



BANCO DE DESARROLLO DE AMÉRICA DEL NORTE
RECURSOS DE CAPITAL ORDINARIO

Estados financieros consolidados (no auditados)

31 de marzo de 2026



Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario
Estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 diciembre de 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de marzo de 2026 (no auditado)	31 de diciembre de 2025 (auditado)
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
En otras instituciones financieras	\$ 83,327,647	\$ 59,983,277
Reportos	41,100,000	21,500,000
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>124,427,647</u>	<u>81,483,277</u>
Títulos conservados a vencimiento, a costo amortizado	4,692,770	4,649,389
Títulos disponibles para la venta, a valor razonable	1,057,213,271	1,111,617,215
Créditos	1,168,048,467	1,166,670,525
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(29,816,947)	(29,642,740)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,566,893)	(4,714,368)
Efecto cambiario	(17,672,085)	(20,773,937)
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos, a valor razonable	(4,804,984)	(2,826,945)
Créditos netos	<u>1,111,187,558</u>	<u>1,108,712,535</u>
Intereses por cobrar	13,604,163	17,516,245
Otras cuentas por cobrar	1,098,591	671,561
Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	339,720	364,725
Otros activos	<u>184,831,910</u>	<u>196,768,784</u>
Total activo	<u>\$ 2,497,395,630</u>	<u>\$ 2,521,783,731</u>

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

Balances generales consolidados

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 diciembre de 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	31 de marzo de 2026 (no auditado)	31 de diciembre de 2025 (auditado)
Pasivo y capital contable		
Pasivo:		
Pasivo circulante		
Cuentas por pagar	\$ 620,477	\$ 692,000
Pasivo acumulado	2,736,535	2,576,963
Intereses acumulados por pagar	9,004,075	13,231,089
Adeudo al Fondo para la Inversión y Capacitación Ambiental (FINCA)	-	18,100,000
Otros pasivos	48,674,956	50,522,075
Deuda de corto plazo, menos descuentos y costos de emisión no amortizados	126,391,137	126,371,557
Efecto cambiario	29,941,638	31,286,979
Deuda de corto plazo, neta	<u>156,332,775</u>	<u>157,658,536</u>
Total pasivo circulante	<u>217,368,818</u>	<u>242,780,663</u>
Pasivo a largo plazo:		
Obligación a largo plazo por beneficios post jubilación	3,536,588	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	1,051,959,764	1,051,873,503
Efecto cambiario	103,137,985	103,037,683
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda, a valor razonable	(3,417,873)	(3,263,876)
Deuda de largo plazo, neta	<u>1,151,679,876</u>	<u>1,151,647,310</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>1,200,216,464</u>	<u>1,200,120,059</u>
Total pasivo	<u>1,417,585,282</u>	<u>1,442,900,722</u>
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	341,327,566	336,766,854
Otros resultados integrales acumulados	23,478,414	27,111,773
Participación no controladora	4,368	4,382
Total capital contable	<u>1,079,810,348</u>	<u>1,078,883,009</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 2,497,395,630</u>	<u>\$ 2,521,783,731</u>

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

Estados consolidados de resultados (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ingresos por intereses:		
Créditos	\$ 19,026,858	\$ 20,768,100
Inversiones	11,970,675	12,821,263
Total ingresos por intereses	<u>30,997,533</u>	<u>33,589,363</u>
Gasto por intereses	<u>14,555,410</u>	<u>18,270,814</u>
Margen financiero	16,442,123	15,318,549
Estimaciones para riesgos crediticios	571,743	(2,890,426)
Margen financiero menos estimaciones	<u>15,870,380</u>	<u>18,208,975</u>
Gastos (ingresos) operativos:		
Generales y administrativos:		
Personal	5,014,023	4,822,124
Administrativos	974,004	892,773
Consultores y contratistas	719,727	846,702
Otros	(113,997)	(332,847)
Reintegración neta de los gastos por la gestión de recursos no reembolsables	(329,660)	(390,490)
Depreciación	25,007	23,334
Total gastos operativos	<u>6,289,104</u>	<u>5,861,596</u>
Resultado operativo neto	9,581,276	12,347,379
Otros ingresos (gastos):		
Ganancia neta por operaciones con títulos	52,881	5,372
Comisiones y otros ingresos (gastos) netos	105,139	62,148
Ingresos (gastos) netos por efecto cambiario y actividades de cobertura	(5,178,598)	(8,152,379)
Total otros ingresos (gastos)	<u>(5,020,578)</u>	<u>(8,084,859)</u>
Resultado neto	4,560,698	4,262,520
Participación no controladora en el resultado neto	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>
Participación controladora en el resultado neto	<u>\$ 4,560,712</u>	<u>\$ 4,262,531</u>

