BID | Invest

Discusión y Análisis de la Administración y Estados Financieros Trimestrales Resumidos

Tercer Trimestre (T3) 2026



Discusión y análisis de la Administración y Estados financieros trimestrales resumidos

30 de septiembre de 2026

(No auditados)

30 de septiembre de 2026

Contenido

I. Discusión y análisis de la Administración 3
Introducción 3
Presentación de estados financieros 3
Datos financieros seleccionados 5
Operaciones de desarrollo 8
Aspectos financieros destacados 12
Gestión de tesorería 20
Gestión de riesgos 21

Índice de Figuras y Tablas

Figura 1. Balance general por componentes 14
Figura 2. Cartera de inversiones brutas relacionadas con el desarrollo 15
Figura 3. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas 16
Figura 4. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos 17
Figura 5. Cartera de empréstitos 18
Figura 6. Total contribuciones de capital 19
Figura 7. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente 22

Tabla 1. Datos financieros seleccionados 5
Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria 8
Tabla 3. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país 9
Tabla 4. Compromisos 10
Tabla 5. Movilización 10
Tabla 6. Activos administrados 11

II. Estados financieros trimestrales resumidos 27

I. Discusión y análisis de la Administración

Introducción

Esta Discusión y análisis de la Administración describe la condición financiera y los resultados de las operaciones de BID Invest para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026. Los resultados de las operaciones para los nueve meses del año en curso no son necesariamente indicativos de los resultados previsibles para todo el año. Este documento debe leerse conjuntamente con el Documento de Información de BID Invest del ejercicio fiscal 2025, con fecha 17 de febrero de 2026 (Documento de Información 2025), el cual incluye la Discusión y análisis de la Administración de BID Invest y los estados financieros auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta Discusión y análisis de la Administración contiene información prospectiva que puede identificarse por términos como "considera", "espera" y "tiene la intención", u otros términos de significado similar. Tales declaraciones implican una serie de supuestos y estimaciones basadas en expectativas actuales, las cuales están sujetas a riesgos e incertidumbres. Por lo tanto, los resultados futuros reales podrían diferir significativamente de los previstos actualmente. BID Invest no asume obligación alguna de actualizar las afirmaciones prospectivas.

BID Invest es un organismo internacional establecido en 1986 de conformidad con el Convenio Constitutivo de la Corporación Interamericana de Inversiones (el "Convenio Constitutivo") y comenzó a operar en 1989. La sede de BID Invest se encuentra ubicada en Washington, D.C. y cuenta con operaciones en América Latina y el Caribe (la "Región"). Es una persona jurídica independiente y miembro separado del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el "Grupo BID"), que también incluye al Banco Interamericano de Desarrollo (el "BID") y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido en el ámbito comercial como "BID Lab"). BID Invest cuenta con una estructura de gobernanza independiente con una Asamblea de Gobernadores, un Directorio Ejecutivo[1], la Administración y el personal. Los propietarios de BID Invest son sus países miembros, que incluyen a 26 países regionales en desarrollo de América Latina y el Caribe (los "Países Miembros Regionales en Desarrollo") y 22 países ubicados fuera de América Latina y el Caribe.

El objetivo de BID Invest es la promoción del desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo alentando el establecimiento, la expansión y la modernización de proyectos del sector privado de la Región que no se benefician de una garantía soberana y que buscan aumentar la competitividad, el crecimiento económico inclusivo y las prácticas sostenibles.

Desde la Reforma del Sector Privado en 2016[2], BID Invest gestiona todas las funciones operativas y administrativas del sector privado para el Grupo BID a fin de atender mejor a los clientes y socios de la Región, y maximizar su impacto en el desarrollo.

En marzo de 2024, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó la resolución para la implementación de un nuevo modelo de negocio (BID Invest+ u originar para compartir), junto con un aumento de capital de $3,5 mil millones a través del Tercer Aumento General de Capital (AGC-III). En 2026, BID Invest continúa centrándose en la implementación de BID Invest+. Las prioridades para 2026 incluyen iniciativas para mejorar la agilidad y la escalabilidad, adoptar un enfoque de riesgo más audaz en políticas, procedimientos y cultura, permitiéndole apoyar proyectos de mayor riesgo y mayor impacto en nuevos mercados y sectores, fortalecer las sinergias y completar la implementación del nuevo modelo operativo.

Presentación de estados financieros

Los estados financieros de BID Invest son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés). La preparación de dichos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los resultados informados. Las políticas contables de BID Invest se analizan con mayor detalle en el Documento de Información 2025 en la Discusión y análisis de la Administración—Estimaciones y políticas contables clave y en la Nota B—Resumen de las principales políticas contables de los estados financieros auditados de BID Invest correspondientes al 31 de diciembre de 2025 y para el año terminado a

[1] "Directorio Ejecutivo" se refiere a los Directorios Ejecutivos de BID Invest a menos que se mencione explícitamente lo contrario.
[2] El 30 de marzo de 2015, las Asambleas de Gobernadores de BID Invest y el BID aprobaron la transferencia a BID Invest, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, de todas las funciones operativas y administrativas relacionadas con las actividades del BID en el sector privado y la cartera sin garantía soberana.

esa fecha y de los estados financieros trimestrales resumidos por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026.

Modelo de Negocio Financiero

BID Invest financia inversiones del sector privado, moviliza capital en mercados financieros internacionales y provee servicios de asesoría para apoyar a sus Países Miembros Regionales en Desarrollo a lograr un crecimiento sostenible. Los principales productos financieros de BID Invest, también denominados inversiones relacionadas con el desarrollo, incluyen préstamos, títulos de deuda, inversiones de capital y garantías. BID Invest también moviliza fondos adicionales provenientes de distintos actores del mercado a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciamiento y participaciones no financiadas. BID Invest obtiene fondos principalmente mediante la emisión de títulos de deuda en los mercados internacionales de capital. Las inversiones de capital se financian con capital propio. Los ingresos por emisión de fondos de deuda provenientes de fuentes de mercado que no se desembolsan de inmediato para inversiones relacionadas con el desarrollo, se gestionan a través de la cartera de activos líquidos de BID Invest.

Los instrumentos financieros de BID Invest se denominan principalmente en dólares de los Estados Unidos (USD o $) o convertidos a USD. BID Invest realiza (i) operaciones de swaps de divisas cruzadas y de tasas de interés para gestionar los desajustes que surgen de sus inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (préstamos y títulos de deuda) y sus pasivos de financiación, y (ii) derivados de crédito para gestionar el riesgo crediticio.

Bajo BID Invest+, la organización está pasando de un modelo tradicional de compra y retención a un modelo de originar para compartir, el cual prioriza la movilización y el impacto en el desarrollo en cada decisión de inversión. Este modelo garantiza que los inversores privados participen desde el principio y posteriormente mediante la transferencia de activos inicialmente mantenidos por BID Invest. De esta manera, el enfoque crea un círculo virtuoso —liberando y reasignando capital— que impulsa la participación del sector privado y mejora la eficiencia del capital. BID Invest+ tiene como objetivo aumentar la innovación, impacto, complejidad y volumen de las operaciones de BID Invest.

