



BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE
RECURSOS DE CAPITAL ORDINARIO

Estados financieros consolidados (no auditados)

30 de junio de 2026

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

Índice

Balances generales consolidados.....	1
Estados consolidados de resultados.....	3
Estados consolidados de resultados integrales	4
Estado consolidado de variaciones en el capital contable.....	5
Estados consolidados de flujo de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros consolidados	7

Balances generales consolidados

Al 30 de junio de 2026 y al 31 diciembre de 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	30 de junio de 2026 (no auditado)	31 de diciembre de 2025 (auditado)
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 84,242,357	\$ 59,983,277
Reportos	23,700,000	21,500,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	107,942,357	81,483,277
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,798,562	4,649,389
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,021,401,823	1,111,617,215
Créditos	1,216,440,723	1,166,670,525
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(30,341,710)	(29,642,740)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,583,233)	(4,714,368)
Efecto cambiario	(2,055,012)	(20,773,937)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos, a valor razonable	(4,831,987)	(2,826,945)
Créditos netos	1,174,628,781	1,108,712,535
Intereses por cobrar	19,202,681	17,516,245
Otras cuentas por cobrar	902,515	671,561
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	315,095	364,725
Otros activos	184,553,146	196,768,784
Total activo	\$ 2,513,744,960	\$ 2,521,783,731

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

Balances generales consolidados

Al 30 de junio de 2026 y al 31 diciembre de 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	30 de junio de 2026 (no auditado)	31 de diciembre de 2025 (auditado)
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	\$ 669,511	\$ 692,000
Pasivo acumulado	2,599,948	2,576,963
Intereses acumulados por pagar	12,911,000	13,231,089
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	3,500,000	18,100,000
Otros pasivos	61,159,037	50,522,075
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	126,410,596	126,371,557
Efecto cambiario	28,212,477	31,286,979
Deuda de corto plazo, neta	154,623,073	157,658,536
Total pasivo circulante	235,462,569	242,780,663
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por arrendamiento	204,214	–
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,604,296	3,472,749
Aportación de capital estadounidense diferido	45,000,000	45,000,000
Deuda de largo plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	1,052,044,748	1,051,873,503
Efecto cambiario	96,767,633	103,037,683
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda, a valor razonable	(3,868,364)	(3,263,876)
Deuda de largo plazo, neta	1,144,944,017	1,151,647,310
Total pasivo a largo plazo	1,193,752,527	1,200,120,059
Total pasivo	1,429,215,096	1,442,900,722
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)	(185,000,000)
Capital pagado	715,000,000	715,000,000
Utilidades retenidas	346,573,038	336,766,854
Otros resultados integrales acumulados	22,952,467	27,111,773
Participación no controladora	4,359	4,382
Total capital contable	1,084,529,864	1,078,883,009
Total pasivo y capital contable	\$ 2,513,744,960	\$ 2,521,783,731

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

Estados consolidados de resultados (no auditados)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 39,348,842	\$ 42,605,158
Inversiones	23,339,611	24,704,147
Total ingresos por intereses	62,688,453	67,309,305
Gasto por intereses	28,877,222	35,320,649
Margen financiero	33,811,231	31,988,656
Estimaciones para riesgos crediticios	3,212,264	(2,051,534)
Margen financiero menos estimaciones	30,598,967	34,040,190
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos:		
Personal	10,435,457	9,873,762
Administrativos	1,796,865	1,512,999
Consultores y contratistas	1,358,270	1,149,841
Otros	(307,476)	(629,761)
Reintegración neta de los gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(696,133)	(780,232)
Depreciación	48,946	48,249
Total gastos operativos	12,635,929	11,174,858
Resultado operativo neto	17,963,038	22,865,332
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia neta por operaciones con títulos	124,972	61,653
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	90,248	81,872
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	(4,872,097)	(7,579,825)
Total otros ingresos (gastos)	(4,656,877)	(7,436,300)
Transferencia al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	3,500,000	4,000,000
Resultado neto	9,806,161	11,429,032
Participación no controladora en el resultado neto	(23)	(15)
Participación controladora en el resultado neto	\$ 9,806,184	\$ 11,429,047

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

Estados consolidados de resultados integrales (no auditados)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
Resultado neto	\$ 9,806,161	\$ 11,429,032
Participación no controladora en el resultado neto	(23)	(15)
Participación controladora en el resultado neto	9,806,184	11,429,047
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	(8,383,664)	12,741,298
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(124,972)	(61,653)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	(8,508,636)	12,679,645
Efecto cambiario	1,590	21,348
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	8,362,646	(53,984,062)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	(4,014,906)	39,928,594
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	4,347,740	(14,055,468)
Total otros resultados integrales	(4,159,306)	(1,354,475)
Total resultado integral	\$ 5,646,878	\$ 10,074,572