Estados consolidados de resultados integrales (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Resultado neto	\$ 4,560,698	\$ 4,262,520
Participación no controladora en el resultado neto	(14)	(11)
Participación controladora en el resultado neto	4,560,712	4,262,531
Otros resultados integrales:		
Títulos disponibles para la venta:		
Cambio neto en ganancias (pérdidas) no realizadas durante el período	(4,822,285)	8,050,485
Ajuste de reclasificación por ganancias netas incluidas en el resultado neto	(52,881)	(5,372)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre títulos disponibles para la venta	(4,875,166)	8,045,113
Efecto cambiario	294	3,439
Ganancias (pérdidas) no realizadas sobre actividades de cobertura:		
Efecto cambiario neto	3,659,329	(9,788,840)
Valor razonable de los swaps cruzados de intereses y divisas y de las opciones, neto	(2,417,816)	(2,365,351)
Total ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura	1,241,513	(12,154,191)
Total otros resultados integrales	(3,633,359)	(4,105,639)
Total resultado integral	\$ 927,353	\$ 156,892

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

Estado consolidado de variaciones en el capital contable

Por los tres meses terminados el 31 de marzo 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	-	4,560,712	-	-	4,560,712
Otros resultados integrales	-	-	(3,633,359)	-	(3,633,359)
Participación no controladora	-	-	-	(14)	(14)
Saldo al 31 de marzo de 2026 (no auditado)	\$ 715,000,000	\$ 341,327,566	\$ 23,478,414	\$ 4,368	\$ 1,079,810,348

Estados consolidados de flujos de efectivo (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025

(En dólares de Estados Unidos)

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Flujos de efectivo provenientes de operaciones		
Resultado neto	\$ 4,560,712	\$ 4,262,531
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) operaciones:		
Depreciación	25,005	23,334
Aumento del valor en descuentos netos sobre inversiones	(2,878,100)	(4,681,943)
Cambio en el valor razonable de swaps, opciones, operaciones cubiertas y otras partidas no monetarias	6,669,264	12,972,852
Participación no controladora	(14)	(11)
Ganancia neta por operaciones con títulos	(52,881)	(5,372)
Estimaciones para riesgos crediticios	571,743	(2,890,426)
Beneficios post jubilación por pagar	63,839	61,445
Cambio en otros activos y pasivos:		
Disminución en intereses por cobrar	3,912,082	1,844,051
Aumento en cuentas por cobrar	(427,030)	(226,587)
Disminución en cuentas por pagar	(71,523)	(273,389)
Aumento (disminución) en pasivo acumulado	159,572	(140,273)
Disminución en intereses acumulados por pagar	(4,227,014)	(2,198,408)
Disminución en adeudo al FINCA	(18,100,000)	(11,300,000)
Efectivo neto utilizado en operaciones	<u>(9,794,345)</u>	<u>(2,552,196)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo		
Inversiones en activo fijo	-	(68,219)
Amortizaciones y prepagos de créditos	35,253,312	16,902,079
Disposición de créditos	(36,631,253)	(105,034,970)
Compra de títulos disponibles para la venta	(217,416,347)	(249,255,884)
Ventas y vencimientos de títulos disponibles para la venta	271,533,003	338,731,656
Efectivo neto proveniente de actividades crediticias, de inversión y de desarrollo	<u>52,738,715</u>	<u>1,274,662</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades financieras		
Aportaciones de capital	-	46,000,000
Efectivo neto proveniente de actividades financieras	<u>-</u>	<u>46,000,000</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	42,944,370	44,722,466
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	<u>81,483,277</u>	<u>84,372,070</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>\$ 124,427,647</u>	<u>\$ 129,094,536</u>
Información complementaria sobre efectivo		
Intereses efectivamente pagados durante el ejercicio	\$ 7,367,058	\$ 7,581,238
Operaciones no monetarias relevantes		
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)

31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 los depósitos en efectivo con otras instituciones financieras en cuentas de depósito a la vista y cuentas que devengan intereses fueron de \$134,872 y \$83,192,775, 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 Inmidades de Organizaciones Internacionales, el Banco, sus ingresos, bienes y otros activos, así como las operaciones que efectúe de conformidad con el Acuerdo Constitutivo, están exentos de toda clase de gravámenes tributarios y derechos aduaneros.

Mobiliario, equipo y mejoras a propiedades arrendadas

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

Utilidades retenidas

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

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

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

Reserva Especial – Se mantiene a un nivel equivalente a la suma del 1% de los compromisos de créditos no desembolsados, al 3% del saldo de los créditos desembolsados y al 3% del saldo de las garantías, menos la reserva preventiva para riesgos crediticios, con un saldo mínimo objetivo de

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

\$30 millones. Los recursos de esta reserva se utilizarán para cubrir los costos asociados con la ejecución de los derechos del Banco conforme a sus contratos de crédito y de garantía, así como para compensar pérdidas de crédito y garantía.

