas públicas con los nuevos gobiernos.

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

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 de la región fronteriza entre México y Estados Unidos. El Cuadro 2 resume la actividad crediticia durante 2025 en comparación con 2024.

Cuadro 2: Resumen de actividad crediticia

(Millón USD)	2025		2024	
	No.	Monto	No.	Monto
Créditos aprobados	7	\$ 160.99	13	\$ 348.50
Créditos contratados	6	83.05	12	265.66
Créditos desembolsados	14	193.45	16	258.67
Saldo no desembolsados:				
Créditos contratados*	10	88.56	16	229.38
Créditos aprobados por contratarse**	14	251.56	17	285.45

* Las cifras incluyen el saldo disponible de un crédito revolvente en 2025 y de dos créditos revolventes en 2024.

** Las cifras de 2025 incluyen siete créditos no contratados, así como la porción no contratada de siete créditos parcialmente formalizados. Las cifras de 2024 incluyen seis créditos no contratados, así como la porción no contratada de 11 créditos parcialmente formalizados.

Actividad crediticia. En 2025, las nuevas operaciones de crédito se alinearon estrechamente con los objetivos y prioridades establecidos en el Plan Estratégico 2024-2028 del NADBank, con inversiones dirigidas principalmente a los sectores prioritarios de agua y calidad del aire. Cuatro créditos por un monto total de \$78.7 millones de dólares destinados a proyectos de infraestructura hídrica representaron casi la mitad (49 %) del financiamiento aprobado, mientras que dos créditos por \$62.2 millones de dólares para la adquisición de equipo de transporte más limpio y eficiente representaron un 39 %. Por último, un crédito por \$20.0 millones de dólares otorgado a un intermediario financiero en México permitirá financiar a pequeñas y medianas empresas para la adquisición de equipos eficientes en el uso de energía en diversos sectores.

En conjunto, el NADBank aprobó \$161 millones de dólares en créditos, de los cuales dos fueron contratados y totalmente desembolsados antes del cierre del ejercicio, por un total de \$19.6 millones de dólares. Adicionalmente, cuatro créditos que se encontraban pendientes de contratación al cierre de 2024 fueron formalizados en 2025 por un monto total de \$63.4 millones de dólares.

Los desembolsos de créditos ascendieron a \$193.5 millones de dólares en 2025, lo que representa una disminución de \$65.2 millones de dólares con respecto al año anterior (\$258.7 millones de dólares), aunque se mantuvieron 31 % por encima del promedio de los cinco años previos (\$147.2 millones de dólares), lo que refleja un crecimiento sostenido. Del total desembolsado, el 63 % (\$121.8 millones de dólares) se destinó a apoyar siete proyectos en México y el 37 % (\$71.7 millones de dólares) a siete proyectos en Estados Unidos.

Las nuevas operaciones crediticias en 2025 se distribuyeron de manera relativamente equilibrada entre tres sectores. Cerca del 36 % (\$69.2 millones de dólares) se destinó a acreditados del sector privado que invirtieron en edificios sostenibles diseñados para mejorar la eficiencia en el uso de agua y energía, principalmente vivienda asequible en México y complejos médicos en ambos países. Los proyectos de infraestructura hídrica y sanitaria promovidos por entidades públicas en México y por un distrito de riego en Estados Unidos, representaron poco más de 29 % de los desembolsos (\$56.2 millones de dólares), seguidos muy de cerca por sistemas de almacenamiento de energía desarrollados por inversionistas del sector privado en Estados Unidos, con poco menos de

29 % (\$55.8 millones de dólares). El 6 % restante de los desembolsos correspondió a un proyecto para la electrificación de servicios de transporte transfronterizo de carga en Estados Unidos y para fortalecer la eficiencia energética en diversos sectores en México. En contraste, durante 2024, más de la mitad de los créditos desembolsados se canalizaron a siete proyectos de almacenamiento de energía por baterías y energía solar en Estados Unidos (64 %), seguidos por desembolsos en curso para un proyecto de infraestructura de agua potable y saneamiento en Baja California (14 %) y la disposición de tres créditos para financiar iniciativas de producción de alimentos más eficientes en México (8 %).

Durante 2025, el NADBank recibió \$156.4 millones de dólares en pagos de principal, integrados por \$25.8 millones de dólares en prepagos parciales correspondientes a cinco créditos y \$130.6 millones de dólares en pagos programados, los cuales incluyeron dos créditos puente de corto plazo por un total de \$63 millones de dólares para proyectos de almacenamiento de energía en Estados Unidos. En comparación, durante 2024, el Banco recibió \$175.1 millones de dólares en pagos de principal, de los cuales \$163.2 millones de dólares correspondieron a amortizaciones programadas y \$11.9 millones de dólares a pagos anticipados.

Estado de la cartera. Como resultado de la actividad crediticia en 2025, la cartera de activos de desarrollo registró un incremento en \$33.9 millones de dólares, al pasar de \$1,132.8 millones de dólares a \$1,166.7 millones de dólares al cierre del año.

Distribución por sector. Durante 2025, el Banco priorizó la expansión de su cartera en el sector hídrico para atender necesidades críticas a lo largo de la frontera, al mismo tiempo que continuó avanzando en su objetivo estratégico de diversificar la cartera para reducir la concentración en activos de energía.

Como resultado, el saldo de créditos invertidos en infraestructura hídrica mantuvo una trayectoria ascendente, creciendo un 17 % (\$42.3 millones de dólares) para ubicarse en \$285.3 millones de dólares al cierre del año, en comparación con \$243.1 millones de dólares un año antes. El crecimiento más significativo de la cartera se registró en el sector de edificios sostenibles, donde el saldo de créditos casi se triplicó con respecto al año anterior, al pasar de \$38.2 millones de dólares a \$107.3 millones de dólares, impulsado por desembolsos a cinco proyectos.

Por otro lado, el saldo de los activos de energía registró una disminución interanual de 9 % (\$59.6 millones de dólares), al ubicarse en \$616.3 millones de dólares, frente a \$675.9 millones de dólares en 2024, debido a que los desembolsos fueron contrarrestados de manera considerable por la liquidación de créditos de corto plazo y prepagos de \$71.9 millones de dólares. Asimismo, el saldo en cadenas de valor alimentarias disminuyó 31 %, reflejando el pago parcial de principal y la posterior cancelación contable de un crédito que fue clasificado como improductivo en 2024.

Con esta actividad crediticia y una cartera más diversificada, al cierre de 2025 los créditos invertidos en activos de energía representaron menos de 53 % de la cartera, frente a 60 % del año anterior, mientras que los créditos en activos relacionados con el agua aumentaron a 25 % en 2025, de 21 % en 2024. El monto de créditos en edificios sostenibles casi se triplicó, al pasar de 3.4 % a 9.2 % de la cartera, superando a los activos de calidad del aire, cuya participación disminuyó ligeramente de 8.4 % a 7.4 %.

Distribución geográfica. La distribución de la cartera por país en 2025 se mantuvo relativamente estable, con 63 % correspondiente a acreditados en México y 37 % a acreditados en Estados Unidos, en comparación con 61 % y 39 %, respectivamente, un año antes. En México, el saldo de créditos de \$735.4 millones de dólares se distribuyó entre los seis estados fronterizos, con las mayores concentraciones en Baja California (24.2 %), Sonora (23.6 %) y Tamaulipas (21.5 %). En los Estados Unidos, la cartera de crédito fue de \$431.3 millones de dólares, de los cuales el 72.4 % se invirtió en Texas y el 27.6 % restante en California.

Calidad de la cartera. El NADBank evalúa anualmente la totalidad de su cartera de crédito, incluidos los proyectos en operación y aquellos en etapa de construcción, mediante una escala de evaluación de riesgo crediticio diseñada por una agencia calificadora de crédito reconocida a nivel mundial. Con base en esta metodología, el Banco realiza evaluaciones crediticias internas para estimar la probabilidad de incumplimiento de cada crédito. Cada evaluación da como resultado una calificación crediticia de letra, la cual se vincula a una probabilidad de incumplimiento correspondiente, que utiliza las tablas de tasas de incumplimiento no descontadas de la misma agencia.

El Cuadro 3 presenta el desglose de la cartera de activos de desarrollo por calificación crediticia interna. La calidad crediticia de la cartera mejoró en 2025, impulsada por un incremento de 20 % en los créditos con grado de inversión. Al cierre de 2025, los créditos con calificación de “AAA” a “BBB” representaron el 55 % de la cartera, frente al 50 % en 2024. La cartera se mantuvo concentrada en las categorías “BBB” y “BB” en 2025, con el 41 % en créditos con calificación “BBB” (\$482.3 millones de dólares) y el 34 % en créditos con calificación “BB” (\$391.9 millones de dólares). En contraste, en 2024 la categoría “BB” representó la mayor participación con el 40 %, seguida por los créditos con calificación “BBB” con el 36 %. Los créditos con calificación “B” representaron el 9 % de la cartera en ambos ejercicios. Asimismo, la cartera incluyó un crédito con calificación “CCC” que representó el 2 % del saldo de 2025, mientras que un crédito con calificación “D”, clasificado como improductivo en 2024, fue parcialmente pagado y el saldo remanente se canceló en libros, lo que contribuyó a la mejora general en la calidad crediticia.

La reserva preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2025 fue de \$29.6 millones de dólares, equivalente al 2.54 % del saldo de la cartera, en comparación con \$27.6 millones de dólares o el 2.43 % al cierre de 2024.

Perspectiva. Al cierre de 2025, el Banco contaba con \$88.6 millones de dólares en créditos contratados por desembolsarse correspondientes a 10 proyectos, así como hasta \$251.6 millones de dólares en créditos aprobados por contratarse para 14 proyectos. Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de crédito, más los créditos contratados pendientes de desembolso, ascendió a \$1,255 millones de dólares. Asimismo, al cierre del ejercicio, el NADBank mantenía una sólida cartera de proyectos en desarrollo, que incluía diversos proyectos de abastecimiento de agua y saneamiento, sistemas energéticos que se conectarán a la red y edificios sostenibles. Adicionalmente, el Banco lanzó en noviembre su primera convocatoria para solicitar propuestas de proyectos de conservación del agua en el marco del FRH.