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

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Capital pagado	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1º de enero de 2025	\$ 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 (auditado)	715,000,000	336,766,854	27,111,773	4,382	1,078,883,009
Resultado neto	–	9,806,184	–	–	9,806,184
Otros resultados integrales	–	–	(4,159,306)	–	(4,159,306)
Participación no controladora	–	–	–	(23)	(23)
Saldo al 30 de junio de 2026 (no auditado)	\$ 715,000,000	\$ 346,573,038	\$ 22,952,467	\$ 4,359	\$ 1,084,529,864

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 9,806,184	\$ 11,429,047
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	48,946	48,249
Aumento del valor en descuentos netos sobre inversiones	(5,067,440)	(7,818,911)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	(4,952,745)	5,258,866
Participación no controladora	(23)	(15)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(124,972)	(61,653)
Estimaciones para riesgos crediticios	3,212,264	(2,051,534)
Beneficios post jubilación por pagar	131,547	120,556
Cambio en otros activos y pasivos:		
Aumento en intereses por cobrar	(1,686,436)	(1,552,043)
Aumento en cuentas por cobrar	(230,954)	(91,222)
Aumento en cuentas por pagar	(22,489)	(362,007)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	22,985	(562,230)
Aumento en intereses acumulados por pagar	(320,089)	488,267
Disminución en adeudo al FINCA	(14,600,000)	(7,300,000)
Efectivo neto utilizado en operaciones	(13,783,222)	(2,454,630)
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	–	(88,151)
Amortizaciones y prepagos de créditos	69,528,221	38,595,058
Disposición de créditos	(119,052,526)	(129,326,684)
Compra de títulos conservados a vencimiento	(4,764,893)	(4,584,650)
Compra de títulos disponibles para la venta	(367,155,687)	(546,568,917)
Vencimientos de títulos conservados a vencimiento	4,700,000	4,600,000
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	456,987,187	777,804,972
Efectivo neto proveniente de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	40,242,302	140,431,628
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Aportaciones de capital	–	46,000,000
Amortización de documentos por pagar	–	(128,706,754)
Efectivo neto utilizado en actividades financieras	–	(82,706,754)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	26,459,080	55,270,244
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	81,483,277	84,372,070
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 107,942,357</u>	<u>\$ 139,642,314</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 12,848,749	\$ 13,992,820
Operaciones no monetarias relevantes		
Reclasificación de capital restringido a capital pagado	\$ –	\$ 48,000,000
Otros bienes inmuebles en propiedad recibidos como pago de capital de crédito	–	4,388,384

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

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)

30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

1. Organización y objeto social

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

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

En junio de 1998, el Consejo autorizó el establecimiento de una sociedad financiera para proporcionar el financiamiento del NADBank a entidades públicas y privadas en México, la cual desde 2006 ha operado como Corporación Financiera de América del Norte, S.A. de C.V., SOFOM E.N.R. (COFIDAN). Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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 30 de junio de 2026 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$134,572 y \$84,107,785, respectivamente. 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.

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.

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

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

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

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

Impuestos

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

Mobiliario y equipo

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.

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.

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

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

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

Cartera de crédito

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

Los créditos con atraso mayor de 90 días en el pago de capital o intereses o aquellos donde razonablemente existen dudas respecto a su cobro oportuno, 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.

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

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, que 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+	Muy alta calidad, muy bajo riesgo crediticio
	AA	
	AA-	
	A+	Alta calidad crediticia, fuerte capacidad de pago
	A	
	A-	
B	BBB+	Buena calidad crediticia, adecuada capacidad de pago
	BBB	
	BBB-	
	BB+	Calidad crediticia moderada, es probable que se haga frente a sus obligaciones, existe cierta incertidumbre en condiciones adversas
	BB	
	BB-	
C	B+	Baja calidad crediticia, aún tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones, muy vulnerable a condiciones adversas
	B	
	B-	
	CCC+	Muy baja calidad crediticia, altamente vulnerable, alto riesgo de incumplimiento con alguna posibilidad de recuperación
D	CCC	
	CCC-	
D	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.

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

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

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

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.

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

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

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.

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco había celebrado acuerdos para realizar operaciones de swaps con 13 contrapartes. 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 de garantía 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.