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

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

Cartera de crédito

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

Los créditos con atraso mayor de 90 días en el pago de capital o intereses o aquellos donde razonablemente existen dudas respecto a su cobro oportuno, 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 traspa 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+	
	AA	Muy alta calidad, muy bajo riesgo crediticio
	AA-	
	A+	
	A	Alta calidad crediticia, fuerte capacidad de pago
B	A-	
	BBB+	
	BBB	Buena calidad crediticia, adecuada capacidad de pago
	BBB-	
	BB+	
	BB	Calidad crediticia moderada, es probable que se haga frente a sus obligaciones, existe cierta incertidumbre en condiciones adversas
C	BB-	
	B+	
	B	Baja calidad crediticia, aún tiene la capacidad para hacer frente a sus obligaciones, muy vulnerable a condiciones adversas
	B-	
C	CCC+	
	CCC	Muy baja calidad crediticia, altamente vulnerable, alto riesgo de incumplimiento con alguna posibilidad de recuperación
	CCC-	
D	D	En mora o cerca del incumplimiento, calificación más baja

Reserva preventiva para riesgos crediticios

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.

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

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

Al 31 de marzo 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 del colateral a recibir o a entregar por la misma. En la Nota 5 se presenta información adicional sobre los importes sujetos a un esquema de cuentas maestras por saldos netos, así como el depósito o devolución de efectivo en garantía.

Valor razonable

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

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

Nivel 2 – Los datos observables, que no sean los precios incluidos en el Nivel 1, tales como los precios cotizados para activos o pasivos semejantes, los cotizados en mercados no activos u otros supuestos que son observables o corroborados por datos de mercado observables para prácticamente todo el plazo de los activos o pasivos. Por lo general, esta categoría incluye los valores emitidos por dependencias de Estados Unidos y por el Gobierno de México, así como valores corporativos y supranacionales, otros valores de renta fija, los respaldados con hipotecas y los dados en prenda de deuda garantizada. También incluye los swaps de divisas, los swaps cruzados de intereses y divisas, los swaps de tasa de interés y las opciones. Para estos estados financieros consolidados, el Banco también obtiene cotizaciones de intermediarios financieros para propósitos de comparación a fin de evaluar lo razonable de los modelos de fijación de precios.

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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	Costo amortizado	Ganancias brutas no realizadas	Pérdidas brutas no realizadas	Valor razonable
31 de marzo de 2026				
Títulos conservados a vencimiento:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 4,692,770	\$ 133	\$ -	\$ 4,692,903
Total títulos conservados a vencimiento	4,692,770	133	-	4,692,903
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	356,619,749	32,083	(900,623)	355,751,209
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	38,529,421	45,009	(258,378)	38,316,052
Valores corporativos y supranacionales	216,594,712	1,146,768	(701,075)	217,040,405
Otros valores de renta fija	83,151,954	260,453	(393,087)	83,019,320
Valores emitidos por el Gobierno de México	58,796,750	2,884	(216,752)	58,582,882
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	272,175,587	3,436,624	(196,343)	275,415,868
Valores respaldados con hipotecas	29,462,946	71,544	(446,955)	29,087,535
Total títulos disponibles para la venta	1,055,331,119	4,995,365	(3,113,213)	1,057,213,271
Total inversiones en valores	\$ 1,060,023,889	\$ 4,995,498	\$ (3,113,213)	\$ 1,061,906,174
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)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Al 31 de marzo 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 \$5,855,608 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 31 de marzo 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
31 de marzo de 2026						
Títulos conservados a vencimiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos disponibles para la venta:						
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	272,297,826	343,152	60,740,937	557,471	333,038,763	900,623
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	23,109,738	128,091	8,618,607	130,287	31,728,345	258,378
Valores corporativos y supranacionales	97,222,122	604,958	12,436,072	96,117	109,658,194	701,075
Otros valores de renta fija	31,147,736	175,519	9,580,001	217,568	40,727,737	393,087
Valores emitidos por el Gobierno de México	50,455,644	42,876	6,895,840	173,876	57,351,484	216,752
Valores dados en prenda de deuda garantizada ¹	141,874,150	196,343	-	-	141,874,150	196,343
Valores respaldados con hipotecas	18,101,821	156,521	3,184,605	290,434	21,286,426	446,955
Total títulos disponibles para la venta	634,209,037	1,647,460	101,456,062	1,465,753	735,665,099	3,113,213
Total valores temporalmente deteriorados	\$ 634,209,037	\$ 1,647,460	\$ 101,456,062	\$ 1,465,753	\$ 735,665,099	\$ 3,113,213