Capacidad crediticia. Al 31 de diciembre de 2025, la capacidad crediticia del Banco fue de \$5,047 millones de dólares, lo que representa un incremento de \$1,480 millones de dólares en comparación con \$3,567 millones de dólares al cierre de 2024. La mayor parte de este aumento se atribuye a un incremento de \$209

millones de dólares en capital pagado y a un aumento de \$1,269 millones de dólares en capital exigible incondicional.

Cuadro 3: Calificación interna de la cartera de crédito

(Millón USD)	2025	2024
AAA	\$ -	\$ -
AA+	23.05	23.05
AA	1.35	1.99
AA-	20.80	21.09
A+	-	-
A	3.94	4.16
A-	109.53	110.23
BBB+	11.36	102.52
BBB	289.64	190.01
BBB-	181.28	110.79
BB+	113.33	104.43
BB	181.26	232.55
BB-	97.28	116.35
B+	70.25	66.69
B	38.47	39.59
B-	1.48	-
CCC+	23.65	-
D	-	9.36
Total	\$ 1,166.67	\$ 1,132.81

Apoyo de los accionistas

En 2015, los accionistas del 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 \$130.0 millones de dólares en capital pagado, de los cuales \$89.0 millones fue recibido en 2025. Estados Unidos aportó la totalidad de su contribución de \$225.0 millones en capital pagado en 2020, de los cuales restringió de compromiso \$165.0 millones de dólares hasta recibir las aportaciones correspondientes por parte de México. Durante 2025, Estados Unidos levantó la restricción sobre \$120 millones de dólares en capital pagado, reduciendo el monto restringido de compromiso a \$45 millones de dólares.

Adicionalmente, durante 2025, México y Estados Unidos liberaron \$504.4 millones de dólares y \$765 millones de dólares, respectivamente, en capital exigible incondicional. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco contaba con capital exigible incondicional por un total de \$736.7 millones de dólares correspondiente a México y \$1,020 millones de dólares correspondiente a Estados Unidos.

Al 31 de diciembre de 2025, el capital contable total ascendió a \$1,078.9 millones de dólares, lo que representa un incremento de \$211 millones de dólares (24 %) con respecto a los \$867.8 millones de dólares registrados al cierre de 2024. Este aumento se debió principalmente al incremento de \$209 millones de dólares en capital adicional.

Cuadro 4: Capital de NADBank

(Millón USD)	2025	2024
Total capital suscrito ¹	\$ 6,000	\$ 6,000
del cual		
Capital exigible ²	5,100	5,100
Condicional	793	2,063
Incondicional	4,307	3,037
Capital pagado	715	506

¹ El capital exigible consiste en los fondos que los dos países se comprometen a otorgar al 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 al 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.

Fondos externos

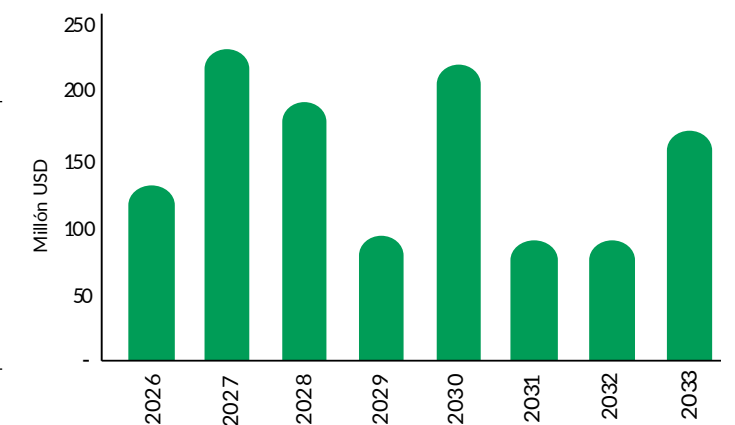
La deuda bruta disminuyó en un 10 %, pasando de \$1,308.5 millones de dólares en 2024 a \$1,179.8 millones de dólares al cierre de 2025, como resultado de un pago de deuda por \$129 millones de dólares realizado en abril de 2025. Durante el año no se emitió nueva deuda; sin embargo, el Banco formalizó dos líneas de crédito no garantizadas para respaldar sus operaciones crediticias: una por hasta \$1,000 millones de pesos mexicanos (\$55.5 millones de dólares) con una institución financiera y otra por hasta \$100 millones de dólares con un banco de desarrollo. Al 31 de diciembre de 2025, no se habían retirado recursos de ninguna de estas líneas de crédito.

En el cuadro 5 se desglosa la deuda bruta por moneda y vencimiento al cierre de 2025 y 2024. El cronograma de vencimiento de la deuda del Banco se muestra en la siguiente gráfica.

Cuadro 5: Deuda bruta

(Millón USD)	2025	2024
Por moneda		
USD	\$ 50.00	\$ 50.00
CHF	766.21	894.91
NOK	173.45	173.45
MXN	190.15	190.15
	\$ 1,179.81	\$ 1,308.51
Por vencimiento		
Corto plazo	\$ 126.42	\$ 128.70
Largo plazo	1,053.39	1,179.81
	\$ 1,179.81	\$ 1,308.51

Perfil de amortización de deuda del NADBank



La política del 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 \$4,306.7 millones de dólares en capital exigible incondicional suscrito y un nivel mínimo de liquidez de \$359 millones de dólares, el límite máximo de deuda al cierre de 2025 fue de \$4,665.7 millones de dólares, en comparación con el límite máximo de \$3,504.3 millones de dólares en 2024. Al cierre de 2025, el saldo total de deuda (\$1,179.8 millones de dólares) representó el 25 % del límite de deuda establecido.

Uso de instrumentos derivados

El 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 2025, el efectivo e inversiones fueron de \$1,197.7 millones de dólares, lo que representa una disminución de 3.5 % con respecto a los \$1,240.8 millones de dólares registrados al cierre de 2024. La disminución de \$43 millones de dólares se debió principalmente a la disposición neta de créditos y al pago de principal de una deuda vencida, parcialmente compensados por aportaciones de capital.

Una porción de los valores de inversión del NADBank se dio en prenda en la forma de operaciones de recompra para garantizar una deuda denominada en pesos mexicanos. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los valores dados en prenda de deuda garantizada ascendían a \$277.6 millones y \$270.8 millones de dólares, respectivamente.

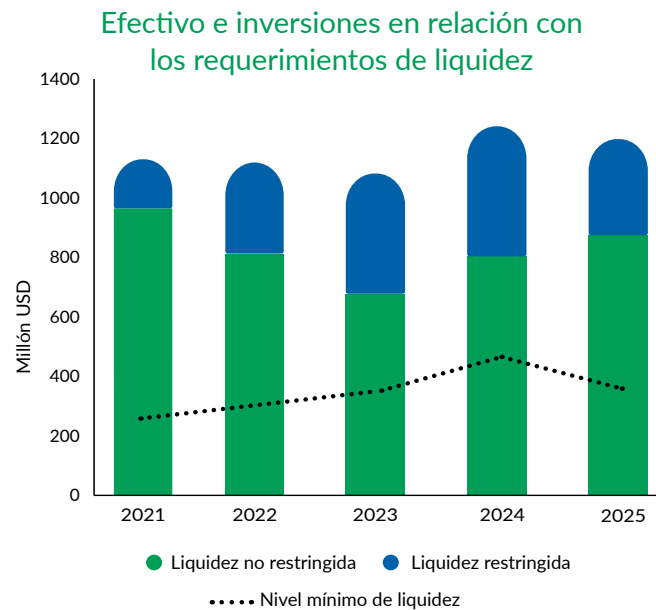
Cuadro 6: Efectivo e inversiones del NADBank

(Millón USD)	2025		2024	
	Monto	%	Monto	%
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 81.48	6.8	\$ 84.36	6.8
Títulos emitidos por el Gobierno de EE. UU.	366.05	30.6	420.16	33.9
Títulos emitidos por dependencias de EE. UU.	41.95	3.5	84.65	6.8
Títulos emitidos por el Gobierno de México	111.25	9.3	131.36	10.6
Títulos corporativos y supranacionales ¹	214.39	17.9	181.96	14.7
Otros valores de renta fija	79.34	6.6	63.69	5.1
Valores dados en prenda de deuda garantizada	277.55	23.2	270.78	21.8
Valores respaldados con hipotecas	25.74	2.1	3.85	0.3
Total	\$ 1,197.75	100.0	\$ 1,240.81	100.0

¹ En 2024, el Banco no tuvo valores de deuda supranacional

Conforme a la política de inversión del NADBank, la cartera de inversiones se limita a valores de renta fija líquidos y de alta calificación. El Cuadro 6 presenta el efectivo e inversiones del Banco al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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



En 2025, el nivel mínimo de liquidez fue de \$359 millones de dólares. Al cierre del año, la liquidez se ubicó en \$1,197.7 millones de dólares, que incluyó \$45 millones de dólares en aportaciones de capital diferidas de EE. UU. y \$278 millones de dólares en valores de inversión dados en prenda de deuda garantizada, lo cual resultó en \$515.7 millones de dólares de liquidez disponible. El nivel mínimo requerido de liquidez para 2026 es de \$267 millones de dólares.

Resultado neto

El resultado neto del ejercicio finalizado en 2025 fue de \$5.1 millones de dólares, lo que presenta una disminución de \$16.6 millones de dólares con respecto a los \$21.7 millones de dólares registrados el año anterior. A continuación, se detallan los principales componentes de ingresos y gastos.

Margen financiero. Durante el ejercicio concluido en 2025, el margen financiero ascendió a \$66.7 millones de dólares, lo que representa un incremento de 16 % con respecto a los \$57.8 millones de dólares registrados en 2024. Los ingresos por intereses de la cartera de activos de desarrollo registraron un aumento de \$1.4 millones de dólares, impulsado por mayores saldos promedio de la cartera, contrarrestados en parte por un menor promedio de tasas de interés en un entorno de tasas a la baja. Por su parte, los ingresos por intereses devengados sobre inversiones se incrementaron en \$3.7 millones de dólares, atribuidos a saldos promedio de inversión más altos en comparación con el año anterior y a la reinversión de valores vencidos a mayores rendimientos. El gasto por intereses disminuyó en \$3.8 millones de dólares con respecto a 2024, lo que se atribuye a menores tasas de interés, contrarrestadas en parte por saldos promedio de deuda ligeramente mayores durante el periodo.