Datos financieros seleccionados

La siguiente tabla presenta los datos financieros seleccionados para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 y 2025, así como para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Tabla 1. Datos financieros seleccionados (en miles de USD).

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre		Ejercicio terminado el 31 de diciembre
Estado de Resultados	**2026**	**2025**	**2025**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo	$ 624.089	$ 470.913	$ 666.210
(Provisión)/desafectación para pérdidas en créditos	27.530	(55.775)	(91.911)
Total otros ingresos	45.441	41.674	55.808
Gastos por empréstitos	(327.577)	(250.417)	(343.848)
Total otros gastos	(167.892)	(135.767)	(204.100)
Ingresos/(pérdida) en la cartera de activos líquidos	118.597	200.103	253.371
Ganancia/(pérdida) en las carteras no negociables	(145.197)	(174.080)	(178.664)
Resultado neto del período	174.991	96.651	156.866
Balance general			
Total activo	$ 16.825.583	$ 14.093.197	$ 15.544.367
Activos líquidos	4.992.883	3.895.834	4.862.711
Inversiones relacionadas con el desarrollo	11.073.759	9.621.385	10.124.644
Provisión para pérdidas en créditos	(252.621)	(243.183)	(262.606)
Total pasivo	12.417.746	10.251.451	11.485.870
Empréstitos	11.210.659	9.346.867	10.513.649
Total patrimonio neto	4.407.837	3.841.746	4.058.497
Ratios			
Retorno sobre el activo promedio (ROA)	1,5 %	1,3 %	1,1 %
Retorno sobre el patrimonio neto promedio (ROE)	5,7 %	5,0 %	4,0 %
Ratio de deuda sobre patrimonio neto	2,7	2,6	2,7
Ratio de apalancamiento estatutario	1,8	2,3	2,2
Total de activos sobre patrimonio neto	3,8	3,7	3,8
Liquidez sobre total de activos	29,7 %	27,6 %	31,3 %
Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	3,4 %	3,5 %	3,6 %

Definiciones:

ROA: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Activo total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

ROE: Resultado neto anualizado de los últimos doce meses dividido por el promedio del Patrimonio neto total del ejercicio actual y el ejercicio anterior.

Deuda sobre patrimonio neto (ratio de apalancamiento financiero): Empréstitos más garantías emitidas dividido por el Patrimonio neto total (Expresado en unidades).

Ratio de apalancamiento estatutario: Empréstitos más garantías emitidas dividido por la suma del capital suscrito, ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto (Expresado en unidades).

Total de activos sobre patrimonio neto: Activo total dividido por el Patrimonio neto.

Liquidez sobre el total de activos: Activos líquidos dividido por el Activo total.

Provisión para pérdidas en créditos sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo: Provisión para pérdidas en créditos dividido por préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo a coste amortizado.

Resumen de desempeño

Desempeño financiero

El desempeño financiero de BID Invest se mantiene sólido y consistente con el crecimiento de la institución y la cartera, impactado por fluctuaciones del mercado y condiciones macroeconómicas, junto con las incertidumbres en torno al panorama geopolítico. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, las ganancias netas de BID Invest ascendieron a $175,0 millones, un aumento de $78,3 millones, comparado con las ganancias netas de $96,7 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Los principales factores de este aumento fueron $153,2 millones mayores ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo, evidenciados por el crecimiento de la cartera y las ganancias netas en las inversiones de capital, y una disminución de $83,3 millones en provisión para pérdidas crediticias impulsada principalmente por mejoras en la metodología para la estimación de pérdidas crediticias considerando un conjunto más refinado de indicadores de riesgo para evaluar las pérdidas crediticias esperadas. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por $77,2 millones mayores gastos de empréstitos sobre una cartera promedio de empréstitos pendientes más alta para apoyar un aumento en las actividades del sector privado, junto con $32,1 millones mayores gastos de mano de obra y otros gastos operativos en ejecución del plan de crecimiento de la mano de obra en comparación con el mismo período de 2025. Otros factores que contribuyeron fueron fluctuaciones temporales en ganancias y pérdidas no realizadas en las carteras negociables y no negociables medidas a valor razonable generando un cambio neto de $52,6 millones. Estas fluctuaciones temporales fueron influenciadas por movimientos al alza en las curvas de tasas de descuento al cierre del 30 de septiembre de 2026, en contraste con la tendencia a la baja observada al cierre del 30 de septiembre de 2025.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluye préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital y está diversificada en todos los países e industrias de la Región. Al 30 de septiembre de 2026, las inversiones relacionadas con el desarrollo brutas (excluyendo garantías) totalizaron $11,1 mil millones, de las cuales los préstamos, los títulos de deuda y las inversiones de capital representaron un 74,3%, 21,6% y 4,1%, respectivamente. Consulte las Tablas 2 y 3 para obtener detalles sobre las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest por sector, industria, y país.

Operaciones de tesorería

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores invertidos principalmente en valores con alta calificación. Esta cartera es administrada de acuerdo con su Política de Liquidez, el Marco Estratégico de Asignación de Activos, y las guías de inversión. Se incluyen detalles adicionales en las secciones Gestión de Tesorería y Gestión de Riesgos. Al 30 de septiembre de 2026, el valor razonable de la cartera de activos líquidos de BID Invest totalizó $5,0 mil millones y se encuentra en cumplimiento con los límites de la política.

La principal fuente de fondos de BID Invest es la emisión de títulos de deuda en mercados internacionales de capital y diversificar sus fuentes de financiación tomando préstamos en diferentes monedas, vencimientos, formatos y estructuras, mientras mantiene una línea de crédito con el BID. Al 30 de septiembre de 2026, los empréstitos pendientes de BID Invest, incluidos los ajustes del valor razonable, totalizaron $11,2 mil millones. BID Invest también participa en swaps de divisas y tasas de interés para convertir los ingresos de las operaciones de empréstito principalmente en obligaciones con tasas de interés variables en dólares estadounidenses.

Capital total

Tras su décimo año consecutivo de resultados positivos en 2025, BID Invest ha logrado una década de desempeño financiero sostenido y resiliente, acumulando $1,2 mil millones en ganancias acumuladas desde la Reforma del Sector Privado. Al 30 de septiembre de 2026, el capital total de BID Invest ascendió a $4,4 mil millones. Como parte de su Marco de Riesgos Financieros aprobado por el Directorio Ejecutivo, BID Invest mantiene una Política de Adecuación de Capital a fin de estimar las necesidades de capital para cumplir con su mandato y determinar la capacidad de préstamo general.

Gestión de riesgos

BID Invest opera dentro de un robusto Marco de Riesgo Financiero, Marco de Sostenibilidad y Marco de Integridad diseñados para facilitar la gestión prudente de los riesgos financieros y no financieros y las cuestiones operativas que surjan de sus actividades comerciales. La gestión de riesgos eficaz es fundamental para mantener la sostenibilidad financiera de BID Invest y lograr un impacto en el desarrollo.

Calificadoras de riesgos internacionales

Al 30 de septiembre de 2026, las calificaciones crediticias de BID Invest son AAA/Aa1/AAA (Fitch/Moody's/S&P), todas con perspectivas estables.