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)
31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

Los vencimientos contractuales de las inversiones al 31 de marzo 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
31 de marzo de 2026				
Menos de 1 año	\$ 4,692,903	\$ 4,692,770	\$ 410,993,639	\$ 411,883,388
De 1 a 5 años	-	-	610,858,108	607,642,051
De 5 a 10 años	-	-	6,273,989	6,342,734
Más de 10 años	-	-	-	-
Valores respaldados con hipotecas	-	-	29,087,535	29,462,946
	<u>\$ 4,692,903</u>	<u>\$ 4,692,770</u>	<u>\$ 1,057,213,271</u>	<u>\$ 1,055,331,119</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Títulos conservados a vencimiento:		
Vencimientos	\$ -	\$ -
Títulos disponibles para la venta:		
Producto de ventas y vencimientos	271,533,002	338,731,656
Ganancias brutas realizadas	55,478	5,372
Pérdidas brutas realizadas	2,597	-

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

3. Inversiones (cont.)

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

	Tres meses terminados el 31 de marzo 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	(4,822,285)	17,478,092
Ajustes de reclasificación por ganancias netas sobre los títulos disponibles para la venta incluidas en el resultado neto	(52,881)	(358,988)
Ganancia neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta, al final del ejercicio	<u>\$ 1,882,152</u>	<u>\$ 6,757,318</u>

4. Créditos

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

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo de créditos	\$ 1,168,048,467	\$ 1,166,670,525
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(29,816,947)	(29,642,740)
Comisiones cobradas no amortizadas	(4,566,893)	(4,714,368)
Ajuste por efecto cambiario	(17,672,085)	(20,773,937)
Valor razonable de las operaciones cubiertas	(4,804,984)	(2,826,945)
Saldo neto de créditos	<u>\$ 1,111,187,558</u>	<u>\$ 1,108,712,535</u>

Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, los compromisos crediticios por desembolsar respecto a contratos de crédito celebrados ascendieron a \$103,726,024 y \$88,555,915, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2026, el Banco también tenía \$303,398,998 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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el saldo de créditos del MAC fue de \$3,639,968 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>
Agua	\$ 317,841,218	\$ 285,319,667
Calidad del aire	83,161,490	86,464,961
Energía sostenible	590,678,517	616,319,595
Desarrollo urbano	30,196,993	32,274,362
Edificios sostenibles	107,180,139	107,301,830
Cadenas de valor alimentarias sostenibles	20,515,850	20,515,850
Manufactura verde	18,474,260	18,474,260
	<u>\$ 1,168,048,467</u>	<u>\$ 1,166,670,525</u>

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

	<u>31 de marzo de 2026</u>	<u>31 de diciembre de 2025</u>
Entidades privadas	\$ 746,754,645	\$ 772,792,097
Entidades públicas	382,561,961	353,525,691
Asociaciones público-privadas	38,731,861	40,352,737
	<u>\$ 1,168,048,467</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)
31 de marzo 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 31 de marzo 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	31 de marzo 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+	-	-	-	-	-	-
A	-	3,940,000	3,940,000	-	3,940,000	3,940,000
A-	-	106,790,140	106,790,140	-	109,535,982	109,535,982
BBB+	-	11,365,000	11,365,000	-	11,365,000	11,365,000
BBB	320,644,124	-	320,644,124	289,641,215	-	289,641,215
BBB-	71,996,431	110,255,049	182,251,480	72,728,104	108,547,549	181,275,653
BB+	98,606,459	14,172,391	112,778,850	99,102,872	14,224,888	113,327,760
BB	128,809,494	34,006,085	162,815,579	131,454,176	49,803,923	181,258,099
BB-	41,752,241	81,560,307	123,312,548	11,513,901	85,769,836	97,283,737
B+	29,199,256	1,410,000	30,609,256	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+	28,815,429	1,461,023	30,276,452	23,651,944	-	23,651,944
	<u>\$ 757,893,472</u>	<u>\$ 410,154,995</u>	<u>\$ 1,168,048,467</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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2026	Total créditos al 31 de marzo de 2026				
		2025	2024	2023	2022	Anteriores
AAA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
AA+ - AA-	-	-	-	20,800,000	-	24,395,000
A+ - A-	-	2,850,000	-	-	60,325,000	47,555,140
BBB+ - BBB-	-	16,748,966	75,681,270	201,315,891	13,670,690	206,843,787
BB+ - BB-	-	50,697,968	56,420,784	23,800,604	6,142,118	261,845,503
B+ - B-	-	-	9,000,000	14,193,694	-	45,485,600
CCC+	-	1,461,023	5,163,485	-	-	23,651,944
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,757,957</u>	<u>\$ 146,265,539</u>	<u>\$ 260,110,189</u>	<u>\$ 80,137,808</u>	<u>\$ 609,776,974</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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 31 de marzo 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
31 de marzo de 2026	\$ 5,163,485	\$ 1,461,023	\$ 6,624,508
31 de diciembre de 2025	-	1,477,934	1,477,934