Cuadro 7: Ingresos por intereses

(Millón USD)	2025	2024
Ingresos por:		
Créditos	\$ 84.10	\$ 82.70
Inversiones	49.20	45.47
Total ingresos por intereses	133.30	128.17
Gasto por intereses	66.56	70.39
Margen financiero	66.74	57.78
Estimaciones para riesgos crediticios	2.71	10.50
Margen financiero después de estimaciones	\$ 64.03	\$ 47.28

En 2025, el Banco registró estimaciones para riesgos crediticios por \$2.7 millones de dólares, en comparación con \$10.5 millones de dólares en 2024, lo que dio lugar a una variación favorable interanual de \$7.8 millones de dólares. El cambio en 2025 se deriva principalmente de un aumento de \$5.6 millones de dólares en la reserva relacionada con la cartera de créditos, compensada parcialmente por una reducción de \$2.8 millones de dólares en la reserva relacionada con los compromisos no desembolsados, en gran medida debido a créditos ya financiados. Las estimaciones registradas en 2024 estuvieron impulsadas principalmente por un incremento de \$11.0 millones de dólares en la reserva relacionada con la cartera de créditos, atribuible a una estimación adicional de \$5.3 millones de dólares para un crédito improductivo, al crecimiento de la cartera y a ajustes derivados de una actualización de mercado de las tablas de probabilidad de incumplimiento utilizadas para su cálculo. En consecuencia, el Banco cerró el ejercicio con un margen financiero después de estimaciones de \$64.0 millones de dólares, lo que representa un incremento de 35 % con respecto al año anterior.

Resultado operativo neto. 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 \$22.3 millones de dólares durante el ejercicio, lo que representa un incremento de 9 % con respecto al año anterior, principalmente atribuido a la contratación de personal para cubrir vacantes existentes. Derivado de esta actividad, el Banco cerró el ejercicio con un resultado operativo neto de \$41.7 millones de dólares, lo que representa un aumento de 55 % en comparación con los \$26.9 millones de dólares registrados el año anterior.

El resultado neto antes de transferencias al FINCA ascendió a \$30.2 millones de dólares en 2025, después de \$11.5 millones de dólares en otros gastos, en comparación con \$37.0 millones de dólares en 2024, cifra que incluyó \$10.1 millones de dólares en otros ingresos.

Cuadro 8: Gastos operativos

(Millón USD)	2025	2024
Personal	\$ 19.80	\$ 17.90
Administrativos	2.89	2.77
Consultores y contratistas	2.10	2.27
Otros	(1.00)	(1.08)
Reintegración neta de gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1.58)	(1.55)
Depreciación	0.10	0.08
Total gasto operativo	\$ 22.31	\$ 20.39

Transferencia al FINCA. Como parte del establecimiento de este fondo de recursos no reembolsables, el Consejo Directivo acordó continuar proporcionándole apoyo mediante transferencias de una porción de los ingresos asignables de los Recursos de Capital Ordinario del Banco. Durante 2025 y 2024, el Banco transfirió \$25.1 millones y \$15.3 millones de dólares, respectivamente, al FINCA

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 aquellos aportados por terceros.

Al cierre de 2025, el patrimonio contable del FINCA fue de \$55.6 millones de dólares, casi el doble de los \$29.1 millones de dólares registrados el año anterior. Este crecimiento se debe a transferencias por \$25.1 millones de dólares de los ingresos asignables del Banco, así como a \$1.4 millones de dólares en intereses. Adicionalmente, durante 2025, la disposición de \$3.4 millones de dólares de los programas PAC y PAT fue cubierta con recursos aportados por el Departamento de Estado de Estados Unidos. El Cuadro 9 presenta el estado resumido de la situación financiera del FINCA al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Cuadro 9: Estado resumido de la situación financiera del FINCA

(Millón USD)	2025	2024
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 39.45	\$ 20.14
Cuentas por cobrar	18.48	11.47
Total activo	\$ 57.93	\$ 31.61
Cuentas por pagar	\$ 0.39	\$ 0.16
Recursos no reembolsables no ejercidos	1.98	2.38
Patrimonio contable	55.56	29.07
Total pasivo y patrimonio contable	\$ 57.93	\$ 31.61

Durante 2025, el Banco realizó desembolsos de recursos no reembolsables a través del FINCA por un total de \$13.7 millones de dólares para apoyar la ejecución de proyectos de infraestructura e iniciativas de asistencia técnica, los cuales fueron financiados en su totalidad con aportaciones de entidades terceras. En el Cuadro 10 se desglosa la disposición de recursos por tipo de financiamiento y país. En las notas a los estados financieros del FINCA se presenta información adicional sobre los programas no reembolsables y las fuentes de financiamiento.

Cuadro 10: Disposición de recursos no reembolsables

(Mil USD)	2025		2024	
	Monto	Proyectos	Monto	Proyectos
Por tipo de financiamiento*				
Para proyectos	\$ 10,059	22	\$ 20,371	19
Para asistencia técnica	3,680	49	4,012	50
Total	\$ 13,739	71	\$ 24,383	69
Por país				
México	8,612	42	\$ 13,203	38
Estados Unidos	4,584	24	10,266	22
Binacional	543	5	914	9
Total	\$ 13,739	71	\$ 24,383	69

* El financiamiento de proyectos incluye recursos del BEIF y del PAC. El financiamiento de asistencia técnica incluye recursos del PAT/UMI, PDAP, Frontera 2025 y el Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire, así como una operación reembolsable de la EPA para un proyecto específico.

Bases de preparación del informe financiero

Los estados financieros 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 (EY) 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 EY para que éste realice la auditoría anual de sus cuentas para el año fiscal 2025.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Recursos de Capital Ordinario

Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025



**Shape the future
with confidence**

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

Tel: +1 210 228 9696
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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, 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 revelaciones 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.

10 de abril de 2026

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 59,983,277	\$ 75,072,070
Reportos	21,500,000	9,300,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	81,483,277	84,372,070
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,649,389	4,550,451
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,111,617,215	1,151,890,144
Créditos	1,166,670,525	1,132,807,686
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(29,642,740)	(27,577,193)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,714,368)	(6,695,299)
Efecto cambiario	(20,773,937)	(89,306,267)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos, a valor razonable	(2,826,945)	(12,400,026)
Créditos netos	1,108,712,535	996,828,901
Intereses por cobrar	17,516,245	14,978,282
Otras cuentas por cobrar	671,561	870,053
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	364,725	267,207
Otros activos	196,768,784	147,806,193
Total activo	\$ 2,521,783,731	\$ 2,401,563,301

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	\$ 692,000	\$ 1,081,614
Pasivo acumulado	2,576,963	3,148,937
Intereses acumulados por pagar	13,231,089	12,736,980
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	18,100,000	11,300,000
Otros pasivos	50,522,075	52,497,043
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	126,371,557	128,707,491
Efecto cambiario	31,286,979	9,055,545
Deuda de corto plazo, neta	157,658,536	137,763,036
Total pasivo circulante	242,780,663	218,527,610
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por arrendamiento	-	37,922
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,472,749	3,293,062
Aportación de capital estadounidense diferido	45,000,000	165,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,051,873,503	1,177,711,807
Efecto cambiario	103,037,683	(25,541,126)
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda, a valor razonable	(3,263,876)	(5,300,748)
Deuda de largo plazo, neta	1,151,647,310	1,146,869,933
Total pasivo a largo plazo	1,200,120,059	1,315,200,917
Total pasivo	1,442,900,722	1,533,728,527
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	(185,000,000)	(394,000,000)
Capital pagado	715,000,000	506,000,000
Utilidades retenidas	336,766,854	331,679,509
Otros resultados integrales acumulados	27,111,773	30,150,807
Participación no controladora	4,382	4,458
Total capital contable	1,078,883,009	867,834,774
Total pasivo y capital contable	\$ 2,521,783,731	\$ 2,401,563,301

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

Estados consolidados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 84,107,084	\$ 82,700,428
Inversiones	49,197,442	45,467,926
Total ingresos por intereses	133,304,526	128,168,354
Gasto por intereses		
	66,564,363	70,386,545
Margen financiero	66,740,163	57,781,809
Estimaciones para riesgos crediticios	2,712,474	10,498,847
Margen financiero menos estimaciones	64,027,689	47,282,962
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos:		
Personal	19,800,607	17,902,644
Administrativos	2,893,620	2,773,556
Consultores y contratistas	2,102,340	2,274,062
Otros	(1,007,908)	(1,080,654)
Reintegración neta de los gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(1,575,999)	(1,552,388)
Depreciación	99,741	78,438
Total gastos operativos	22,312,401	20,395,658
Resultado operativo neto	41,715,288	26,887,304
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia neta por operaciones con títulos	358,988	85,833
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	187,050	572,952
Pérdida por otros bienes inmuebles en propiedad	(3,862,481)	-
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	(8,211,576)	9,466,447
Total otros ingresos (gastos)	(11,528,019)	10,125,232
Transferencia al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	25,100,000	15,300,000
Resultado neto	5,087,269	21,712,536
Participación no controladora en el resultado neto	(76)	(36)
Participación controladora en el resultado neto	\$ 5,087,345	\$ 21,712,572

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 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Resultado neto	\$ 5,087,269	\$ 21,712,536
Participación no controladora en el resultado neto	(76)	(36)
Participación controladora en el resultado neto	5,087,345	21,712,572
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias no realizadas durante el período	17,478,092	6,590,066
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(358,988)	(85,833)
Total ganancia no realizada sobre títulos disponibles para la venta	17,119,104	6,504,233
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	66,174	387,558
Efecto cambiario	24,200	(46,170)
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	(54,238,263)	29,360,562
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	33,989,751	(8,349,308)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	(20,248,512)	21,011,254
Total otros resultados integrales	(3,039,034)	27,856,875
Total resultado integral	\$ 2,048,311	\$ 49,569,447