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

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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones

Todas las inversiones del Banco se clasifican como títulos conservados a vencimiento o disponibles para la venta. A continuación se resumen las inversiones al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
30 de junio de 2026				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 4,798,562	\$ –	\$ (1,330)	\$ 4,797,232
Total títulos conservados a vencimiento	4,798,562	–	(1,330)	4,797,232
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	372,570,776	4,637	(968,890)	371,606,523
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	35,509,278	9,578	(376,744)	35,142,112
Valores corporativos y supranacionales	215,078,099	615,079	(1,192,902)	214,500,276
Otros valores de renta fija	78,505,992	106,771	(507,806)	78,104,957
Valores emitidos por el Gobierno de México	15,734,537	3,026	(235,429)	15,502,134
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	272,355,354	2,118,997	(841,031)	273,633,320
Valores respaldados con hipotecas	33,399,105	75,792	(562,396)	32,912,501
Total títulos disponibles para la venta	1,023,153,141	2,933,880	(4,685,198)	1,021,401,823
Total inversiones en valores	\$ 1,027,951,703	\$ 2,933,880	\$ (4,686,528)	\$ 1,026,199,055
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

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los intereses acumulados sobre los títulos conservados hasta su vencimiento y los disponibles para la venta ascendieron a \$6,237,409 y \$5,356,880, 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Menos de 12 meses		12 meses o más		Total	
	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas	Valor razonable	Pérdidas no realizadas
30 de junio de 2026						
Títulos conservados a vencimiento	\$ 4,797,232	\$ 1,330	\$ –	\$ –	\$ 4,797,232	\$ 1,330
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	315,767,756	687,165	33,423,186	281,725	349,190,942	968,890
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	27,471,531	288,166	4,660,655	88,578	32,132,186	376,744
Valores corporativos y supranacionales	132,651,860	1,138,476	7,989,783	54,426	140,641,643	1,192,902
Otros valores de renta fija	39,284,937	326,381	7,554,404	181,425	46,839,341	507,806
Valores emitidos por el Gobierno de México	7,354,022	89,067	6,913,550	146,362	14,267,572	235,429
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	176,711,903	841,031	–	–	176,711,903	841,031
Valores respaldados con hipotecas	23,378,662	261,397	3,013,217	300,999	26,391,879	562,396
Total títulos disponibles para la venta	722,620,671	3,631,683	63,554,795	1,053,515	786,175,466	4,685,198
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 727,417,903	\$ 3,633,013	\$ 63,554,795	\$ 1,053,515	\$ 790,972,698	\$ 4,686,528

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

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

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

Ninguna de las disminuciones en valor indicadas en los cuadros anteriores se relaciona con factores crediticios de un emisor al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025. Esta evaluación se basa en la alta calidad de la cartera de inversiones en general, las características de riesgo asociados con los tipos de valores de inversión, las calificaciones crediticias y otros factores cualitativos, incluyendo los antecedentes históricos de pérdidas crediticias. A 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no se registró una reserva preventiva para riesgos crediticios relacionada con valores de inversión.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se resumen a continuación.

	Títulos conservados a vencimiento		Títulos disponibles para la venta	
	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado
30 de junio de 2026				
Menos de 1 año	\$ 4,797,232	\$ 4,798,562	\$ 360,778,020	\$ 361,302,155
De 1 a 5 años	–	–	607,846,814	608,484,515
De 5 a 10 años	–	–	19,864,488	19,967,366
Más de 10 años	–	–	–	–
Valores respaldados con hipotecas	–	–	32,912,501	33,399,105
	<u>\$ 4,797,232</u>	<u>\$ 4,798,562</u>	<u>\$ 1,021,401,823</u>	<u>\$ 1,023,153,141</u>
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>

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025.

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
Títulos conservados a vencimiento:		
Producto de vencimientos	\$ 4,700,000	\$ 4,600,000
Títulos disponibles para la venta:		
Producto de ventas y vencimientos	456,987,187	777,804,972
Ganancias brutas realizadas	145,438	61,653
Pérdidas brutas realizadas	20,466	–

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre los títulos disponibles para la venta, así como los ajustes de reclasificación requeridos, durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado 31 de diciembre de 2025.

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al inicio del ejercicio	\$ 6,757,318	\$ (10,361,786)
Ganancias (pérdidas) netas no realizadas sobre títulos disponibles para la venta durante el ejercicio	(8,383,664)	17,478,092
Ajustes de reclasificación por ganancias netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(124,972)	(358,988)
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	\$ (1,751,318)	\$ 6,757,318

4. Créditos

A continuación se resume el saldo de la cartera de crédito al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo de créditos	\$ 1,216,440,723	\$ 1,166,670,525
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(30,341,710)	(29,642,740)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,583,233)	(4,714,368)
Ajuste por efecto cambiario	(2,055,012)	(20,773,937)
Valor razonable de las operaciones cubiertas para créditos	(4,831,987)	(2,826,945)
Saldo neto de créditos	\$ 1,174,628,781	\$ 1,108,712,535

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$147,427,754 y \$88,555,915, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026, el Banco también tenía \$268,916,640 en créditos aprobados por el Consejo, cuyos contratos se encontraban en elaboración.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el saldo de créditos del MAC fue de \$3,079,382 y \$4,196,586 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, no se había realizado crédito alguno a través del FRH.