Al 31 de marzo de 2026, el Banco tenía un crédito atrasado por 90 días que se clasificó como improductivo con un saldo de \$1,461,023. Al 31 de diciembre de 2025, el mismo crédito estaba atrasado por 90 días o más y sus intereses continuaban acumulándose. A esa misma fecha, el Banco no tenía créditos clasificados como improductivos.

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025, el Banco no realizó modificaciones contractuales de crédito para acreditados que atravesen dificultades.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

4. Créditos (cont.)

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

	Reserva preventiva para riesgos crediticios	Saldo de la cartera
31 de marzo de 2026		
México:		
Construcción	\$ 8,409,159	\$ 297,909,333
Operación	14,535,410	459,984,139
Total México	<u>22,944,569</u>	<u>757,893,472</u>
Estados Unidos:		
Construcción	2,770,582	216,391,072
Operación	4,101,796	193,763,923
Total Estados Unidos	<u>6,872,378</u>	<u>410,154,995</u>
	<u>\$ 29,816,947</u>	<u>\$ 1,168,048,467</u>
31 de diciembre de 2025		
México:		
Construcción	\$ 7,239,827	\$ 263,476,973
Operación	15,311,198	471,923,440
Total México	<u>22,551,025</u>	<u>735,400,413</u>
Estados Unidos:		
Construcción	2,759,204	215,950,483
Operación	4,332,511	215,319,629
Total Estados Unidos	<u>7,091,715</u>	<u>431,270,112</u>
	<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)
31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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
31 de marzo de 2026				
México:				
Construcción	\$ 7,239,827	\$ 1,169,332	\$ -	\$ 8,409,159
Operación	15,311,198	(775,788)	-	14,535,410
Total México	22,551,025	393,544	-	22,944,569
Estados Unidos:				
Construcción	2,759,204	11,378	-	2,770,582
Operación	4,332,511	(230,715)	-	4,101,796
Total Estados Unidos	7,091,715	(219,337)	-	6,872,378
	\$ 29,642,740	\$ 174,207	\$ -	\$ 29,816,947
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
	\$ 27,577,193	\$ 5,558,523	\$ (3,492,976)	\$ 29,642,740

El Banco tiene una reserva para los riesgos crediticios relacionados con los compromisos crediticios por desembolsar. Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y el año terminando de 31 de diciembre de 2025, esta reserva ascendió a \$1,120,798 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Estimaciones relacionadas con la cartera de crédito	\$ 174,207	\$ 5,558,523
Estimaciones relacionadas con los compromisos crediticios por desembolsar	397,536	(2,846,049)
Total estimación para riesgos crediticios	\$ 571,743	\$ 2,712,474

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
31 de marzo de 2026		
Swaps y opciones netos	\$ 194,442,044	\$ 47,554,158
Depósitos en garantía a contrapartes	3,371,993	-
Depósitos en garantía de contrapartes	(12,199,950)	-
Ajuste por valoración crediticia	(2,940,816)	-
Reserva relacionada con los compromisos crediticios por desembolsar	-	1,120,798
Otros bienes inmuebles en propiedad	2,158,639	-
Total	\$ 184,831,910	\$ 48,674,956
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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
31 de marzo de 2026		
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	\$ 153,354,411	\$ 60,458,405
Swaps de tasa de interés	18,437,156	6,366,732
Opciones	41,921,456	-
	<u>213,713,023</u>	<u>66,825,137</u>
Cuentas maestras de cancelación	(19,270,979)	(19,270,979)
Total swaps y opciones, netos	<u>\$ 194,442,044</u>	<u>\$ 47,554,158</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	-
	<u>225,619,161</u>	<u>71,073,552</u>
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)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda