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

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de				
	Capital pagado	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1° de enero de 2024	\$ 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
Aportación de capital	209,000,000	-	-	-	209,000,000
Resultado neto	-	5,087,345	-	-	5,087,345
Otros resultados integrales	-	-	(3,039,034)	-	(3,039,034)
Participación no controladora	-	-	-	(76)	(76)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 715,000,000	\$ 336,766,854	\$ 27,111,773	\$ 4,382	\$ 1,078,883,009

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 5,087,345	\$ 21,712,572
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	99,741	78,438
Aumento del valor en descuentos netos sobre inversiones	(15,167,578)	(14,087,241)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(2,484,298)	19,504,844
Participación no controladora	(76)	(36)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(358,988)	(85,833)
Estimaciones para riesgos crediticios	2,712,474	10,498,847
Beneficios post jubilación por pagar	179,687	(148,716)
Cambio en otros activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	(2,537,963)	7,442,230
Disminución en cuentas por cobrar	198,492	3,077,334
Disminución en vencimientos de títulos por cobrar	-	4,000,000
Disminución en cuentas por pagar	(389,614)	(3,786,926)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	(571,974)	23,904
Aumento (disminución) en intereses acumulados por pagar	494,109	(2,280,458)
Aumento en adeudo al FINCA	6,800,000	9,300,000
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones	(5,938,643)	55,248,959
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	(197,259)	(269,044)
Amortización de créditos	150,718,856	175,089,961
Disposición de créditos	(193,450,733)	(258,673,068)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(9,196,923)	(8,912,862)
Compra de títulos disponibles para la venta	(1,372,750,447)	(917,008,570)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	9,280,000	8,890,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	1,458,353,110	793,053,742
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	42,756,604	(207,829,841)
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Aportaciones de capital	89,000,000	-
Producto de otra deuda	-	25,067,706
Producto de la emisión de documentos por pagar	-	163,417,766
Amortización de otra deuda	-	(5,264,000)
Amortización de documentos por pagar	(128,706,754)	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	(39,706,754)	183,221,472
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,888,793)	30,640,590
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	84,372,070	53,731,480
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	\$ 81,483,277	\$ 84,372,070
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 26,886,801	\$ 28,534,963
Operaciones no monetarias relevantes		
Reclasificación de capital restringido a capital pagado	\$ 120,000,000	\$ -
Otros bienes inmuebles en propiedad recibidos como pago de capital de crédito	5,376,062	-

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2025

(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 1° 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 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 2025 y 2024, 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).

En 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 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 y la divulgación de los activos y pasivos contingentes reportados a la fecha de los estados financieros, al igual que 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.

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 2025 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$3,288,708 y \$56,694,569, respectivamente. 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.

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

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 Inmidades de Organizaciones Internacionales, el Banco, sus ingresos, bienes y otros activos, así como las operaciones que efectúe de conformidad con el Acuerdo Constitutivo, están exentos de toda clase de gravámenes tributarios y derechos aduaneros.

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

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.

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

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 diferencian 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, generalmente se clasifican como vencidos, a menos que cuenten con garantía sólida y estén en proceso de cobro.

Por lo general, los créditos se clasifican como improductivos 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 no se prevé el cobro total del capital e intereses, independientemente de su estado de morosidad. 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.

En los casos donde el acreditado atraviesa dificultades financieras, el Banco puede realizar modificaciones a las condiciones contractuales del crédito. Si existen dudas sobre la habilidad del acreditado para cumplir con las condiciones modificadas, el crédito se clasifica como improductivo o permanece en esta categoría hasta que se demuestre un desempeño sostenido.

En cada período de reporte, el Banco evalúa si los activos financieros continúan presentando características de riesgo similares. Si un activo 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.

Se considera que un crédito depende de la garantía cuando el acreditado atraviesa dificultades financieras y se espera que su pago se realice principalmente mediante la operación o venta de la garantía.

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.

El Banco puede adquirir activos mediante la ejecución hipotecaria o como pago total o parcial de un crédito, los cuales se registran a su valor razonable menos los costos de venta estimados en el momento de la adquisición. Estos activos se incluyen en otros activos como otros bienes inmuebles en propiedad, se evalúan periódicamente y, en su caso, se ajustan por deterioro.

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.

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.

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

La cartera de crédito se clasifica de acuerdo con los siguientes rangos y niveles de riesgo.

Escala de calificación crediticia de créditos		
Rangos	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-	
	CCC+	
	CCC	Muy baja calidad crediticia, altamente vulnerable, alto riesgo de incumplimiento con alguna posibilidad de recuperación
D	CCC-	
	D	En mora o cerca del incumplimiento, calificación más baja

Reserva preventiva para riesgos crediticios

La reserva preventiva para riesgos crediticios se calcula de acuerdo con lo dispuesto en el Tema 326 de la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés), *Instrumentos financieros – Pérdidas de crédito*, 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. Además, 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.

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.

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 el balance general consolidado.

Para los compromisos crediticios no desembolsados, se calcula el pasivo por pérdida crediticia esperada con base en la probabilidad de incumplimiento y la 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 el balance general consolidado.

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

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

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 el balance general consolidado, 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 ASC, *Ingresos provenientes de contratos con clientes*.

Contabilidad de monedas extranjeras

La moneda funcional del Banco es el dólar estadounidense. Los activos y pasivos denominados en monedas distintas al dólar estadounidense se convierten en dólares estadounidenses a los tipos de cambio de mercado vigentes en las fechas de los balances generales consolidados. Los ingresos y gastos se convierten en dólares estadounidenses al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de su reconocimiento. El ajuste neto por conversión de monedas se presenta en los estados de resultados consolidados como un componente de ingresos (gastos) por ajustes cambiarios y actividades de cobertura.

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.

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 2025, 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 efecto cambiario y 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, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales son reconocidas de inmediato en los resultados del ejercicio.

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

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 y por el Gobierno de México, así como valores corporativos y supranacionales, 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.

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 2025 y 2024.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de diciembre de 2025				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 4,649,389	\$ 2,765	\$ -	\$ 4,652,154
Total títulos conservados a vencimiento	4,649,389	2,765	-	4,652,154
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	362,163,258	188,528	(954,429)	361,397,357
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	42,052,706	105,160	(203,889)	41,953,977
Valores corporativos y supranacionales	212,010,183	2,535,332	(158,986)	214,386,529
Otros valores de renta fija	79,245,470	478,827	(386,753)	79,337,544
Valores emitidos por el Gobierno de México	111,375,543	45,473	(168,877)	111,252,139
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	272,000,420	5,551,480	-	277,551,900
Valores respaldados con hipotecas	26,012,317	134,304	(408,852)	25,737,769
Total títulos disponibles para la venta	1,104,859,897	9,039,104	(2,281,786)	1,111,617,215
Total inversiones en valores	\$ 1,109,509,286	\$ 9,041,869	\$ (2,281,786)	\$ 1,116,269,369
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 corporativos	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

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

3. Inversiones (cont.)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los intereses acumulados sobre los títulos conservados hasta su vencimiento y los disponibles para la venta ascendieron a \$5,356,880 y \$4,929,866, respectivamente, 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 2025 y 2024.

	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 2025						
Títulos conservados a vencimiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	13,898,266	28,672	89,887,191	925,757	103,785,457	954,429
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	-	-	13,544,671	203,889	13,544,671	203,889
Valores corporativos y supranacionales	7,704,662	30,533	17,336,960	128,453	25,041,622	158,986
Otros valores de renta fija	12,080,176	130,841	15,468,509	255,912	27,548,685	386,753
Valores emitidos por el Gobierno de México	62,848,679	19,358	6,930,000	149,519	69,778,679	168,877
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	-	-	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	10,681,589	125,195	3,355,215	283,657	14,036,804	408,852
Total títulos disponibles para la venta	107,213,372	334,599	146,522,546	1,947,187	253,735,918	2,281,786
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 107,213,372	\$ 334,599	\$ 146,522,546	\$ 1,947,187	\$ 253,735,918	\$ 2,281,786

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 corporativos	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

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 el cuadro anterior se relaciona con factores crediticios de un emisor al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Esta evaluación se basa en la alta calidad de la cartera de inversiones en general, las características de riesgo asociadas con los tipos de valores de inversión, las calificaciones crediticias y otros factores cualitativos, incluyendo los antecedentes históricos de pérdidas crediticias. A esas mismas fechas, el Banco no tuvo la intención de vender los títulos relacionados y consideró que lo más probable era que el Banco no tuviera que venderlos antes de la recuperación de su costo. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025				
Menos de 1 año	\$ 4,652,154	\$ 4,649,389	\$ 464,188,307	\$ 464,881,550
De 1 a 5 años	-	-	605,718,068	598,055,911
De 5 a 10 años	-	-	15,973,071	15,910,119
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	25,737,769	26,012,317
	<u>\$ 4,652,154</u>	<u>\$ 4,649,389</u>	<u>\$ 1,111,617,215</u>	<u>\$ 1,104,859,897</u>
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>

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 2025 y 2024.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ 9,280,000	\$ 8,890,000
Títulos disponibles para la venta:		
Ventas y vencimientos	1,458,353,110	793,053,742
Ganancias brutas realizadas	548,120	351,019
Pérdidas brutas realizadas	189,132	265,186

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 2025 y 2024.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Pérdida neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del año	\$ (10,361,786)	\$ (16,866,019)
Ganancias netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el año	17,478,092	6,590,066
Ajustes de reclasificación por ganancias netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(358,988)	(85,833)
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	\$ 6,757,318	\$ (10,361,786)

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo de créditos	\$ 1,166,670,525	\$ 1,132,807,686
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(29,642,740)	(27,577,193)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,714,368)	(6,695,299)
Ajuste por efecto cambiario	(20,773,937)	(89,306,267)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(2,826,945)	(12,400,026)
Saldo neto de créditos	\$ 1,108,712,535	\$ 996,828,901

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$88,555,915 y \$229,381,525, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco también tenía \$251,560,025 en créditos aprobados por el Consejo, cuyos contratos se encontraban en elaboración. Este importe es para fines informativos y no está auditado.