Operaciones de desarrollo

Productos financieros y no financieros

A través de sus operaciones para el desarrollo, BID Invest brinda productos financieros y de financiamiento combinado en forma de préstamos, garantías, títulos de deuda e inversiones de capital, fundamentales para el modelo de originar para compartir. Para ampliar aún más su impacto, facilitar la movilización a gran escala que es una piedra angular de BID Invest+. BID Invest moviliza el financiamiento de otros inversores a través de participaciones en préstamos, sindicación de préstamos y otros acuerdos de cofinanciamiento, participaciones sin fondeo y garantías de instrumentos de deuda. Para complementar y optimizar el impacto de sus operaciones de desarrollo, BID Invest también brinda a sus clientes productos no financieros, que incluyen servicios de asesoramiento, construcción de capacidades y conocimiento, además de soluciones líder de gobierno ambiental, social y corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) y gestión de riesgos. El objetivo de los productos de BID Invest sigue siendo abordar la pobreza y la vulnerabilidad, mientras se otorga mayor énfasis en la adicionalidad para atraer inversión del sector privado para la Región.

Inversiones relacionadas con el desarrollo por sector, industria y país

BID Invest cuenta con límites específicos de concentraciones y monitorea el desempeño crediticio de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, el riesgo de mercado y los posibles efectos relacionados de las concentraciones sectoriales o geográficas.

Tabla 2. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por sector e industria (en millones de USD).

	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total	Préstamos	Títulos de deuda	Inversiones de capital	Total
Sector e industria								
Instituciones financieras	$ 2.764	$ 1.351	$ 16	**$ 4.131**	$ 2.557	$ 1.322	$ 16	**$ 3.895**
Fondos de inversión	77	9	311	**397**	73	10	270	**353**
Intermediarios financieros	**2.841**	**1.360**	**327**	**4.528**	**2.630**	**1.332**	**286**	**4.248**
Energía	1.025	405	—	**1.430**	1.226	474	—	**1.700**
Transporte	1.041	181	—	**1.222**	839	168	—	**1.007**
Agua y saneamiento	914	201	—	**1.115**	562	—	—	**562**
Infraestructura social	81	14	10	**105**	77	—	20	**97**
Infraestructura y energía	**3.061**	**801**	**10**	**3.872**	**2.704**	**642**	**20**	**3.366**
Manufactura	1.224	196	16	**1.436**	1.047	156	27	**1.230**
Economía digital	470	115	112	**697**	522	53	110	**685**
Agroindustria	578	—	7	**585**	594	10	7	**611**
Turismo	76	—	—	**76**	103	—	—	**103**
Empresas	**2.348**	**311**	**135**	**2.794**	**2.266**	**219**	**144**	**2.629**
Total a costo	**$ 8.250**	**$ 2.472**	**$ 472**	**$ 11.194**	**$ 7.600**	**$ 2.193**	**$ 450**	**$ 10.243**

Tabla 3. Inversiones relacionadas con el desarrollo a costo por país (en millones de USD).

	30 de septiembre de 2026				31 de diciembre de 2025			
	Préstamos	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**	**Préstamos**	**Títulos de deuda**	**Inversiones de capital**	**Total**
País								
Brasil	$ 1.956	$ 447	$ 73	**$ 2.476**	$ 1.337	$ 255	$ 72	**$ 1.664**
Colombia	945	598	39	**1.582**	885	496	29	**1.410**
Chile	514	394	—	**908**	627	462	—	**1.089**
Regional [1]	439	65	289	**793**	465	17	277	**759**
Perú	595	161	32	**788**	627	167	32	**827**
México	574	112	39	**725**	650	75	29	**754**
Guatemala	359	221	—	**580**	278	231	—	**509**
Paraguay [2]	419	78	—	**497**	196	73	—	**269**
Argentina	453	—	—	**453**	335	—	—	**335**
Uruguay	285	27	—	**312**	284	27	11	**321**
El Salvador	273	34	—	**307**	331	27	—	**359**
Panamá	221	75	—	**296**	229	75	—	**303**
República Dominicana	279	12	—	**291**	470	11	—	**481**
Ecuador	157	109	—	**266**	201	141	—	**342**
Costa Rica	168	65	—	**233**	165	65	—	**230**
Trinidad y Tobago	134	74	—	**208**	87	71	—	**158**
Honduras	179	—	—	**179**	159	—	—	**159**
Guyana	81	—	—	**81**	52	—	—	**52**
Jamaica	78	—	—	**78**	72	—	—	**72**
Barbados	61	—	—	**61**	45	—	—	**45**
Surinam	27	—	—	**27**	28	—	—	**28**
Haití	23	—	—	**23**	27	—	—	**27**
Belice	15	—	—	**15**	22	—	—	**22**
Nicaragua	13	—	—	**13**	21	—	—	**21**
Bolivia	2	—	—	**2**	6	—	—	**6**
Total a costo	**$ 8.250**	**$ 2.472**	**$ 472**	**$ 11.194**	**$ 7.600**	**$ 2.193**	**$ 450**	**$ 10.243**

[1] Representa las inversiones con operaciones en múltiples países.

[2] Al 30 de septiembre de 2026, la inversión de capital de Paraguay totalizó $248 mil.

Aspectos destacados de las operaciones

BID Invest origina nuevas inversiones en el sector privado y supervisa toda la cartera y actividades de inversiones del sector privado para BID Invest y el BID. Los montos que se presentan en esta sección se refieren a la cartera combinada de BID Invest y las actividades del sector privado del BID, donde así se indica, excluyendo las actividades del sector privado de BID Lab.

Compromisos

En general, un compromiso para desembolsar fondos ocurre cuando el cliente y BID Invest han firmado la documentación legal, y las condiciones para el compromiso, si las hubiese, se han cumplido. Los compromisos de la Tabla 4 reflejan el papel continuo de BID Invest en impulsar las actividades de inversión y desarrollo del sector privado en la Región para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026.

Tabla 4. Compromisos (en millones de USD).

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2026
Compromisos	
Corto plazo [1]	$ 2.447
Largo plazo	2.457
Total compromisos [2]	**$ 4.904**

[1] Corto plazo hace referencia a productos de financiamiento de la cadena de abastecimiento y el comercio (TSCF, por sus siglas en inglés), con vencimiento (tenor) inferior a un año.

[2] Incluye compromisos asociados a productos TSCF renovables basado en el uso de los fondos.

Movilización

Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, los niveles de movilización de BID Invest reflejaron su modelo de negocio originar para compartir, el cual busca atraer a nuevos socios e inversores.

Tabla 5. Movilización (en millones de USD).

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2026
Movilización a corto plazo	
Participaciones en préstamos	$ 500
Acuerdos de cofinanciación	143
Participaciones no financiadas	547
Total movilización a corto plazo	**1.190**
Movilización a largo plazo	
Participaciones en préstamos	2.305
Acuerdos de cofinanciación	1.537
Participaciones no financiadas	205
Total movilización a largo plazo	**4.047**
Total movilización	**$ 5.237**
Movilización primaria [1]	**$ 4.376**

[1] Excluye $752,0 millones de participaciones no financiadas y $108,8 millones de activos cerrados y vendidos en el mismo año durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026. Estos montos fueron incluidos en el Total de compromisos presentados en la Tabla 4.