A continuación la cartera de crédito se desglosa por sector ambiental al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Agua	\$ 337,642,360	\$ 285,319,667
Residuos sólidos	11,726,251	–
Calidad del aire	98,014,445	86,464,961
Energía sostenible	579,091,040	616,319,595
Desarrollo urbano	45,169,820	32,274,362
Edificios sostenibles	107,060,157	107,301,830
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	19,262,390	20,515,850
Manufactura verde	18,474,260	18,474,260
	<u>\$ 1,216,440,723</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>

A continuación la cartera de crédito se desglosa por tipo de acreditado al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Entidades privadas	\$ 752,873,041	\$ 772,792,097
Entidades públicas	427,913,505	353,525,691
Asociaciones público-privadas	35,654,177	40,352,737
	<u>\$ 1,216,440,723</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta la cartera de crédito por categoría de riesgo y país al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025. 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	30 de junio de 2026			31 de diciembre de 2025		
	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	-	1,350,000	1,350,000
AA-	-	20,800,000	20,800,000	-	20,800,000	20,800,000
A+	-	10,000,000	10,000,000	-	-	-
A	-	15,240,000	15,240,000	-	3,940,000	3,940,000
A-	-	106,340,100	106,340,100	-	109,535,982	109,535,982
BBB+	-	11,365,000	11,365,000	-	11,365,000	11,365,000
BBB	337,805,784	-	337,805,784	289,641,215	-	289,641,215
BBB-	91,849,289	110,681,099	202,530,388	72,728,104	108,547,549	181,275,653
BB+	95,418,769	14,091,111	109,509,880	99,102,872	14,224,888	113,327,760
BB	127,696,090	33,380,995	161,077,085	131,454,176	49,803,923	181,258,099
BB-	41,553,341	78,646,374	120,199,715	11,513,901	85,769,836	97,283,737
B+	29,190,033	1,410,000	30,600,033	68,835,249	1,410,000	70,245,249
B	38,070,038	-	38,070,038	38,472,952	-	38,472,952
B-	-	-	-	-	1,477,934	1,477,934
CCC+	27,915,818	591,882	28,507,700	23,651,944	-	23,651,944
	<u>\$ 789,499,162</u>	<u>\$ 426,941,561</u>	<u>\$ 1,216,440,723</u>	<u>\$ 735,400,413</u>	<u>\$ 431,270,112</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>

Los siguientes cuadros presentan la cartera de crédito por categoría de riesgo y año de compromiso al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

Categoría de riesgo	30 de junio de 2026						Total créditos al 30 de junio de 2026
		2025	2024	2023	2022	Anteriores	
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	-	20,800,000	-	24,395,000	45,195,000
A+ - A-	21,300,000	2,850,000	-	-	60,325,000	47,105,100	131,580,100
BBB+ - BBB-	60,584,465	16,748,916	74,964,620	201,037,101	13,635,237	184,730,833	551,701,172
BB+ - BB-	-	50,697,968	48,554,627	23,576,217	5,942,469	262,015,399	390,786,680
B+ - B-	-	-	9,000,000	14,184,471	-	45,485,600	68,670,071
CCC+	-	591,882	5,064,579	-	-	22,851,239	28,507,700
Total	<u>\$ 81,884,465</u>	<u>\$ 70,888,766</u>	<u>\$ 137,583,826</u>	<u>\$ 259,597,789</u>	<u>\$ 79,902,706</u>	<u>\$ 586,583,171</u>	<u>\$ 1,216,440,723</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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
Total	\$ 71,774,918	\$ 160,487,415	\$ 229,572,256	\$ 81,528,615	\$ 25,985,000	\$ 597,322,321	\$ 1,166,670,525

En el siguiente cuadro se muestran los créditos vencidos, tanto productivos como improductivos, clasificados de acuerdo con su antigüedad al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Créditos atrasados 30 – 89 días		Créditos atrasados 90 días o más		Total créditos atrasados 30 días o más	
30 de junio de 2026	\$	-	\$	5,064,579	\$	5,064,579
31 de diciembre de 2025		-		1,477,934		1,477,934

Al 30 de junio de 2026, el Banco tenía un crédito atrasado por 90 días o más con un saldo de \$5,064,579. Al 31 de diciembre de 2025, un crédito estaba atrasado por 90 días o más con un saldo de \$1,477,934. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco no tenía créditos clasificados como improductivos.

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Banco no realizó modificaciones contractuales de crédito para acreditados que atravesasen dificultades.