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 2025 y 2024, el saldo de créditos del MAC ascendió a \$4,196,586 y \$8,991,878, respectivamente.

En agosto de 2025, el Consejo aprobó el Fondo de Resiliencia Hídrica (FRH) a fin de ofrecer créditos a tasas de interés inferiores a las del mercado hasta por \$300 millones para financiar proyectos de infraestructura elegibles que apoyen la conservación del agua y la diversificación de las fuentes de abastecimiento en los sistemas municipales y agrícolas. Al 31 de diciembre de 2025, no se había realizado crédito alguno a través del FRH.

4. Créditos (cont.)

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector ambiental al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Agua	\$ 285,319,667	\$ 243,089,617
Calidad del aire	86,464,961	94,982,500
Energía sostenible	616,319,595	675,920,730
Desarrollo urbano	32,274,362	35,767,996
Edificios sostenibles	107,301,830	38,168,550
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	20,515,850	29,878,293
Manufactura verde	18,474,260	15,000,000
	\$ 1,166,670,525	\$ 1,132,807,686

A continuación la cartera de crédito se desglosa por tipo de acreditado al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Entidades privadas	\$ 772,792,097	\$ 769,085,617
Entidades públicas	353,525,691	317,229,828
Asociaciones público-privadas	40,352,737	46,492,241
	\$ 1,166,670,525	\$ 1,132,807,686

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

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y país al 31 de diciembre de 2025 y 2024. 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 2025			31 de diciembre de 2024		
	México	Estados Unidos	Total	México	Estados Unidos	Total
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+	-	23,045,000	23,045,000	-	23,045,000	23,045,000
AA	-	1,350,000	1,350,000	-	1,990,000	1,990,000
AA-	-	20,800,000	20,800,000	-	21,090,000	21,090,000
A+	-	-	-	-	-	-
A	-	3,940,000	3,940,000	-	4,160,000	4,160,000
A-	-	109,535,982	109,535,982	-	110,225,542	110,225,542
BBB+	-	11,365,000	11,365,000	90,440,000	12,080,000	102,520,000
BBB	289,641,215	-	289,641,215	190,008,384	-	190,008,384
BBB-	72,728,104	108,547,549	181,275,653	33,014,777	77,774,404	110,789,181
BB+	99,102,872	14,224,888	113,327,760	85,808,210	18,618,634	104,426,844
BB	131,454,176	49,803,923	181,258,099	131,526,987	101,027,170	232,554,157
BB-	11,513,901	85,769,836	97,283,737	42,235,117	74,114,829	116,349,946
B+	68,835,249	1,410,000	70,245,249	65,279,049	1,410,000	66,689,049
B	38,472,952	-	38,472,952	39,597,140	-	39,597,140
B-	-	1,477,934	1,477,934	-	-	-
CCC+	23,651,944	-	23,651,944	-	-	-
D	-	-	-	9,362,443	-	9,362,443
	<u>\$ 735,400,413</u>	<u>\$ 431,270,112</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>	<u>\$ 687,272,107</u>	<u>\$ 445,535,579</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

Los siguientes cuadros presentan la cartera de crédito por categoría de riesgo y año de compromiso al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Categoría de riesgo	Años de compromiso						Total créditos al 31 de diciembre de 2025
	2025	2024	2023	2022	2021	Anteriores	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	20,800,000	-	23,045,000	1,350,000	45,195,000
A+ - A-	2,850,000	-	-	61,685,000	-	48,940,982	113,475,982
BBB+ - BBB-	16,749,016	73,747,977	166,834,946	13,701,497	1,530,000	209,718,432	482,281,868
BB+ - BB-	50,697,968	72,417,523	27,737,718	6,142,118	-	234,874,269	391,869,596
B+ - B-	1,477,934	14,321,915	14,199,592	-	1,410,000	78,786,694	110,196,135
CCC+	-	-	-	-	-	23,651,944	23,651,944
D	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>\$ 71,774,918</u>	<u>\$ 160,487,415</u>	<u>\$ 229,572,256</u>	<u>\$ 81,528,615</u>	<u>\$ 25,985,000</u>	<u>\$ 597,322,321</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>

4. Créditos (cont.)

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>

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco no tenía créditos clasificados como improductivos. Al 31 de diciembre de 2024, el Banco tenía un crédito clasificado como improductivo con un saldo de \$9,362,443 y una reserva para riesgos crediticias de \$5,557,633. En 2025, el Banco recibió un terreno como pago parcial del crédito. El terreno se registra como bien inmueble en propiedad y se incluye como un componente de otros activos en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2025. Se presenta información adicional sobre la valoración de este activo en las Notas 2 y 13 y las divulgaciones relacionadas sobre otros activos se encuentran en la Nota 5.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco no realizó modificaciones contractuales de crédito para acreditados que atravesasen dificultades.

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Créditos atrasados 30 - 89 días	Créditos atrasados 90 días o más	Total créditos atrasados 30 días o más
31 de diciembre de 2025	\$ -	\$ 1,477,934	\$ 1,477,934
31 de diciembre de 2024	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2025, el Banco tenía un crédito atrasado por 90 días o más cuyos intereses continuaran acumulándose. Al 31 de diciembre de 2024, no había ningún crédito atrasado por 90 días o más.

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume por categoría la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
31 de diciembre de 2025		
México:		
Construcción	\$ 7,239,827	\$ 263,476,973
Operación	15,311,198	471,923,440
Total México	22,551,025	735,400,413
Estados Unidos:		
Construcción	2,759,204	215,950,483
Operación	4,332,511	215,319,629
Total Estados Unidos	7,091,715	431,270,112
	<u>\$ 29,642,740</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>
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
	<u>\$ 27,577,193</u>	<u>\$ 1,132,807,686</u>

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con la cartera de crédito durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Cambio en la reserva preventiva para riesgos crediticios			
	Saldo inicial	Estimación para riesgos crediticios	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
31 de diciembre de 2025				
México:				
Construcción	\$ 4,260,299	\$ 2,979,528	\$ -	\$ 7,239,827
Operación	15,361,791	3,442,383	(3,492,976)	15,311,198
Total México	19,622,090	6,421,911	(3,492,976)	22,551,025
Estados Unidos:				
Construcción	4,008,509	(1,249,305)	-	2,759,204
Operación	3,946,594	385,917	-	4,332,511
Total Estados Unidos	7,955,103	(863,388)	-	7,091,715
	<u>\$ 27,577,193</u>	<u>\$ 5,558,523</u>	<u>\$ (3,492,976)</u>	<u>\$ 29,642,740</u>
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
	<u>\$ 16,546,195</u>	<u>\$ 11,030,998</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 27,577,193</u>

El Banco tiene una reserva para los riesgos crediticios relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, esta reserva ascendió a \$723,262 y \$3,569,311, respectivamente, y se registra como un componente de otros pasivos en los balances generales consolidados.

A continuación se presentan las estimaciones para riesgos crediticios por categoría durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Estimaciones relacionadas con la cartera de crédito	\$ 5,558,523	\$ 11,030,998
Estimaciones relacionadas con los compromisos crediticios por desembolsar	(2,846,049)	(532,151)
Total estimación para riesgos crediticios	<u>\$ 2,712,474</u>	<u>\$ 10,498,847</u>

5. Otro activo y otro pasivo

En el siguiente cuadro se resumen otros activos y pasivos al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2025		
Swaps y opciones netos	\$ 204,344,422	\$ 49,798,813
Depósitos en garantía a contrapartes	6,717,277	-
Depósitos en garantía de contrapartes	(13,459,975)	-
Ajuste por valoración crediticia	(3,022,999)	-
Activo de arrendamiento con derecho de uso	40,059	-
Reserva relacionada con los compromisos crediticios por desembolsar	-	723,262
Otros bienes inmuebles en propiedad	2,150,000	-
Total	\$ 196,768,784	\$ 50,522,075
31 de diciembre de 2024		
Swaps y opciones netos	\$ 177,269,560	\$ 48,927,732
Depósitos en garantía de contrapartes	(27,225,203)	-
Ajuste por valoración crediticia	(2,516,818)	-
Activo de arrendamiento con derecho de uso	278,654	-
Reserva relacionada con los compromisos crediticios por desembolsar	-	3,569,311
Total	\$ 147,806,193	\$ 52,497,043

En el siguiente cuadro se presentan las operaciones de swap y opciones sujetos a esquemas maestros de compensación de contrapartes al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Activo	Pasivo
31 de diciembre de 2025		
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 163,782,937	\$ 62,974,063
Swaps de tasa de interés	18,445,392	8,099,489
Opciones	43,390,832	-
	225,619,161	71,073,552
Cuentas maestras de cancelación	(21,274,739)	(21,274,739)
Total swaps y opciones, netos	\$ 204,344,422	\$ 49,798,813
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

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	31 de diciembre de 2025				
					Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta	
Documentos por pagar									
Emisiones en USD									
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (85,300)	\$ -	\$ (3,263,876)	\$ 46,650,824	
Emisiones en CHF									
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	88,543	(130,189)	33,259,719	-	157,661,190	
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	13,117	(57,418)	31,286,979	-	157,658,536	
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	8,547	(366,832)	40,775,970	-	226,733,801	
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	470,431	(603,867)	36,245,306	-	201,726,196	
30-oct-24	30-oct-30	1.1525	163,417,766	-	(658,234)	13,209,412	-	175,968,944	
Emisiones en NOK									
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(109,363)	(15,093,885)	-	71,521,035	
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(121,734)	(15,093,885)	-	71,508,664	
Total documentos por pagar			989,655,749	580,638	(2,132,937)	124,589,616	(3,263,876)	1,109,429,190	
Otra deuda									
MXN									
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIE var.	100,000,606	-	(10,618)	9,867,896	-	109,857,884	
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var.	65,083,916	-	-	1,019,195	-	66,103,111	
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIE var.	25,067,706	-	-	(1,152,045)	-	23,915,661	
Total otra deuda			190,152,228	-	(10,618)	9,735,046	-	199,876,656	
			\$ 1,179,807,977	\$ 580,638	\$ (2,143,555)	\$ 134,324,662	\$ (3,263,876)	\$ 1,309,305,846	