Activos administrados

El total de activos administrados comprende todas las inversiones y actividades relacionadas con el desarrollo del sector privado de BID Invest y del BID, incluyendo fondos de donantes administrados por estas instituciones. Los activos administrados incluyen los saldos a costo pendientes de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital relacionados con el desarrollo, la exposición de garantías y compromisos no desembolsados relacionados con estos instrumentos. El total de activos administrados al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se presentan en la Tabla 6.

Tabla 6. Activos administrados (en millones de USD).

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cartera relacionada con el desarrollo de BID Invest [(1)]	$ 11.773	$ 10.800
Cartera relacionada con el desarrollo del sector privado del BID [(1)]	2.489	2.785
Cartera de fondos de donantes de BID Invest y del sector privado del BID [(1)]	925	875
Acuerdos de participación de BID Invest y del sector privado del BID	8.954	6.748
Compromisos no desembolsados totales de BID Invest y el sector privado del BID	2.242	2.457
Total activos administrados	**$ 26.383**	**$ 23.665**

[(1)] Al 31 de diciembre de 2025, las garantías otorgadas por los fondos de donantes administrados por el sector privado pueden cubrir su exposición por propia cuenta de BID y BID Invest.

Aspectos financieros destacados

Resultados financieros

Tras su décimo año consecutivo de resultados positivos en 2025, BID Invest ha logrado una década de desempeño financiero sostenido y resiliente desde la Reforma del Sector Privado del Grupo BID. La ganancia neta totalizó $175,0 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, un aumento de $78,3 millones comparado con $96,7 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Los principales factores de este aumento fueron $153,2 millones mayores ingresos de inversiones relacionadas con el desarrollo y las ganancias netas en las inversiones de capital, y una disminución de $83,3 millones en provisión para pérdidas crediticias impulsada principalmente por mejoras en la metodología para la estimación de pérdidas crediticias considerando un conjunto más refinado de indicadores de riesgo para evaluar las pérdidas crediticias esperadas. Estos aumentos fueron parcialmente compensados por $77,2 millones mayores gastos de empréstitos sobre una cartera promedio de empréstitos pendientes más alta para apoyar un aumento en las actividades del sector privado, junto con $32,1 millones mayores gastos de mano de obra y otros gastos operativos en ejecución del plan de crecimiento de la mano de obra en comparación con el mismo período de 2025. Otros factores que contribuyeron en menor medida fueron fluctuaciones temporales en ganancias y pérdidas no realizadas en las carteras negociables y no negociables medidas a valor razonable, generando un cambio neto de $52,6 millones. Estas fluctuaciones temporales fueron influenciadas por movimientos al alza en las curvas de tasas de descuento al cierre del 30 de septiembre de 2026, en contraste con la tendencia a la baja observada al cierre del 30 de septiembre de 2025. Los resultados financieros fueron impactados por fluctuaciones en las condiciones macroeconómicas y del mercado junto con las incertidumbres que rodean el panorama geopolítico.

Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo

Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto[3], totalizaron $651,6 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, un aumento de $236,5 millones en comparación con $415,1 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Este aumento se debió principalmente a $126,7 millones mayores Intereses y otros ingresos, neto, en inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo (incluye préstamos y títulos de deuda) sobre una cartera media pendiente mayor, incluidas tasas de interés más altas en comparación con el mismo período del año anterior, una disminución de $83,3 millones en provisión para pérdidas crediticias, y un aumento de $26,4 millones en Ingreso por inversiones de capital, neto, atribuidos a ganancias no realizadas de valor razonable relacionadas con inversiones de capital individuales, parcialmente compensado por pérdidas realizadas limitadas por ventas. Además, la disminución de $83,3 millones en provisión para pérdidas en créditos se debe principalmente a cambios en la provisión relacionados con el cambio en la metodología de estimación de pérdidas crediticias mencionado anteriormente y condiciones macroeconómicas y crediticias estables, parcialmente compensado por el crecimiento de la cartera comparado con el mismo periodo del año anterior.

Operaciones de tesorería y otros ingresos

Los Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, totalizaron $488,1 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, en comparación con $406,5 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Las operaciones de tesorería contribuyeron a resultados más bajos luego de los Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto antes mencionados. Los Ingresos por inversiones líquidas, neto, fueron $81,5 millones menores explicados por $87,1 millones menores ganancias por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera principalmente debido a una tendencia al alza en las curvas de tasas de descuento, parcialmente compensado por un aumento de $5,6 millones en Intereses y dividendos, neto, sobre una cartera media de activos líquidos pendiente 24,4% mayor a pesar de tasas de interés promedio más bajas en tenores a corto plazo. Además, los Gastos por empréstitos fueron $77,2 millones mayores impulsados principalmente por una cartera media de empréstitos pendiente 21,9% mayor y tasas de interés más altas en nuevas emisiones de bonos que reemplazaron deuda vencida para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo en la Región.

[3] Las referencias a los apartados de los estados financieros se identifican por el nombre del apartado que comienza con una letra mayúscula cada vez que aparecen en este documento.

Otros ingresos totalizaron $45,4 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, un aumento de $3,8 millones con respecto a $41,6 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Este cambio se debió principalmente por un aumento de $5,3 millones en Comisiones de movilización y otros ingresos y una disminución de $1,5 millones en Comisiones por servicios a partes relacionadas.

Estos factores explican colectivamente el incremento de $81,6 millones en Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos, en comparación con el mismo período del año anterior.

Otros gastos

El total de otros gastos totalizó $167,9 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, un aumento de $32,1 millones en comparación con $135,8 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025. Este aumento se debió principalmente a mayores gastos relacionados y no relacionados a mano de obra, en línea con las áreas prioritarias de BID Invest descritas en la Actualización del Plan de Negocios 2026 aprobada por el Directorio Ejecutivo, y $7,0 millones mayores costos totales de pensiones.