4. Créditos (cont.)

A continuación se resume por categoría la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con la cartera de crédito al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
30 de junio de 2026		
México:		
Construcción	\$ 8,633,266	\$ 336,123,259
Operación	15,329,940	453,375,903
Total México	23,963,206	789,499,162
Estados Unidos:		
Construcción	397,034	44,950,000
Operación	5,981,470	381,991,561
Total Estados Unidos	6,378,504	426,941,561
	<u>\$ 30,341,710</u>	<u>\$ 1,216,440,723</u>
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>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

En el siguiente cuadro se resumen los cambios en la reserva preventiva para riesgos crediticios relacionados con la cartera de crédito durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	Cambio en la reserva preventiva para riesgos crediticios			
	Saldo inicial	Estimación para riesgos crediticios	Créditos (cancelados) recuperados	Saldo final
30 de junio de 2026				
México:				
Construcción	\$ 7,239,827	\$ 1,393,439	\$ –	\$ 8,633,266
Operación	15,311,198	(227,151)	245,893	15,329,940
Total México	22,551,025	1,166,288	245,893	23,963,206
Estados Unidos:				
Construcción	2,759,204	(2,362,170)	–	397,034
Operación	4,332,511	1,648,959	–	5,981,470
Total Estados Unidos	7,091,715	(713,211)	–	6,378,504
	<u>\$ 29,642,740</u>	<u>\$ 453,077</u>	<u>\$ 245,893</u>	<u>\$ 30,341,710</u>
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>

El Banco tiene una reserva para los riesgos crediticios relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminando de 31 de diciembre de 2025, esta reserva ascendió a \$3,482,449 y \$723,262, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Estimaciones relacionadas con la cartera de crédito	\$ 453,077	\$ 5,558,523
Estimaciones relacionadas con los compromisos crediticios por desembolsar	2,759,187	(2,846,049)
Total estimación para riesgos crediticios	<u>\$ 3,212,264</u>	<u>\$ 2,712,474</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo

En el siguiente cuadro se resumen otros activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Activo		Pasivo
30 de junio de 2026			
Swaps y opciones netos	\$ 181,835,587	\$	57,676,588
Depósitos en garantía a contrapartes	13,484,249		–
Depósitos en garantía de contrapartes	(10,529,950)		–
Ajuste por valoración crediticia	(2,696,318)		–
Activo de arrendamiento con derecho de uso	245,460		–
Reserva relacionada con los compromisos crediticios por desembolsar	–		3,482,449
Otros bienes inmuebles en propiedad	2,214,118		–
Total	\$ 184,553,146	\$	61,159,037
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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

5. Otro activo y otro pasivo (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan las operaciones de swap y opciones sujetos a esquemas maestros de compensación de contrapartes al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Activo	Pasivo
30 de junio de 2026		
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 139,063,095	\$ 68,154,795
Swaps de tasa de interés	19,664,203	7,650,475
Opciones	41,236,971	–
	199,964,269	75,805,270
Cuentas maestras de cancelación	(18,128,682)	(18,128,682)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 181,835,587</u>	<u>\$ 57,676,588</u>
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	<u>\$ 204,344,422</u>	<u>\$ 49,798,813</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

A continuación se resumen los documentos por pagar y otra deuda al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

30 de junio de 2026								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta
Documentos por pagar								
Emisiones en USD								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ –	\$ (76,753)	\$ –	\$ (3,868,364)	\$ 46,054,883
Emisiones en CHF								
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	63,088	(94,614)	30,185,218	–	154,596,809
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	1,521	(6,783)	28,212,477	–	154,623,073
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	6,947	(304,113)	36,348,688	–	222,367,638
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	430,268	(563,324)	32,309,944	–	197,791,214
30-oct-24	30-oct-30	1.1525	163,417,766	–	(590,152)	9,765,969	–	172,593,583
Emisiones en NOK								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	–	(98,889)	(13,762,173)	–	72,863,221
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	–	(111,957)	(13,762,173)	–	72,850,153
Total documentos por pagar			989,655,749	501,824	(1,846,585)	109,297,950	(3,868,364)	1,093,740,574
Otra deuda								
MXN								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIE var	100,000,606	–	(7,872)	13,136,741	–	113,129,475
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIE var	65,083,916	–	–	2,985,917	–	68,069,833
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIE var	25,067,706	–	–	(440,498)	–	24,627,208
Total otra deuda			190,152,228	–	(7,872)	15,682,160	–	205,826,516
			\$ 1,179,807,977	\$ 501,824	\$ (1,854,457)	\$ 124,980,110	\$ (3,868,364)	\$ 1,299,567,090

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

¹ Deuda garantizada en forma de un acuerdo de recompra.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

31 de diciembre de 2025									
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	Deuda neta	
Documentos por pagar									
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.