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

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	31 de marzo de 2026					Deuda neta
			Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	
Documentos por pagar								
<u>Emisiones en USD</u>								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (81,003)	\$ -	\$ (3,417,873)	\$ 46,501,124
<u>Emisiones en CHF</u>								
26-abr-17	26-oct-27	0.20	124,443,117	75,717	(112,302)	31,914,379	-	156,320,911
24-jul-18	24-jul-26	0.30	126,415,858	7,239	(31,960)	29,941,638	-	156,332,775
28-may-20	28-nov-28	0.20	186,316,116	7,745	(335,297)	38,838,678	-	224,827,242
28-may-20	27-may-33	0.55	165,614,326	450,627	(583,482)	34,523,269	-	200,004,740
30-oct-24	30-oct-30	1.1525	163,417,766	-	(624,193)	11,702,629	-	174,496,202
<u>Emisiones en NOK</u>								
10-mar-17	10-mar-31	2.47	86,724,283	-	(104,096)	(12,182,496)	-	74,437,691
10-mar-17	10-mar-32	2.47	86,724,283	-	(116,818)	(12,182,496)	-	74,424,969
Total documentos por pagar			989,655,749	541,328	(1,989,151)	122,555,601	(3,417,873)	1,107,345,654
Otra deuda								
<u>MXN</u>								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIIE var	100,000,606	-	(9,253)	10,301,559	-	110,292,912
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIIE var	65,083,916	-	-	1,280,111	-	66,364,027
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIIE var	25,067,706	-	-	(1,057,648)	-	24,010,058
Total otra deuda			190,152,228	-	(9,253)	10,524,022	-	200,666,997
			<u>\$ 1,179,807,977</u>	<u>\$ 541,328</u>	<u>\$ (1,998,404)</u>	<u>\$ 133,079,623</u>	<u>\$ (3,417,873)</u>	<u>\$ 1,308,012,651</u>

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)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa (%)	31 de diciembre de 2025					Deuda neta
			Importe de capital	Prima / (descuento) no amortizado	Costos de emisión no amortizados	Efecto cambiario	Valor razonable de operaciones cubiertas	
Documentos por pagar								
<u>Emisiones en USD</u>								
17-dic-12	17-dic-30	3.30	\$ 50,000,000	\$ -	\$ (85,300)	\$ -	\$ (3,263,876)	\$ 46,650,824
<u>Emisiones en CHF</u>								
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
<u>Emisiones en NOK</u>								
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								
<u>MXN</u>								
14-dic-22 ¹	01-dic-27	TIIIE var	100,000,606	-	(10,618)	9,867,896	-	109,857,884
27-oct-23 ¹	01-oct-29	TIIIE var	65,083,916	-	-	1,019,195	-	66,103,111
23-ene-24 ¹	01-oct-29	TIIIE 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$(3,417,873) 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$50,761,704 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 como un componente de otro activo de \$41,921,456

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 \$54,467,350 y \$60,173,077 y como un componente de otro pasivo de \$35,785,495 y \$38,514,486, al 31 de marzo 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 \$55.75 millones de dólares), con vencimiento el 25 de marzo de 2028. La línea de crédito tiene una tasa de interés variable referenciada a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo compuesta por adelantado (TIIEF) de México. Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el saldo vigente fue de \$0.

El 12 de agosto de 2025, el Banco celebró un contrato de línea de crédito sin garantía con otro banco de desarrollo por hasta \$100 millones, con vencimiento el 30 de junio de 2035. La línea de crédito tiene una tasa de interés variable referenciada a la tasa de financiamiento garantizada a un día (SOFR, por sus siglas en inglés) a tres meses. Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	31 de marzo 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	<u>\$ 1,179,807,977</u>	<u>\$ 1,179,807,977</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

6. Deuda (cont.)

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

	31 de marzo 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 31 de marzo 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)
31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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.

	31 de marzo 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	197,766,960	192,962,367
Total utilidades retenidas reservadas	316,353,610	311,549,017
Utilidades retenidas no asignadas	24,973,956	25,217,837
Total utilidades retenidas	\$ 341,327,566	\$ 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)
31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	Saldo inicial	Actividad del periodo	Saldo final
31 de marzo de 2026			
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre títulos disponibles para la venta	\$ 6,757,318	\$ (4,875,166)	\$ 1,882,152
Ajuste a la obligación por beneficios post jubilación	738,811	-	738,811
Efecto cambiario	306,397	294	306,691
Ganancia (pérdida) no realizada sobre actividades de cobertura:			
Efecto cambiario	(64,872,359)	3,659,329	(61,213,030)
Valor razonable de swaps cruzados de intereses y divisas y opciones, neto	84,181,606	(2,417,816)	81,763,790
Ganancia (pérdida) neta no realizada sobre actividades de cobertura	19,309,247	1,241,513	20,550,760
Total otros resultados integrales acumulados	<u>\$ 27,111,773</u>	<u>\$ (3,633,359)</u>	<u>\$ 23,478,414</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>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y el año terminado el 31 de diciembre de 2025.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2026	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Swaps de divisas, opciones y las operaciones cubiertas relacionadas con deuda, netos	\$ 1,241,513	\$ (20,248,512)

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, no se realizó transferencia alguna.