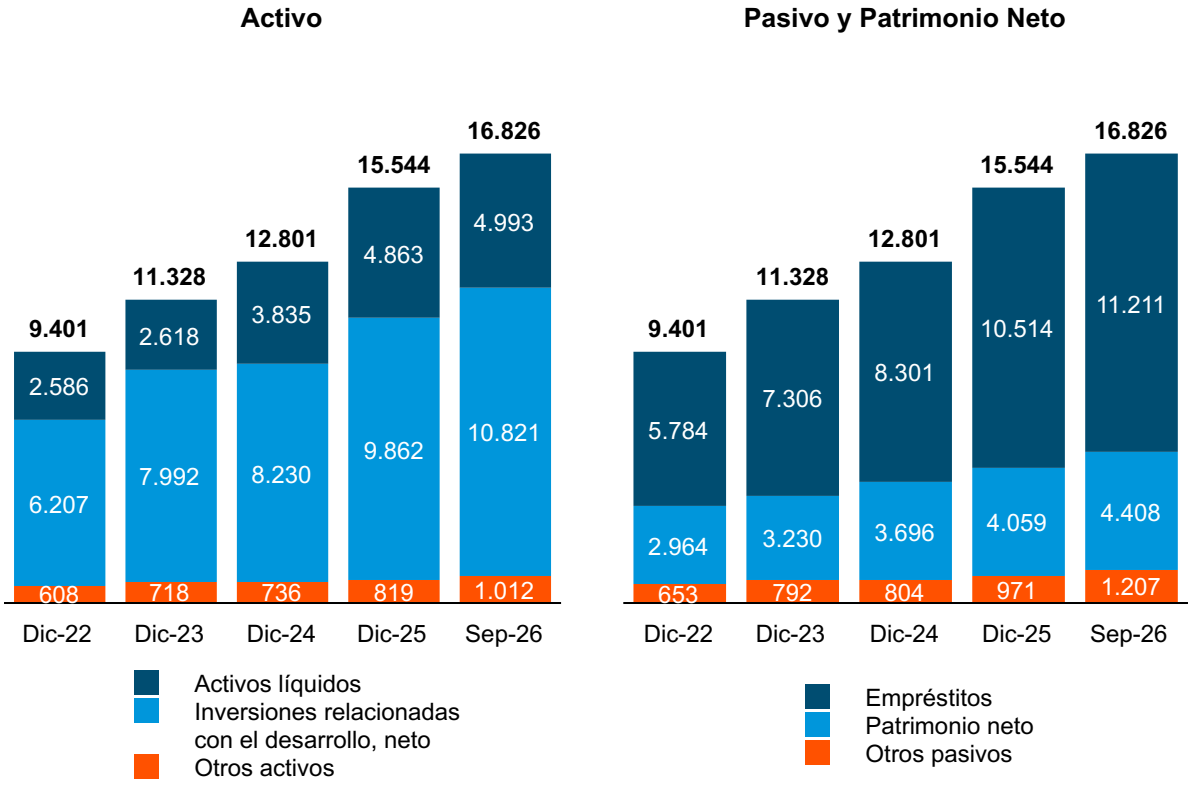
Carteras no negociables

Las Pérdidas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, totalizaron $145,2 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, una disminución en pérdidas netas de $28,9 millones en comparación con pérdidas netas de $174,1 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025.

Estas fluctuaciones temporales se debieron principalmente a un aumento en las ganancias por moneda extranjera de $53,4 millones directamente impactadas por las fluctuaciones en las tasas de interés y del tipo de cambio, y una disminución en las pérdidas por valor razonable de $98,9 millones impulsadas por movimientos al alza en las curvas de tasas de descuento, parcialmente compensados por un aumento en la pérdida realizada en swaps de $123,4 millones al cierre del 30 de septiembre de 2026, en contraste con la tendencia a la baja observada al cierre del 30 de septiembre de 2025. Ver Notas B y K de los estados financieros trimestrales resumidos para más información relacionada a las carteras no negociables.

Aspectos destacados del balance general

Figura 1. Balance general por componentes (en millones de USD).



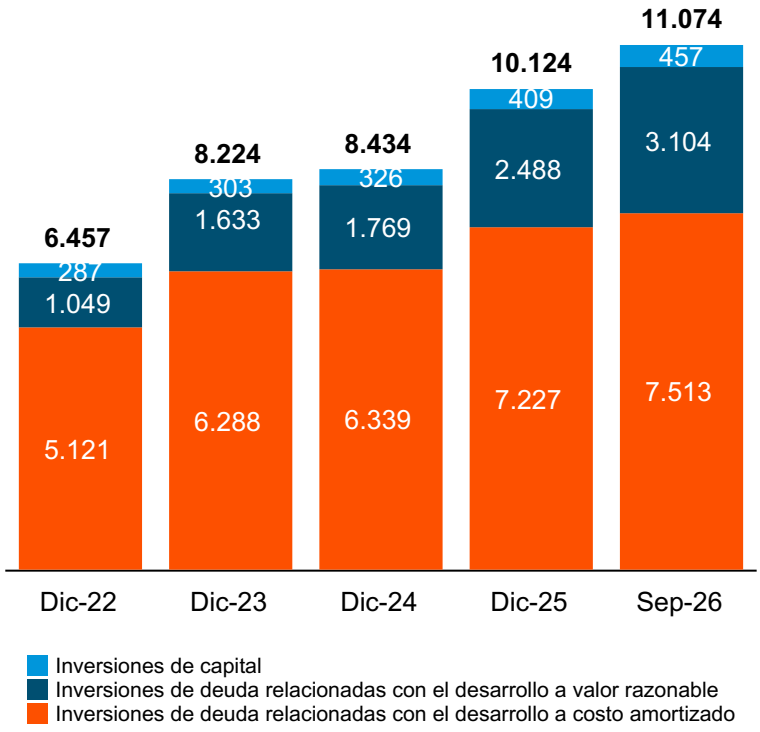
Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Inversiones relacionadas con el desarrollo

El conjunto de las inversiones relacionadas con el desarrollo, brutas de BID Invest, compuesto por préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital (excluyendo garantías), totalizó $11,1 mil millones al 30 de septiembre de 2026, un aumento del 9,4% en comparación con $10,1 mil millones al 31 de diciembre de 2025.

Para complementar el crecimiento en la cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, la cartera de inversiones de capital ascendió a $457,1 millones al 30 de septiembre de 2026 en comparación con $409,4 millones al cierre de 2025, impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera además del impacto por el rendimiento individual de las inversiones de capital. Adicionalmente, los compromisos no desembolsados relacionados a las inversiones relacionadas con el desarrollo totalizaron $2,2 mil millones al 30 de septiembre de 2026 ($2,4 mil millones al 31 de diciembre de 2025).

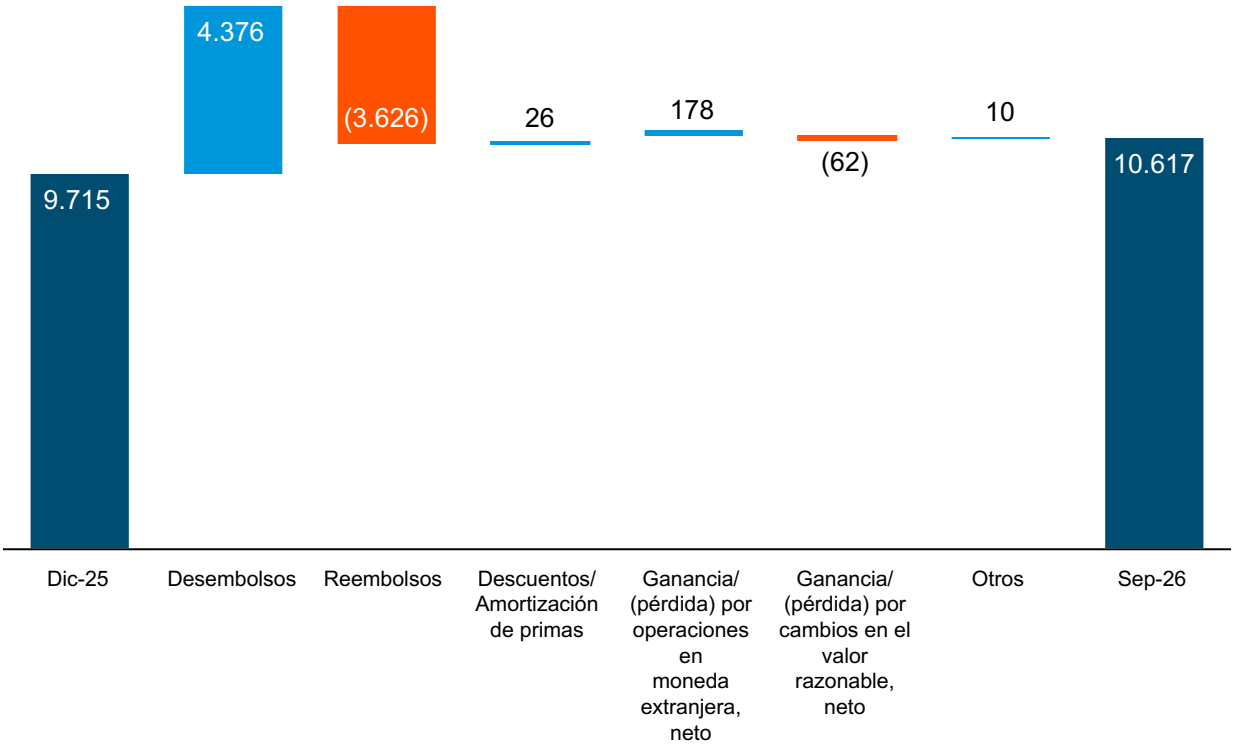
Figura 2. Cartera de inversiones brutas relacionadas con el desarrollo (en millones de USD).