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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$(3,868,364) y \$(3,263,876), 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$49,849,101 y \$51,710,145, 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$41,236,971

6. Deuda (cont.)

y \$43,390,832, 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 \$48,365,446 y \$60,173,077 y como un componente de otro pasivo de \$38,525,921 y \$38,514,486, al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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 de la Tesorería de Estados Unidos en la forma de acuerdos de recompra, los cuales se reflejan en los balances generales consolidados como títulos disponibles para la venta. 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 \$57.18 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 (TIEF) de México. Al 30 de junio de 2026 y 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de 1 año	\$ 126,415,858	\$ 126,415,858
De 1 a 2 años	224,443,723	224,443,723
De 2 a 3 años	186,316,116	186,316,116
De 3 a 4 años	90,151,622	90,151,622
De 4 a 5 años	300,142,049	213,417,766
De 5 a 10 años	252,338,609	339,062,892
Más de 10 años	-	-
Total	\$ 1,179,807,977	\$ 1,179,807,977

6. Deuda (cont.)

A continuación se resumen la deuda de corto y largo plazo al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Deuda de corto plazo:		
Documentos por pagar	\$ 126,415,858	\$ 126,415,858
Total deuda de corto plazo	126,415,858	126,415,858
Deuda de largo plazo:		
Documentos por pagar	863,239,891	863,239,891
Otra deuda	190,152,228	190,152,228
Total deuda de largo plazo	1,053,392,119	1,053,392,119
Total deuda	\$ 1,179,807,977	\$ 1,179,807,977

7. Capital contable

Capital social suscrito

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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. El capital del Banco a las fechas antes señaladas se presenta en el siguiente cuadro.

	México		Estados Unidos		Total	
	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD	Acciones	Millón USD
Capital suscrito	300,000	\$ 3,000.0	300,000	\$ 3,000.0	600,000	\$ 6,000.0
Capital exigible condicional	(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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

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

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

Al 30 de junio de 2026 y 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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, Estados Unidos ha liberado 22,500 acciones de capital pagado (\$225 millones) y 102,000 acciones de capital exigible (\$1,020 millones) de la suscripción de capital adicional. De la suscripción de capital adicional de Estado Unidos, 4,500 acciones de capital pagado fueron restringidas de compromiso al 30 de junio de 2026 y al de 31 de diciembre de 2025 y se registraron como contribuciones de capital diferidas de EE. UU. por \$45 millones.

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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, las utilidades retenidas se clasifican como reservadas o no asignadas como se presenta en el siguiente cuadro.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Utilidades retenidas reservadas:		
Reserva para el Servicio de la Deuda	\$ 58,000,000	\$ 58,000,000
Reserva para Gastos Operativos	30,586,650	30,586,650
Reserva Especial	30,000,000	30,000,000
Reserva para la Conservación de Capital	202,848,938	192,962,367
Total utilidades retenidas reservadas	321,435,588	311,549,017
Utilidades retenidas no asignadas	25,137,450	25,217,837
Total utilidades retenidas	\$ 346,573,038	\$ 336,766,854

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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

7. Capital contable (cont.)

Otros resultados integrales acumulados

En el siguiente cuadro se presentan los ajustes realizados a otros resultados integrales acumulados durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
30 de junio de 2026			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ 6,757,318	\$ (8,508,636)	\$ (1,751,318)
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	738,811	-	738,811
Efecto cambiario	306,397	1,590	307,987
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(64,872,359)	8,362,646	(56,509,713)
Valor razonable de swaps cruzados de intereses y divisas y opciones, neto	84,181,606	(4,014,906)	80,166,700
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	19,309,247	4,347,740	23,656,987
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 27,111,773</u>	<u>\$ (4,159,306)</u>	<u>\$ 22,952,467</u>
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 los swaps cruzados de intereses y divisas y de opciones, neto	50,191,855	33,989,751	84,181,606
Ganancia neta no realizada sobre actividades de cobertura	39,557,759	(20,248,512)	19,309,247
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 30,150,807</u>	<u>\$ (3,039,034)</u>	<u>\$ 27,111,773</u>

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 instrumentos derivados designados como cobertura de flujo de efectivo y las operaciones cubiertas relacionadas que se incluyen en otros resultados integrales durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Swaps de divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	\$ 4,347,740	\$ (20,248,512)

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el Banco transfirió \$3,500,000 y \$4,000,000, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el Banco reconoció la reintegración neta de \$696,133 y \$780,232 respectivamente, del FINCA.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

8. Transferencias al FINCA y reintegración de gastos (cont.)

En el siguiente cuadro se presentan los gastos asociados con los recursos no reembolsables de terceros por programa y su reintegración durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025.

	Gasto de personal	Gastos administrativos	Reintegración de gastos	Reintegración neta de gastos	Total
30 de junio de 2026					
BEIF	\$ 366,725	\$ 142,442	\$ (509,167)	\$ (366,725)	\$ -
PDAP	284,053	110,611	(394,664)	(284,053)	-
Frontera 2025	44,074	8,148	(27,490)	(19,342)	24,732
Fondo de Calidad del Aire	26,013	8,491	(34,504)	(26,013)	-
Total	\$ 720,865	\$ 269,692	\$ (965,825)	\$ (696,133)	\$ 24,732
30 de junio de 2025					
BEIF	\$ 475,726	\$ 175,559	\$ (651,285)	\$ (475,726)	\$ -
PDAP	259,135	121,020	(380,155)	(259,135)	-
Frontera 2025	100,961	13,715	(54,623)	(40,908)	60,053
Fondo de Calidad del Aire	4,463	1,457	(5,920)	(4,463)	-
Total	\$ 840,285	\$ 311,751	\$ (1,091,983)	\$ (780,232)	\$ 60,053