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, el Banco reconoció la reintegración neta de \$329,660 y \$390,490, respectivamente, del FINCA.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

	Gasto de personal	Gastos administrativos	Reintegración de gastos	Reintegración neta de gastos	Total
31 de marzo de 2026					
BEIF	\$ 190,661	\$ 72,869	\$ (263,530)	\$ (190,661)	\$ -
PDAP	115,702	43,473	(159,175)	(115,702)	-
Frontera 2025	15,322	2,795	(7,832)	(5,037)	10,285
Fondo de Calidad del Aire	18,260	5,960	(24,220)	(18,260)	-
Total	\$ 339,945	\$ 125,097	\$ (454,757)	\$ (329,660)	\$ 10,285
31 de marzo de 2025					
BEIF	\$ 234,423	\$ 81,816	\$ (316,239)	\$ (234,423)	\$ -
PDAP	131,296	50,494	(181,790)	(131,296)	-
Frontera 2025	53,398	7,635	(30,427)	(22,792)	30,606
Fondo de Calidad del Aire	1,979	646	(2,625)	(1,979)	-
Total	\$ 421,096	\$ 140,591	\$ (531,081)	\$ (390,490)	\$ 30,606

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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, el Banco cargó a los resultados \$360,091 y \$353,860, 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025, el Banco pagó \$41,911 y \$27,055, respectivamente, por beneficios. Al 31 de marzo de 2026, la porción no pagada del plan fue de \$3,723,838 y se registra en el balance general consolidado como un componente de pasivos acumulados de \$187.250 y una obligación a largo plazo por beneficios post jubilación de \$3,536,588. 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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	\$ 3,645,749	\$ 3,451,062
Gasto por beneficios adquiridos	71,000	228,000
Gasto por intereses	49,000	175,000
Amortización de (ganancias) pérdidas netas	-	(28,000)
Beneficios netos pagados	(41,911)	(114,139)
(Ganancia) pérdida actuarial	-	(66,174)
Saldo final	<u>\$ 3,723,838</u>	<u>\$ 3,645,749</u>

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

	31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Saldo inicial	\$ -	\$ -
Contribución del empleador	41,911	114,139
Beneficios netos pagados	(41,911)	(114,139)
Saldo final	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

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

	31 de marzo 2026	31 de diciembre de 2025
Pasivo circulante	\$ 187,250	\$ 173,000
Obligación a largo plazo	3,536,588	3,472,749
Total	<u>\$ 3,723,838</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Gasto por beneficios adquiridos	\$ 71,000	\$ 57,000
Gasto por intereses	49,000	43,750
Total	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 100,750</u>

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo de 2026

(Cifras monetarias expresadas en dólares de Estados Unidos)

9. Prestaciones del personal (cont.)

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

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

	31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	31 de marzo 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 abril al 31 de diciembre de 2026	\$	129,750
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)
31 de marzo 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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025.

	31 de marzo 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	\$ 1,057,213,271	\$ 1,057,213,271	\$ 1,111,617,215	\$ 1,111,617,215
Créditos, menos los swaps de tasa de interés	251,796,498	246,991,515	253,320,518	250,493,573
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	153,354,411	153,354,411	163,782,937	163,782,937
Swaps de tasas de interés	18,437,156	18,437,156	18,445,392	18,445,392
Opciones	41,921,456	41,921,456	43,390,832	43,390,832
Pasivo				
Deuda de largo plazo	50,000,000	46,582,127	50,000,000	46,736,124
Swaps cruzados de intereses y divisas	60,458,405	60,458,405	62,974,063	62,974,063
Swaps de tasas de interés	6,366,732	6,366,732	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)
31 de marzo 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 31 de marzo 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	
31 de marzo de 2026				
Activo				
Títulos disponibles para la venta:				
Valores emitidos por el Gobierno de EE. UU.	\$ 355,751,209	\$ -	\$ -	\$ 355,751,209
Valores emitidos por dependencias de EE. UU.	-	38,316,052	-	38,316,052
Valores corporativos y supranacionales	-	217,040,405	-	217,040,405
Otros valores de renta fija	-	83,019,320	-	83,019,320
Valores emitidos por el Gobierno de México	-	58,582,882	-	58,582,882
Valores dados en prenda de deuda garantizada	-	275,415,868	-	275,415,868
Valores respaldados con hipotecas	-	29,087,535	-	29,087,535
Total títulos disponibles para la venta	355,751,209	701,462,062	-	1,057,213,271
Swaps de divisas y swaps cruzados de intereses y divisas	-	153,354,411	-	153,354,411
Swaps de tasas de interés	-	18,437,156	-	18,437,156
Opciones	-	41,921,456	-	41,921,456
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos	-	-	(4,804,984)	(4,804,984)
Total activo a valor razonable	\$ 355,751,209	\$ 915,175,085	\$ (4,804,984)	\$ 1,266,121,310
Pasivo				
Swaps cruzados de intereses y divisas	\$ -	\$ 60,458,405	\$ -	\$ 60,458,405
Swaps de tasas de interés	-	6,366,732	-	6,366,732
Operaciones cubiertas relacionadas con deuda	-	-	(3,417,873)	(3,417,873)
Total pasivo a valor razonable	\$ -	\$ 66,825,137	\$ (3,417,873)	\$ 63,407,264