Valores redondeados en el gráfico con fines ilustrativos.

Las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest, compuestas por préstamos y títulos de deuda, incluidos los ajustes por valor razonable, totalizaron $10,6 mil millones al 30 de septiembre de 2026, un aumento de $0,9 mil millones en comparación con $9,7 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Este aumento se debe principalmente a que los desembolsos superaron a los reembolsos de las inversiones relacionadas con el desarrollo. Ver Nota D de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo.

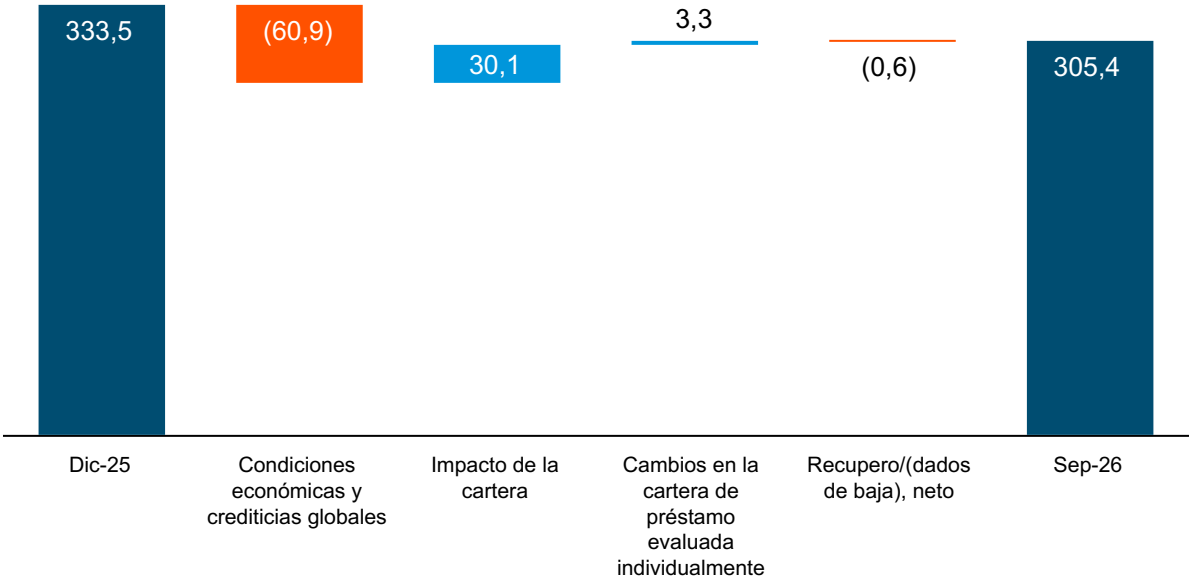
Figura 3. Cartera de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo brutas (en millones de USD).



Provisión para pérdidas en créditos

La cartera de inversiones relacionadas con el desarrollo brutas de BID Invest medida a costo amortizado continuó su crecimiento al 30 de septiembre de 2026 a la vez que mantuvo un nivel consistente en la calidad de crédito de la cartera relativo al 31 de diciembre de 2025. La provisión para pérdidas en créditos como porcentaje de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo activas fue del 3,4% al cierre de 30 de septiembre de 2026 en comparación con el 3,6% al 31 de diciembre de 2025. Esta disminución fue impulsada principalmente por mejoras en la metodología para la estimación de pérdidas crediticias, considerando un conjunto más refinado de indicadores de riesgo para evaluar las pérdidas crediticias esperadas[(1)], y condiciones macroeconómicas y crediticias estables, compensados parcialmente por el crecimiento de la cartera en comparación con 2025. Ver Nota D de los estados financieros trimestrales resumidos para más información relacionada con la provisión para pérdidas en créditos.

Figura 4. Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos (en millones de USD).



(1) El cambio en la metodología de estimación de pérdidas crediticias está incluido en Condiciones económicas y crediticias globales en la Figura 4.

Cartera de activos líquidos

La cartera de activos líquidos de BID Invest está compuesta de efectivo y de la cartera de valores, incluyendo moneda local y depósitos bancarios. Al 30 de septiembre de 2026, la cartera de activos líquidos, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizó $5,0 mil millones, un aumento de $130,2 millones en comparación con $4,9 mil millones al 31 de diciembre de 2025 impulsado principalmente por entradas netas de efectivo de actividades de empréstitos y pago de capital de los miembros para apoyar las actividades del sector privado y se encuentra en cumplimiento con la Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest incluye activos líquidos denominados en cuatro divisas al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Ver la sección Gestión de Tesorería y Notas C y J de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de activos líquidos.