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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el Banco cargó a los resultados \$743,641 y \$717,551, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el Banco pagó \$79,953 y \$56,444, respectivamente, por beneficios. Al 30 de junio de 2026, la porción no pagada del plan fue de \$3,805,796 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$201,500 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,604,296. 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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

En el siguiente cuadro se presenta el ajuste realizado a las obligaciones por beneficios al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	\$ 3,645,749	\$ 3,451,062
Gasto por beneficios adquiridos	142,000	228,000
Gasto por intereses	98,000	175,000
Amortización de (ganancias) pérdidas netas	–	(28,000)
Beneficios netos pagados	(79,953)	(114,139)
(Ganancia) pérdida actuarial	–	(66,174)
Saldo final	<u>\$ 3,805,796</u>	<u>\$ 3,645,749</u>

A continuación se presenta el ajuste realizado a los activos del plan de seguro post jubilación al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	\$ –	\$ –
Contribución del empleador	79,953	114,139
Beneficios netos pagados	(79,953)	(114,139)
Saldo final	<u>\$ –</u>	<u>\$ –</u>

A continuación se presentan las obligaciones por el plan de seguro post jubilación al 30 de junio de 2026 y al 31 diciembre de 2025.

	30 de junio 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivo circulante	\$ 201,500	\$ 173,000
Obligación a largo plazo	3,604,296	3,472,749
Total	<u>\$ 3,805,796</u>	<u>\$ 3,645,749</u>

En el siguiente cuadro se presenta el costo neto de beneficios por ejercicio del plan de seguro post jubilación durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025.

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	2025
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 142,000	\$ 57,000
Gasto por intereses	98,000	43,750
Total	<u>\$ 240,000</u>	<u>\$ 100,750</u>

9. Prestaciones del personal (cont.)

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

Se presentan a continuación los supuestos utilizados para determinar la obligación por beneficios del plan al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Tasa de descuento	5.50%	5.50%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.40%	7.40%
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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Tasa de descuento	5.18%	5.18%
Tasa actual de la tendencia de costos de seguro	7.6%	7.6%
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

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

Del 1 de julio al 31 de diciembre de 2026	\$ 86,500
Año que termina el 31 de diciembre de:	
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.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

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.

En el siguiente cuadro se resume el valor en libros y valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	30 de junio de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
Activo				
Títulos disponibles para la venta	\$ 1,021,401,823	\$ 1,021,401,823	\$ 1,111,617,215	\$ 1,111,617,215
Créditos, menos los swaps de tasa de interés	273,560,973	268,728,986	253,320,518	250,493,573
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	139,063,095	139,063,095	163,782,937	163,782,937
Swaps de tasas de interés	19,664,203	19,664,203	18,445,392	18,445,392
Opciones	41,236,971	41,236,971	43,390,832	43,390,832
Pasivo				
Deuda de largo plazo	50,000,000	46,131,636	50,000,000	46,736,124
Swaps cruzados de intereses y divisas	68,154,795	68,154,795	62,974,063	62,974,063
Swaps de tasas de interés	7,650,475	7,650,475	8,099,489	8,099,489

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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	
30 de junio de 2026				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 371,606,523	\$ –	\$ –	\$ 371,606,523
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	–	35,142,112	–	35,142,112
Valores corporativos y supranacionales	–	214,500,276	–	214,500,276
Otros valores de renta fija	–	78,104,957	–	78,104,957
Valores emitidos por el Gobierno de México	–	15,502,134	–	15,502,134
Valores dados en prenda de deuda garantizada	–	273,633,320	–	273,633,320
Valores respaldados con hipotecas	–	32,912,501	–	32,912,501
Total títulos disponibles para la venta	371,606,523	649,795,300	–	1,021,401,823
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	–	139,063,095	–	139,063,095
Swaps de tasas de interés	–	19,664,203	–	19,664,203
Opciones	–	41,236,971	–	41,236,971
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	–	–	(4,831,987)	(4,831,987)
Total activo a valor razonable	\$ 371,606,523	\$ 849,759,569	\$ (4,831,987)	\$ 1,216,534,105
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ –	\$ 68,154,795	\$ –	\$ 68,154,795
Swaps de tasas de interés	–	7,650,475	–	7,650,475
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	–	–	(3,868,364)	(3,868,364)
Total pasivo a valor razonable	\$ –	\$ 75,805,270	\$ (3,868,364)	\$ 71,936,904

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

	Medición de valor razonable			Total valor razonable
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
31 de diciembre de 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