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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)
31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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	Tres meses terminados el 31 de marzo de 2026	Año terminado el 31 de diciembre de 2025
Activo		
Saldo inicial	\$ (2,826,945)	\$ (12,400,026)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(1,978,039)	9,573,081
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (4,804,984)</u>	<u>\$ (2,826,945)</u>
Pasivo		
Saldo inicial	\$ (3,263,876)	\$ (5,300,748)
Total ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas:		
Incluidas en los resultados	(153,997)	2,036,872
Incluidas en otros resultados integrales	-	-
Compras	-	-
Liquidaciones	-	-
Trasposos al o del Nivel 3	-	-
Saldo final	<u>\$ (3,417,873)</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 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco registró garantías en efectivo y por cobrar de \$12,199,950 y \$13,459,975, respectivamente, otorgadas por contrapartes. A esas mismas fechas, el Banco registró garantías en efectivo de \$3,371,993 y \$6,717,277, respectivamente.

Banco de Desarrollo de América del Norte
Recursos de Capital Ordinario

Notas a los estados financieros consolidados (no auditados)
31 de marzo 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 31 de marzo 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.

	31 de marzo 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	\$ 50,761,704	\$ 175,965,221	\$ 51,710,145
Opciones de divisas cruzadas relacionadas con la deuda	175,965,221	41,921,456	175,965,221	43,390,832
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	78,213,115	7,546,215	52,639,672	7,434,525
	<u>430,143,557</u>	<u>100,229,375</u>	<u>404,570,114</u>	<u>102,535,502</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	414,276,741	64,934,248	414,276,741	71,127,428
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	140,917,000	37,658,459	149,724,871	40,945,364
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	53,133,676	10,890,941	54,547,462	11,010,867
	<u>608,327,417</u>	<u>113,483,648</u>	<u>618,549,074</u>	<u>123,083,659</u>
Derivados incluidos en pasivos				
Designados como cobertura contable:				
Swaps de tasa de interés relacionados con la deuda	50,000,000	3,417,873	50,000,000	3,263,876
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	173,583,383	2,741,230	200,680,846	4,607,580
	<u>223,583,383</u>	<u>6,159,103</u>	<u>250,680,846</u>	<u>7,871,456</u>
No designados como cobertura contable:				
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con la deuda	173,448,566	46,252,394	173,448,566	49,468,838
Swaps cruzados de intereses y divisas relacionados con créditos	106,915,117	14,206,011	107,630,992	13,505,224
Swaps de tasa de interés relacionados con créditos	11,429,323	207,628	11,466,348	228,034
	<u>291,793,006</u>	<u>60,666,033</u>	<u>292,545,906</u>	<u>63,202,096</u>

Al 31 de marzo 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 \$20,550,760 y \$19,309,247 al 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2026 y 2025.

	Tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2026	2025
Ajustes por efecto cambiario	\$ 1,803,167	\$ (16,804,164)
Ajuste por valoración crediticia	82,183	23,523
Cambios en operaciones cubiertas e instrumentos derivados:		
Operaciones cubiertas relacionadas con créditos y swaps de valor razonable	(4,087,212)	(15,223,215)
Operaciones cubiertas relacionadas con la deuda y swaps de valor razonable	(2,976,736)	23,851,477
	(7,063,948)	8,628,262
Ingresos (gastos) por efecto cambiario y actividades de cobertura	\$ (5,178,598)	\$ (8,152,379)

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

12. Riesgos crediticios asociados con los instrumentos financieros

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

13. Valor razonable de los activos no financieros

Ciertos activos no financieros, incluyendo otros bienes inmuebles en propiedad adquiridos como pago total o parcial de un crédito, se miden a su valor razonable de forma no recurrente. En el momento del reconocimiento inicial, estos activos se contabilizan generalmente a su valor razonable de acuerdo con datos no observables clasificados en el Nivel 3, como valoraciones independientes y costos de venta estimados. Al 31 de marzo de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, el Banco tenía otros bienes inmuebles en propiedad por \$2,158,638 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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 créditos por cobrar que se exponen en la Nota 4 y la deuda de largo plazo que se expone en la Nota 6. Conforme a los contratos celebrados con consultores y contratistas vigentes al 31 de marzo 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.

15. Notas de actualización de normas contables

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