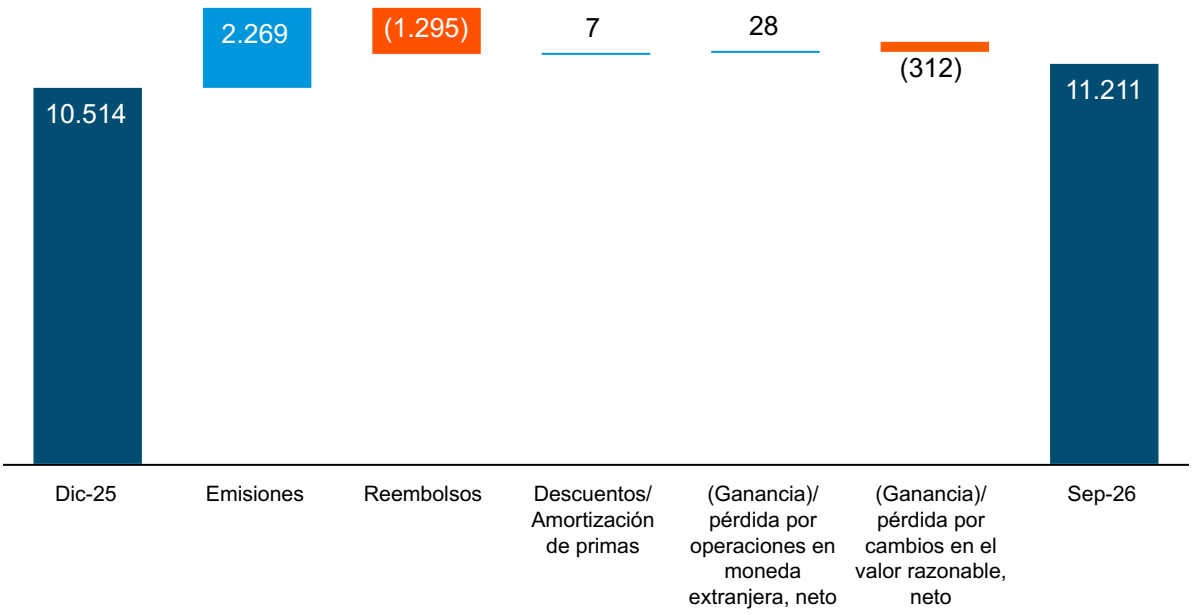
Instrumentos derivados

BID Invest utiliza instrumentos derivados principalmente para gestionar los riesgos de mercado y crediticio. En 2026, la cartera de instrumentos derivados compuesta por tasas de interés, swaps de divisas y derivados de crédito evolucionó de manera consistente con las inversiones relacionadas con el desarrollo y las actividades de financiación. Al 30 de septiembre de 2026, los activos y pasivos por instrumentos derivados, incluyendo ajustes por valor razonable, alcanzaron $291,5 millones y $640,3 millones, una disminución de $48,1 millones y un aumento de $285,8 millones en comparación con $339,6 millones y $354,5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025, para apoyar el crecimiento de la cartera. Ver Notas G y K de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de instrumentos derivados.

Empréstitos

Los empréstitos en circulación de BID Invest, incluyendo ajustes por valor razonable, totalizaron $11,2 mil millones al 30 de septiembre de 2026, un aumento de $0,7 mil millones en comparación con $10,5 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Este aumento se debe principalmente a emisiones de bonos llevadas a cabo durante 2026 para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo y refinanciar vencimientos, parcialmente compensado por reembolsos y cambios netos en moneda extranjera y valor razonable. Ver Nota F de los estados financieros trimestrales resumidos para más información sobre la cartera de empréstitos.

Figura 5. Cartera de empréstitos (en millones de USD).



Patrimonio neto

Desde el establecimiento de BID Invest, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest ha aprobado tres aumentos generales de capital (AGC): AGC-I en 1999, AGC-II en 2015, y AGC-III en 2024.

El patrimonio neto de BID Invest incluye el total del capital contribuido por los miembros, las ganancias acumuladas, y otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto. El patrimonio neto total de BID Invest al 30 de septiembre de 2026, totalizó $4,4 mil millones, un aumento del 8,6% en comparación con $4,1 mil millones al 31 de diciembre de 2025. Este aumento en 2026 se produjo como resultado de $214,0 millones en contribuciones de capital recibidas (compuestas por $14,3 millones bajo AGC-II y $199,7 millones bajo AGC-III), $175,0 millones del resultado neto del período, y de otras pérdidas acumuladas reconocidas directamente en el patrimonio neto de $39,7 millones. Al 30 de septiembre de 2026, el capital contribuido total de BID Invest ascendió a $3,2 mil millones, de los cuales $0,7 mil millones corresponden al capital inicial y al AGC-I, $2,1 mil millones a AGC-II y $0,4 mil millones a AGC-III, respectivamente ($3,0 mil millones al 31 de diciembre de 2025, compuestos por $0,7 mil millones, $2,1 mil millones y $0,2 mil millones, respectivamente).

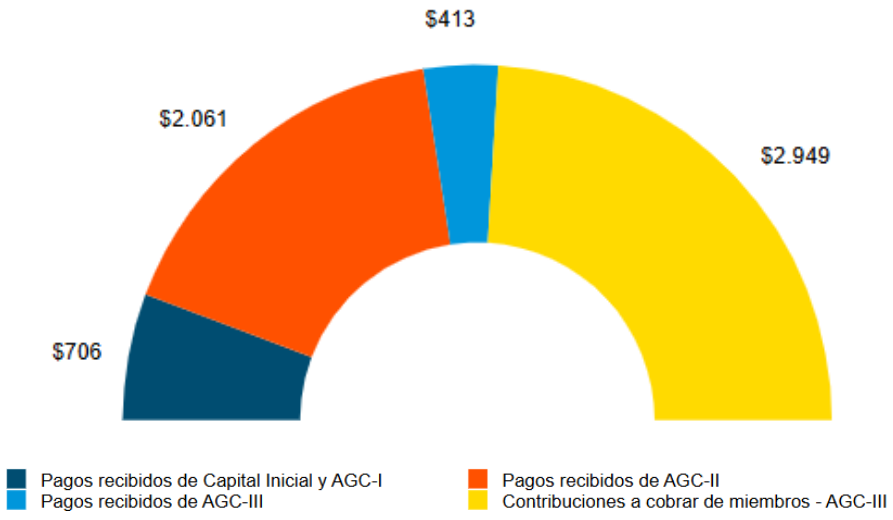
BID Invest recibió los pagos de capital restantes correspondientes al cronograma de Acciones del Anexo A bajo AGC-II durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2026. Estos pagos constituyen la finalización del AGC-II, y están incluidos en el Total capital contribuido en los balances generales.

De conformidad con la Resolución de Punta Cana, la Asamblea de Gobernadores de BID Invest aprobó el Tercer Aumento General de Capital (AGC-III) por un total de $3,5 mil millones (equivalente a 166.666 acciones) en marzo de 2024. Bajo el AGC-III, los pagos se establecen en siete cuotas consecutivas e iguales, con el primer vencimiento de pago el 30 de noviembre de 2025 o treinta días calendario después de que el respectivo país miembro presente su instrumento de suscripción, lo que ocurra más tarde. Las cuotas restantes vencen el 30 de noviembre de cada año desde 2026 hasta 2031. Al 30 de septiembre de 2026, se recibieron $412,8 millones en pagos de capital bajo el AGC-III ($2,3 millones en 2024, $210,8 millones en 2025 y $199,7 millones en 2026).

El período de suscripción del AGC-III concluyó el 10 de marzo de 2026 y el 96,1% de las acciones fueron suscritas y el 3,9% permanecen sin suscribir al 30 de septiembre de 2026. Estas acciones no suscritas están sujetas a reasignación según los términos y condiciones establecidos por el Directorio Ejecutivo. El proceso para reasignar estas acciones comenzó el 11 de marzo de 2026. Ver Nota I de los estados financieros trimestrales resumidos para más información.

Figura 6. Total contribuciones de capital al 30 de septiembre de 2026 (en millones de USD).

Total contribuciones de capital: $3,2 mil millones



Gestión de tesorería

Las actividades de Tesorería de BID Invest consisten en la gestión de liquidez, financiamiento, operaciones en moneda local y gestión de activos y pasivos.