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

6. Deuda (cont.)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	31 de diciembre de 2024					
			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	30-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	TIIE var.	100,000,606	-	(16,154)	(5,004,064)	-	94,980,388
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var.	65,083,916	-	-	(7,928,617)	-	57,155,299
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIE var.	25,067,706	-	-	(4,389,304)	-	20,678,402
Total otra deuda			190,152,228	-	(16,154)	(17,321,985)	-	172,814,089
			<u>\$1,308,514,731</u>	<u>\$ 656,483</u>	<u>\$ (2,751,916)</u>	<u>\$ (16,485,581)</u>	<u>\$ (5,300,748)</u>	<u>\$ 1,284,632,969</u>

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 2025 y 2024 como un componente de otro activo de \$(3,263,876) y \$(5,300,748), respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps de divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró al 31 de diciembre de 2025 y 2024 como un componente de otro activo de \$51,710,145 y \$33,697,451, 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 2025 y 2024 como un componente de otro activo de \$43,390,832 y \$27,413,773, respectivamente. El valor razonable de las operaciones de cobertura mediante swaps cruzados de intereses y divisas relacionadas con documentos por pagar no denominados en dólares estadounidenses se registró como un componente de otro activo de \$60,173,077 y \$13,793,775 y como un componente de otro pasivo de \$38,514,486 y \$48,927,732, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Se presenta información adicional sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y derivados en las Notas 10 y 11.

Otra deuda

Entre la otra deuda del Banco, se incluye la contraída en pesos mexicanos con otra institución financiera, misma que está garantizada por títulos del Tesoro de Estados Unidos en la forma de acuerdos de recompra, los cuales se reflejan en el balance

6. Deuda (cont.)

general consolidado como títulos disponibles para la venta. Dicha deuda tiene tasas de interés variables referenciadas a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de México.

Líneas de crédito

El 23 de abril de 2025, el Banco celebró un contrato de línea de crédito sin garantía con otra institución financiera por hasta \$1,000 millones de pesos (equivalente a \$55.5 millones de dólares), con vencimiento el 25 de marzo de 2028. La línea de crédito tiene una tasa de interés variable referenciada a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo compuesta por adelantado (TIIEF) de México. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo vigente fue de \$0.

El 12 de agosto de 2025, el Banco celebró un contrato de línea de crédito sin garantía con otro banco de desarrollo por hasta \$100 millones, con vencimiento el 30 de junio de 2035. La línea de crédito tiene una tasa de interés variable referenciada a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés) a tres meses. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo vigente fue de \$0.

En el siguiente cuadro se resumen los vencimientos de los documentos por pagar y otra deuda al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Menos de 1 año	\$ 126,415,858	\$ 128,706,754
De 1 a 2 años	224,443,723	126,415,858
De 2 a 3 años	186,316,116	224,443,723
De 3 a 4 años	90,151,622	186,316,116
De 4 a 5 años	213,417,766	90,151,622
De 5 a 10 años	339,062,892	552,480,658
Más de 10 años	-	-
Total	<u>\$ 1,179,807,977</u>	<u>\$ 1,308,514,731</u>

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 126,415,858	\$ 128,706,754
Total deuda de corto plazo	126,415,858	128,706,754
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	863,239,891	989,655,749
Otra deuda	190,152,228	190,152,228
Total deuda de largo plazo	1,053,392,119	1,179,807,977
Total deuda	<u>\$ 1,179,807,977</u>	<u>\$ 1,308,514,731</u>

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 un 15% de capital pagado y un 85% de capital 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.

7. Capital contable (cont.)

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
31 de diciembre de 2025						
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(53,833)	(538.3)	(25,500)	(255.0)	(79,333)	(793.3)
Capital exigible incondicional	(201,167)	(2,011.7)	(229,500)	(2,295.0)	(430,667)	(4,306.7)
Capital pagado condicional	(9,500)	(95.0)	-	-	(9,500)	(95.0)
Total capital pagado aportado	35,500	355.0	45,000	450.0	80,500	805.0
Restringido de compromiso	-	-	(4,500)	(45.0)	(4,500)	(45.0)
Traspasado a los Programas Domésticos (MX1999; EE. UU. 2018)	-	(22.5)	-	(22.5)	-	(45.0)
Total capital pagado	35,500	\$ 332.5	40,500	\$ 382.5	76,000	\$ 715.0
31 de diciembre de 2024						
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 1° de septiembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2025, México ha liberado 13,000 acciones de capital pagado (\$130 millones) y 73,667 acciones de capital exigible (\$736.67 millones) de la suscripción de capital adicional. Al 31 diciembre de 2024, México había liberado 4,100 acciones de capital pagado (\$41 millones) y 23,233 acciones de capital exigible (\$232.33 millones) de la suscripción de capital adicional.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Estados Unidos ha liberado 22,500 acciones de capital pagado (\$225 millones) de la suscripción de capital adicional. A esas mismas fechas, Estado Unidos ha liberado 102,000 y 25,500 acciones de capital exigible (\$1,020 millones y \$255 millones), respectivamente, de la suscripción de capital adicional.

De la suscripción de capital adicional de Estado Unidos, 4,500 y 16,500 acciones de capital pagado fueron restringidas de compromiso al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y se registraron como contribuciones de capital diferidas de EE. UU. por \$45 millones y \$165 millones, respectivamente.

7. Capital contable (cont.)

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.

Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presenta en el siguiente cuadro.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Utilidades retenidas reservadas:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 58,000,000	\$ 74,700,000
Reserva para Gastos Operativos	30,586,650	29,884,160
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	192,962,367	172,979,223
Total utilidades retenidas reservadas	311,549,017	307,563,383
Utilidades retenidas no asignadas	25,217,837	24,116,126
Total utilidades retenidas	\$ 336,766,854	\$ 331,679,509

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

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 2025 y 2024.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de diciembre de 2025			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ (10,361,786)	\$ 17,119,104	\$ 6,757,318
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	672,637	66,174	738,811
Efecto cambiario	282,197	24,200	306,397
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(10,634,096)	(54,238,263)	(64,872,359)
Valor razonable de swaps cruzados de intereses y divisas y opciones, neto	50,191,855	33,989,751	84,181,606
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	39,557,759	(20,248,512)	19,309,247
Total otros resultados integrales acumulados	\$ 30,150,807	\$ (3,039,034)	\$ 27,111,773
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 de los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones, neto	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

7. Capital contable (cont.)

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 2025 y 2024.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Swaps de divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	\$ (20,248,512)	\$ 21,011,254

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se reclasificaron importes de otros resultados integrales para registrarlos como un componente de los ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura en los estados consolidados 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco transfirió \$25,100,000 y \$15,300,000, respectivamente, al FINCA, lo que se registra en los estados consolidados de resultados.

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 2025 y 2024, el Banco reconoció la reintegración neta de \$1,575,999 y \$1,552,388, respectivamente, del FINCA.

En el siguiente cuadro se presentan los gastos asociados con los recursos no reembolsables de terceros por programa y su reintegración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	Gasto de personal	Gastos administrativos	Reintegración de gastos	Reintegración neta de gastos	Total
31 de diciembre de 2025					
BEIF	\$ 955,907	\$ 351,835	\$ (1,307,742)	\$ (955,907)	\$ -
PDAP	538,005	253,702	(791,707)	(538,005)	-
Frontera 2025	136,320	34,420	(91,177)	(56,757)	79,563
Fondo de Calidad del Aire	25,330	8,268	(33,598)	(25,330)	-
Total	\$ 1,655,562	\$ 648,225	\$ (2,224,224)	\$ (1,575,999)	\$ 79,563
31 de diciembre de 2024					
BEIF	\$ 908,712	\$ 344,065	\$ (1,252,777)	\$ (908,712)	\$ -
PDAP	514,107	227,430	(741,537)	(514,107)	-
Frontera 2025	230,709	107,813	(234,573)	(126,760)	103,949
Fondo de Calidad del Aire	2,809	917	(3,726)	(2,809)	-
Total	\$ 1,656,337	\$ 680,225	\$ (2,232,613)	\$ (1,552,388)	\$ 103,949

BEIF = Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza; PDAP = Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos; Frontera 2025 = Programa Ambiental de México y EE. UU.; Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire.

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 2025 y 2024, el Banco cargó a los resultados \$1,468,705 y \$1,335,423, 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 2025 y 2024, el Banco pagó \$114,139 y \$96,158, respectivamente, por beneficios. Al 31 de diciembre de 2025, la porción no pagada del plan fue de \$3,645,749 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$173,000 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,472,749. 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.

En el siguiente cuadro se presenta el ajuste realizado a las obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ 3,451,062	\$ 3,543,778
Gasto por beneficios adquiridos	228,000	253,000
Gasto por intereses	175,000	138,000
Amortización de ganancias (pérdidas) netas	(28,000)	-
Beneficios netos pagados	(114,139)	(96,158)
(Ganancia) pérdida actuarial	(66,174)	(387,558)
Saldo final	\$ 3,645,749	\$ 3,451,062

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Saldo inicial	\$ -	\$ -
Contribución del empleador	114,139	96,158
Beneficios netos pagados	(114,139)	(96,158)
Saldo final	\$ -	\$ -

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 31 diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Pasivo circulante	\$ 173,000	\$ 158,000
Obligación a largo plazo	3,472,749	3,293,062
Total	\$ 3,645,749	\$ 3,451,062

9. Prestaciones del personal (cont.)

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 2025 y 2024.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 228,000	\$ 253,000
Gasto por intereses	175,000	138,000
Amortización de (ganancias) pérdidas netas	(28,000)	-
Total	\$ 375,000	\$ 391,000

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 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Tasa de descuento	5.50%	5.18%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.40%	7.60%
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	2035

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar el costo neto de beneficios por ejercicio del plan al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Tasa de descuento	5.18%	4.36%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.6%	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

9. Prestaciones del personal (cont.)

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:		
2026	\$	173,000
2027		230,000
2028		266,000
2029		268,000
2030		304,000
2031-2035		1,896,000

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 SOFR.