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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

En el siguiente cuadro se resumen los ajustes realizados a las operaciones cubiertas incluidas en los activos y pasivos financieros medidos recurrentemente a su valor razonable de acuerdo con los datos no observables (Nivel 3) durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025. 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	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Activo		
Saldo inicial	\$ (2,826,945)	\$ (12,400,026)
Total ganancia (pérdida) realizada y no realizada:		
Incluida en los resultados	(2,005,042)	9,573,081
Incluida en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (4,831,987)</u>	<u>\$ (2,826,945)</u>
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (3,263,876)	\$ (5,300,748)
Total ganancia (pérdida) realizada y no realizada:		
Incluida en los resultados	(604,488)	2,036,872
Incluida en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (3,868,364)</u>	<u>\$ (3,263,876)</u>

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.

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

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 del riesgo de cambios en el valor razonable de los créditos y documentos por pagar a tasa fija atribuidos a variaciones en la tasa de interés base.

El 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 instrumentos derivados y otra deuda garantizada. Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$10,529,950 y \$13,459,975, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco registró garantías en efectivo de \$13,484,249 y \$6,717,277, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

11. Instrumentos financieros derivados (cont.)

El importe nocional y el valor razonable estimado de los swaps y las opciones vigentes al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 se presentan en el siguiente cuadro. Su valor razonable se estima mediante modelos de valuación internos con datos observables de mercado.

	30 de junio de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Importe nocional	Valor razonable estimado	Importe nocional	Valor razonable estimado
Derivados incluidos en activos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de divisas relacionados con la deuda	\$ 175,965,221	\$ 49,849,101	\$ 175,965,221	\$ 51,710,145
Opciones de divisas cruzadas relacionadas con la deuda	175,965,221	41,236,971	175,965,221	43,390,832
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	169,074,805	8,552,632	52,639,672	7,434,525
	521,005,247	99,638,704	404,570,114	102,535,502
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	285,877,068	59,686,296	414,276,741	71,127,428
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	126,322,274	29,527,698	149,724,871	40,945,364
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	53,033,676	11,111,571	54,547,462	11,010,867
	465,233,018	100,325,565	618,549,074	123,083,659
Derivados incluidos en pasivos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	3,868,364	50,000,000	3,263,876
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	102,920,880	3,720,646	200,680,846	4,607,580
	152,920,880	7,589,010	250,680,846	7,871,456
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	301,848,239	49,846,771	173,448,566	49,468,838
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	104,975,973	18,308,022	107,630,992	13,505,224
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	11,393,908	61,466	11,466,348	228,034
	418,218,120	68,216,259	292,545,906	63,202,096

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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 \$4,347,740 y \$19,309,247 al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025.

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
Ajustes por efecto cambiario	\$ 22,573,481	\$ (31,253,623)
Ajuste por valoración crediticia	326,681	(747,820)
Cambios en operaciones cubiertas e instrumentos derivados:		
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y swaps de valor razonable	(15,953,194)	(39,426,329)
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y swaps de valor razonable	(11,819,065)	63,847,947
	(27,772,259)	24,421,618
Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura	\$ (4,872,097)	\$ (7,579,825)

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 30 junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco tenía otros bienes inmuebles en propiedad por \$2,214,118 y \$2,150,000, respectivamente, registrados a su valor razonable con base en valoraciones independientes de terceros ajustadas por los costos de venta estimados y el efecto cambiario. Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 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 \$0 y \$3,862,481 que se incluye como un componente de otros gastos en los estados consolidados de resultados.

14. Compromisos

En el curso normal de operaciones, el Banco tiene diversos compromisos pendientes, además de los compromisos crediticios por desembolsar 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 30 de junio de 2026, 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

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, el gasto por arrendamiento operativo fue de \$131,671 y \$120,366, respectivamente, y se incluye como un componente de los gastos operativos en los estados consolidados de resultados.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
30 de junio de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

14. Compromisos (cont.)

El Banco alquila espacio para su oficina en Juárez, Chihuahua en México mediante un contrato de arrendamiento operativo que vencerá el 16 de junio de 2031. Al 30 de junio de 2026, el activo de arrendamiento con derecho de uso fue de \$245,460 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 \$41,246 y \$204,214, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026, el promedio ponderado del plazo de arrendamiento remanente fue de 5.1 años y el promedio ponderado de la tasa de descuento aplicada a la obligación por arrendamiento fue de 4.16%, 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.

Del 1º de octubre al 31 de diciembre de 2026	\$	27,216
Año que termina el 31 de diciembre de:		
2027		54,432
2028		55,067
2029		56,168
2030		57,292
2031		21,800
Total arrendamiento operativo		271,975
Descuento		(26,515)
Obligación por arrendamiento operativo	\$	245,460

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 1º de enero de 2027. El Banco está evaluando su posible impacto en los estados financieros consolidados.