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. Todas estas operaciones de swap han sido utilizadas para convertir operaciones de pesos mexicanos a dólares estadounidenses, salvo en el caso de ocho (8) emisiones de deuda donde se convierten otras monedas extranjeras a dólares estadounidenses. Los flujos de efectivo en pesos mexicanos 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 SOFR para emisiones en dólares estadounidenses. Además, se utilizan modelos externos de fijación de precios y los precios de contrapartes.

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 al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Títulos disponibles para la venta	\$ 1,111,617,215	\$ 1,111,617,215	\$ 1,151,890,144	\$ 1,151,890,144
Créditos, menos los swaps de tasa de interés	253,320,518	250,493,573	246,540,838	234,140,812
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	163,782,937	163,782,937	150,246,018	150,246,018
Swaps de tasas de interés	18,445,392	18,445,392	25,993,580	25,993,580
Opciones	43,390,832	43,390,832	27,413,773	27,413,773
Pasivo				
Deuda de largo plazo	50,000,000	46,736,124	50,000,000	44,699,252
Swaps cruzados de intereses y divisas	62,974,063	62,974,063	68,953,365	68,953,365
Swaps de tasas de interés	8,099,489	8,099,489	6,358,178	6,358,178

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

A continuación se resumen los activos y pasivos financieros del Banco valuados recurrentemente a su valor razonable al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 361,397,357	\$ -	\$ -	\$ 361,397,357
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	-	41,953,977	-	41,953,977
Valores corporativos y supranacionales	-	214,386,529	-	214,386,529
Otros valores de renta fija	-	79,337,544	-	79,337,544
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	111,252,139	-	111,252,139
Valores dados en prenda de deuda garantizada	-	277,551,900	-	277,551,900
Valores respaldados con hipotecas	-	25,737,769	-	25,737,769
Total títulos disponibles para la venta	361,397,357	750,219,858	-	1,111,617,215
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	-	163,782,937	-	163,782,937
Swaps de tasas de interés	-	18,445,392	-	18,445,392
Opciones	-	43,390,832	-	43,390,832
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(2,826,945)	(2,826,945)
Total activo a valor razonable	\$ 361,397,357	\$ 975,839,019	\$ (2,826,945)	\$ 1,334,409,431
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 62,974,063	\$ -	\$ 62,974,063
Swaps de tasas de interés	-	8,099,489	-	8,099,489
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	-	-	(3,263,876)	(3,263,876)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ 71,073,552	\$ (3,263,876)	\$ 67,809,676

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

	Medición de valor razonable			Medición de 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 corporativos	-	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

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 2025 y 2024. 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	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Activo		
Saldo inicial	\$ (12,400,026)	\$ 1,296,457
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	9,573,081	(13,696,483)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	\$ (2,826,945)	\$ (12,400,026)
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (5,300,748)	\$ (4,458,154)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	2,036,872	(842,594)
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	\$ (3,263,876)	\$ (5,300,748)

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.

El Banco también realiza operaciones de swap de tasa de interés que corresponden a los plazos de créditos y a una de las emisiones de documentos por pagar a largo plazo. Los swaps están estructurados de tal manera que el valor nocional 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.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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 2025 y 2024, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$13,459,975 y \$27,225,203, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco registró garantías en efectivo de \$6,717,277 y \$0, respectivamente.

El importe notional y el valor razonable estimado de los swaps y las opciones vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025		31 de diciembre de 2024	
	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	\$ 51,710,145	\$ 175,965,221	\$ 33,697,451
Opciones de divisas cruzadas relacionadas con la deuda	175,965,221	43,390,832	175,965,221	27,413,773
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	52,639,672	7,434,525	160,841,494	13,239,029
	<u>404,570,114</u>	<u>102,535,502</u>	<u>512,771,936</u>	<u>74,350,253</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	414,276,741	71,127,428	507,965,403	33,819,407
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	149,724,871	40,945,364	250,110,300	82,729,160
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	54,547,462	11,010,867	56,782,405	12,754,551
	<u>618,549,074</u>	<u>123,083,659</u>	<u>814,858,108</u>	<u>129,303,118</u>
Derivados incluidos en pasivos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	3,263,876	50,000,000	5,300,748
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	200,680,846	4,607,580	27,847,774	839,002
	<u>250,680,846</u>	<u>7,871,456</u>	<u>77,847,774</u>	<u>6,139,750</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	173,448,566	49,468,838	208,466,658	68,953,365
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	107,630,992	13,505,224	-	-
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	11,466,348	228,034	11,498,428	218,428
	<u>292,545,906</u>	<u>63,202,096</u>	<u>219,965,086</u>	<u>69,171,793</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco no tuvo operaciones de swap que se consideran inefectivas por el incumplimiento de pago del crédito cubierto.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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 \$19,309,247 y \$39,557,759 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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 2025 y 2024.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Ajustes por efecto cambiario	\$ (13,304,466)	\$ 10,139,472
Ajuste por valoración crediticia	(506,181)	(22,036)
Cambios en operaciones cubiertas e instrumentos derivados:		
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y swaps de valor razonable	(51,193,476)	34,280,178
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y swaps de valor razonable	56,792,547	(34,931,167)
	<u>5,599,071</u>	<u>(650,989)</u>
Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura	<u>\$ (8,211,576)</u>	<u>\$ 9,466,447</u>

Los ingresos (gastos) 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. Valor razonable de los activos no financieros

Ciertos activos no financieros, incluyendo otros bienes inmuebles en propiedad adquiridos como pago total o parcial de un crédito, se miden a su valor razonable de forma no recurrente. En el momento del reconocimiento inicial, estos activos se contabilizan generalmente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables clasificados en el Nivel 3, como valoraciones independientes y costos de venta estimados. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco tenía otros bienes inmuebles en propiedad por \$2,150,000 registrados a su valor razonable con base en valoraciones independientes de terceros ajustadas por los costos de venta estimados y el efecto cambiario. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Banco registró una pérdida por deterioro del valor de otros bienes inmuebles en propiedad de \$3,862,481 que se incluye como un componente de otros gastos en los estados consolidados de resultados.

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

14. 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 expone en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de diciembre de 2025, 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.

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 2025, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$40,059 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 los balances generales consolidados como un componente de pasivo acumulado y como una obligación a largo plazo por arrendamiento de \$40,059. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por arrendamiento operativo, que se calcula mediante el método de línea recta, fue de \$240,732 y \$238,857, respectivamente, y se incluye como un componente de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

Al 31 de diciembre de 2025, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 0.2 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.

Total arrendamiento operativo	\$	40,122
Descuento		(63)
Obligación por arrendamiento operativo	\$	<u>40,059</u>

15. Notas de actualización de normas contables

La nota de actualización de norma contable (ASU, por sus siglas en inglés) N° 2024-03, *Estado de resultados – Revelaciones integrales sobre el desglose de ingresos y gastos (Subtema 220-40): Desglose de los gastos en el estado de resultados*, requiere que las entidades desglosen ciertas partidas de gastos en categorías específicas en las notas a los estados financieros. Lo dispuesto en la ASU 2024- 03 entrará en vigor para el Banco el 1° de enero de 2027. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros consolidados.

16. Eventos posteriores

El Banco evaluó los hechos posteriores hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros para determinar si requerían reconocimiento o revelación. Con base en dicha evaluación, no se encontraron hechos posteriores que deban reconocerse o revelarse en estos estados financieros.

Banco de Desarrollo de América del Norte

Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental

Estados financieros
31 de diciembre de 2025



**Shape the future
with confidence**

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

Tel: +1 210 228 9696
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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, 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.



Shape the future
with confidence

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 revelaciones 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

10 de abril de 2026

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 51,197	\$ 43,378
Reportos	39,400,000	20,100,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	39,451,197	20,143,378
Adeudo de Recursos de Capital Ordinario	18,100,000	11,300,000
Intereses por cobrar	3,831	2,373
Aportaciones no reembolsables por cobrar:		
Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (EPA):		
Fondo de Infraestructura Ambiental Fronteriza (BEIF)	225,488	79,867
Programa de Asistencia para el Desarrollo de Proyectos (PDAP)	137,035	61,307
Frontera 2025: Programa Ambiental de México y EE. UU. (Frontera 2025)	11,064	24,048
Total aportaciones no reembolsables por cobrar	373,587	165,222
Total activo	\$ 57,928,615	\$ 31,610,973
Pasivo y patrimonio contable		
Adeudo a Recursos de Capital Ordinario	\$ 385,809	\$ 165,841
Recursos no reembolsables no ejercidos:		
Departamento de Estado de EE. UU. (DOS)	1,890,387	2,284,951
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	91,151	93,468
Total recursos no reembolsables no ejercidos	1,981,538	2,378,419
Total pasivo	2,367,347	2,544,260
Patrimonio contable	55,561,268	29,066,713
Total pasivo y patrimonio contable	\$ 57,928,615	\$ 31,610,973

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Transferencia de Recursos de Capital Ordinario	\$ 25,100,000	\$ 15,300,000
Ingresos por intereses	1,394,555	824,494
Cambio en el patrimonio contable	26,494,555	16,124,494
Patrimonio contable al inicio del período	29,066,713	12,942,219
Patrimonio contable al final del período	<u>\$ 55,561,268</u>	<u>\$ 29,066,713</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 2025 y 2024
(En dólares de Estados Unidos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Flujos de efectivo proveniente de operaciones		
Cambio en el patrimonio contable	\$ 26,494,555	\$ 16,124,494
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	(1,458)	3,236
Aumento en recursos no reembolsables por cobrar	(208,365)	(71,148)
Aumento en adeudo de Recursos de Capital Ordinario	(6,800,000)	(9,300,000)
Aumento (disminución) en adeudo a Recursos de Capital Ordinario	219,968	(125,644)
Efectivo neto proveniente de operaciones	19,704,700	6,630,938
Flujos de efectivo proveniente de actividades financieras		
Aportaciones no reembolsables de otras entidades:		
EPA:		
BEIF	9,646,563	21,467,462
PDAP	2,362,111	2,171,092
Frontera 2025	274,155	549,203
Otro	26,744	-
DOS	3,000,000	3,000,000
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	48,769	145,550
Disposición de recursos no reembolsables:		
EPA:		
BEIF	(9,646,563)	(21,467,462)
PDAP	(2,362,111)	(2,171,092)
Frontera 2025	(274,155)	(549,203)
Otro	(26,744)	-
DOS	(3,394,564)	(2,172,329)
Fondo para el Monitoreo de la Calidad del Aire	(51,086)	(184,850)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades financieras	(396,881)	788,371
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	19,307,819	7,419,309
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del período	20,143,378	12,724,069
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del período	<u>\$ 39,451,197</u>	<u>\$ 20,143,378</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2025

(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 1° 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).

En 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 Resiliencia Hídrica (FRH)

El programa que se estableció en agosto de 2025 brinda apoyo no reembolsable para proyectos de infraestructura elegibles que apoyen la conservación del agua y la diversificación de las fuentes de abastecimiento en los sistemas municipales y agrícolas. La disposición de los recursos del FRH se financia con el patrimonio contable.

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 Banco 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 consolidados

31 de diciembre de 2025

(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 mejorar 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 y la divulgación de los activos y pasivos contingentes reportados 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 2025 y 2024, el efectivo depositado con la institución financiera en una cuenta de depósito a la vista fue de \$51,197 y \$43,378, respectivamente.

Operaciones de reporto

El Banco ha celebrado acuerdos de recompra (reportos) 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.

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 registran 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 2025 y 2024, el FINCA recibió transferencias de \$25,100,000 y \$15,300,000, 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 de diciembre de 2025 y 2024.

	Saldo inicial 1/ene/2025	Aportaciones	Disposición de recursos para		Saldo final 31/dic/2025
			Proyectos ¹	Reintegración de gastos	
EPA:					
BEIF	\$ -	\$ 9,646,563	\$ 8,484,442	\$ 1,162,121	\$ -
PDAP	-	2,362,111	1,646,132	715,979	-
Frontera 2025	-	274,155	169,994	104,161	-
Otro	-	26,744	26,744	-	-
	-	12,309,573	10,327,312	1,982,261	-
DOS	2,284,951	3,000,000	3,394,564	-	1,890,387
Fondo de calidad del aire	93,468	48,769	17,488	33,598	91,151
Total	\$ 2,378,419	\$ 15,358,342	\$ 13,739,364	\$ 2,015,859	\$ 1,981,538

	Saldo inicial 1/ene/2024	Aportaciones	Disposición de recursos para		Saldo final 31/dic/2024
			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

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

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 2025 y 2024 para apoyar la ejecución de proyectos y la asistencia técnica.

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2025	2024
Por programa		
BEIF	\$ 8,484,442	\$ 20,231,696
PDAP	1,646,132	1,467,539
Frontera 2025	169,994	330,781
Otro de la EPA	26,744	-
PAC	1,574,860	139,700
PAT	1,819,704	2,032,630
Fondo de calidad del aire	17,488	181,125
	<u>\$ 13,739,364</u>	<u>\$ 24,383,471</u>
Por fuente		
NADBank	\$ -	\$ -
Entidades terceras:		
EPA	10,327,312	22,030,016
DOS	3,394,564	2,172,330
Fondo de calidad del aire	17,488	181,125
	<u>\$ 13,739,364</u>	<u>\$ 24,383,471</u>

El FRH, que se encontraba en desarrollo en 2024, fue aprobado por el Consejo Directivo en agosto de 2025. Al 31 de diciembre de 2025, no se habían realizado desembolsos a través del programa.

5. Patrimonio contable

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en el patrimonio contable durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	PAC	PAT	FRH	Fondos no asignados	Total
Saldo al 1° de enero de 2025	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ -	\$ 15,000,000	\$ 29,066,713
Transferencias de Recursos de Capital Ordinario	-	-	-	25,100,000	25,100,000
Ingresos por intereses	-	-	-	1,394,555	1,394,555
Asignación de patrimonio contable	-	-	40,000,000	(40,000,000)	-
Disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ 40,000,000	\$ 1,494,555	\$ 55,561,268
Saldo al 1° de enero de 2024	\$ 7,339,718	\$ 5,261,706	\$ -	\$ 340,795	\$ 12,942,219
Transferencias de Recursos de Capital Ordinario ¹	-	-	-	15,300,000	15,300,000
Ingresos por intereses	-	-	-	824,494	824,494
Asignación de patrimonio contable	-	1,465,289	-	(1,465,289)	-
Disposiciones	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ -	\$ 15,000,000	\$ 29,066,713

¹Las transferencias realizadas en 2024 incluyen \$10 millones asignados al FRH, que estaba en desarrollo en 2024 y posteriormente fue aprobado por el Consejo Directivo en agosto de 2025.

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 2025 y 2024.

	PAC	PAT	FRH	Total
Compromisos no ejercidos al 1° de enero de 2025	\$ 2,422,660	\$ 1,962,192	\$ -	\$ 4,384,852
Compromisos netos	1,701,536	2,941,156	-	4,642,692
Disposiciones:				
Financiados por el Banco	-	-	-	-
Financiadas por DOS	(1,574,860)	(1,819,704)	-	(3,394,564)
Compromisos no ejercidos al 31 de diciembre de 2025	\$ 2,549,336	\$ 3,083,644	\$ -	\$ 5,632,980
Compromisos no ejercidos al 1° 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 2026	\$ 2,422,660	\$ 1,962,192	\$ -	\$ 4,384,852

6. Compromisos no ejercidos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los recursos no reembolsables disponibles para ser comprometidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

	PAC	PAT	FRH	Fondos no asignados ¹	Total
31 de diciembre de 2025					
Total patrimonio contable	\$ 7,339,718	\$ 6,726,995	\$ 40,000,000	\$ 1,494,555	\$ 55,561,268
Compromisos no ejercidos	(2,549,336)	(3,083,644)	-	-	(5,632,980)
Aprobaciones por contratarse	(750,000)	(529,654)	-	-	(1,279,654)
Total disponible para ser comprometido	\$ 4,040,382	\$ 3,113,697	\$ 40,000,000	\$ 1,494,555	\$ 48,648,634
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

¹ El saldo en 2024 incluye \$10 millones asignados al FRH, que estaba en desarrollo ese año y posteriormente fue aprobado por el Consejo Directivo en agosto de 2025.

Además del patrimonio contable disponible para ser comprometido que se muestra en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se contaban con \$1,890,387 y \$2,284,951, respectivamente, en recursos no reembolsables aportados por el DOS y no ejercidos que estaban disponibles para cubrir los desembolsos a través del PAC y PAT.

7. Eventos posteriores

El Banco evaluó los hechos posteriores hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros para determinar si requerían reconocimiento o revelación. Con base en dicha evaluación, no se encontraron hechos posteriores que deban reconocerse o revelarse en estos estados financieros.

Apéndice

Gobierno

Consejo Directivo

México	Estados Unidos
Secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP)*	Secretario del Tesoro
Secretario de Relaciones Exteriores (SRE)	Secretario de Estado
Secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT)	Administrador de la Agencia de Protección Ambiental (EPA)
Representante estatal	Representante estatal
Representante de la sociedad civil de la frontera	Representante de la sociedad civil de la frontera

* Presidente, 2025

Liderazgo del NADBank 31 de diciembre de 2025

Gerencia	
Director general	John Beckham
Director general adjunto	Alejandro Olivo Villa
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
Director de Servicios Técnicos y Operaciones No Reembolsables	Fernando Ortiz
Director de Administración de Activos y Riesgos	Michael Ratliff
Titulares de Unidad	
Estrategia y Planeación	Mauricio Mora
Capacitación y Asistencia Técnica	Renata Manning-Gbogbo
Alianzas y Colaboración Externa	Jesse J. Hereford
Recursos Humanos y Gestión de Oficinas	Diana Rojas

Créditos

Oficinas responsables de la publicación

Finanzas y Relaciones Institucionales y Comunicación

Fotografía

Portada y páginas 3 (esquina superior izq.), 6 y 8: Adobe Stock
 Página 1: Ruben Linder para NADBank
 Página 5 y contraportada: Jon Alonso para NADBank
 Página 9: Cortesía de Brian Norman, Distrito de Riego Delta Lake
 Página 15: Cortesía de Gafcon

Todas las demás imágenes propiedad del NADBank

Referencias de los datos

- Población (p. 6): los cálculos del NADBank con base en los datos del censo 2020 del Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática (INEGI) y del censo 2020 de la Oficina del Censo de Estados Unidos.
- Producto interno bruto real (p. 6): los cálculos del NADBank con base en los datos de 2024 del INEGI, la Oficina de Análisis Económico de EE. UU. y el Banco Mundial. Los datos de México se refieren al PIB real a nivel estatal de los seis estados fronterizos, convertidos a USD con los factores de conversión de paridad de poder adquisitivo (PPA). Los datos de la frontera estadounidense se refieren al PIB real de los 41 condados dentro de la jurisdicción del NADBank.
- Comercio bilateral (p. 6): los cálculos elaborados por el NADBank con base en los datos de 2025 del Banco de Reserva Federal de St. Louis.
- Mapa de cuencas (p. 6): elaborado por el NADBank con base en los datos de la Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), U.S. Geological Survey (USGS), U.S. Bureau of Reclamation (USBR) y Water Data for Texas.
- Mapa de sequía (p. 7): Monitor de Sequía de America del Norte, 31 de enero de 2026



Banco de Desarrollo de América del Norte

San Antonio, Texas
Tel. (210) 231.8000

Ciudad Juárez, Chihuahua
Tel. 52.656.688.4600

<http://www.nadbank.org>

X: @NADB_BDAN / LinkedIn: NADBank
Facebook: North American Development Bank