Gestión de Liquidez

La cartera de activos líquidos de BID Invest se administra de acuerdo con su Marco Estratégico de Asignación de Activos y manuales de inversión que establecen los objetivos de esta cartera. Los manuales de inversión estipulan límites de riesgo con respecto a concentraciones máximas de emisores, calificaciones crediticias mínimas y duración máxima. Los objetivos requieren que la cartera de activos líquidos de BID Invest mantenga suficiente liquidez y recursos para financiar inversiones relacionadas con el desarrollo de conformidad con su Política de Liquidez.

La cartera de activos líquidos de BID Invest está invertida principalmente en valores con alta calificación, destacando sus objetivos de protección del principal, liquidez y rendimiento. BID Invest mantiene una cartera de activos líquidos de alta calidad con una calificación de calidad crediticia promedio de AA y una duración de 1,1 años al 30 de septiembre de 2026 (AA y 1,0 año al 31 de diciembre de 2025). Como tal, BID Invest espera poder liquidar estos activos según sea necesario para satisfacer sus necesidades de efectivo, incluso en condiciones de mercado adversas. BID Invest también gestiona la liquidez en monedas selectas para respaldar sus inversiones relacionadas con el desarrollo.

Operaciones en Moneda Local

La expansión de las operaciones en moneda local de BID Invest a los clientes del sector privado en la Región es fundamental para el modelo originar para compartir. Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, BID Invest mantiene inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en catorce divisas[4] y administra carteras de activos líquidos en Brasil, Colombia y México. BID Invest obtiene monedas locales a través de una combinación de swaps de divisas cruzadas, emisiones en el mercado de capital de deuda y líneas de crédito.

Fuentes de financiamiento

Empréstitos

BID Invest capta fondos principalmente a través de la emisión de títulos de deuda en diversas monedas, vencimientos y formatos en los mercados de capital internacionales.

Además, BID Invest recauda fondos en moneda local para brindar financiación en moneda local a sus clientes y promover el desarrollo de los mercados de capital locales en la Región. BID Invest mantiene también una línea de crédito con el BID.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, BID Invest recaudó $2,3 mil millones en emisiones de bonos bajo su Programa Global de Deuda y empréstitos en moneda local, diversificando aún más su base de financiamiento en los mercados de capitales locales e internacionales y complementando el financiamiento de capital de los miembros de la institución.

Al 30 de septiembre de 2026, el ratio de deuda sobre patrimonio neto (ratio de apalancamiento financiero) de BID Invest fue de 2,7 (2,7 al 31 de diciembre de 2025) y está alineado con la Actualización del Plan de Negocios 2026, reflejando el ritmo de las actividades del sector privado. Bajo el Convenio Constitutivo, el ratio de apalancamiento estatutario de BID Invest, que incluye el capital suscrito, no podrá exceder de 3,0x y se mantuvo por debajo de este límite en 1,8 al 30 de septiembre de 2026 (2,2 al 31 de diciembre de 2025).

Gestión de Activos y Pasivos

BID Invest gestiona brechas de gestión de activos y pasivos entre fuentes y usos de fondos a nivel de balance general con el objetivo de gestionar los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y liquidez.

Las brechas de riesgo de tasas de interés y revalorización de precios son gestionadas a través del uso de swaps de tasas de interés y adherencia a límites conservadores. El riesgo de tipo de cambio se gestiona a través de una combinación de financiación basada en proyectos, swaps de divisas cruzadas, el uso de

[4] Incluye divisas no circulantes.

fondos de liquidez en USD y distintos a USD y la adherencia a límites cambiarios conservadores para riesgos residuales. El riesgo de liquidez es gestionado a través del mantenimiento de un índice de cobertura de liquidez conservador según lo estipulado en la Política de Liquidez, la diversificación de fuentes de financiamiento y vencimientos, y un enfoque conservador para las brechas de refinanciamiento.

Gestión de riesgos

La gestión exitosa de riesgos es clave para que BID Invest pueda cumplir su doble misión de sostenibilidad financiera e impacto en el desarrollo en la Región. El Convenio Constitutivo y las resoluciones posteriores aprobadas por la Asamblea de Gobernadores y el Directorio Ejecutivo rigen las políticas de gestión de riesgos de BID Invest.

BID Invest está expuesto a riesgos financieros y no financieros que debe monitorear y gestionar. Las políticas de gestión de riesgos financieros de BID Invest se establecen en el Marco de Riesgos Financieros, que comprende la Política de Apetito de Riesgo, la Política de Adecuación de Capital y la Política de Liquidez.

La gestión de riesgos no financieros de BID Invest evalúa las siguientes áreas: riesgo ambiental y social, riesgo climático, riesgo de gobernanza corporativa del cliente, riesgo de integridad, riesgo operacional, ciberseguridad y riesgo de privacidad de datos.

La gobernanza de gestión de riesgos de BID Invest opera bajo el "Modelo de Las Tres Líneas"[5]. La primera línea reside en la Administración y los propietarios de los procesos que tienen la responsabilidad principal de sus respectivas actividades operativas diarias. La segunda línea incluye el Departamento de Gestión de Riesgos, la Oficina de Integridad Institucional y la Oficina de Ética. La tercera línea incluye la Oficina del Auditor Ejecutivo (AUG), la Oficina de Evaluación y Supervisión (OVE) y el Mecanismo Independiente de Consulta e Investigación (MICI).

A continuación se detalla un resumen de las estrategias de mitigación de riesgos financieros y no financieros de BID Invest.

Gestión de Riesgos Financieros

Adecuación de capital

La Política de Adecuación de Capital (CAP, por sus siglas en inglés) de BID Invest determina los requisitos de capital para el riesgo crediticio y de mercado tanto en sus operaciones de préstamo como de tesorería. La CAP también incluye requisitos de capital para planes de jubilación y riesgos operacionales. La CAP aprobada por el Directorio Ejecutivo establece un respaldo de capital, basado en escenarios de estrés prospectivos, mientras preserva la capacidad de financiamiento general de BID Invest. Además, tal como lo determina la Asamblea de Gobernadores, BID Invest tiene la intención de mantener al menos una calificación AA+ (o equivalente).

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que BID Invest no pueda cumplir con sus obligaciones financieras de forma oportuna. La Política de Liquidez de BID Invest establece los requisitos generales de liquidez medidos por medio del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)[6] a fin de determinar su capacidad para satisfacer las necesidades de liquidez en condiciones de mercado estresado por un período prolongado al mismo tiempo que permita a BID Invest cumplir con su mandato y conservar sus calificaciones crediticias internacionales.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdida financiera o económica que puede surgir de contrapartes que no cumplan con sus obligaciones con BID Invest o experimenten un cambio adverso en la calidad crediticia. BID Invest está expuesto al riesgo de crédito a través de su cartera de inversiones de deuda

[5] Consulte el sitio web del Instituto de Auditores Internos para obtener más información sobre el Modelo de Tres Líneas, disponible en https://www.theiia.org/globalassets/site/resources/statements-of-position/tlm_assurance_advice_support_effective_gov_en.pdf

[6] El CCL es el coeficiente de liquidez disponible en un punto en el tiempo sobre la liquidez necesaria para sostener los pagos en efectivo durante un período predeterminado (período de cobertura) considerando los orígenes y aplicaciones de la liquidez en condiciones de mercado estresado.

relacionadas con el desarrollo y las exposiciones fuera del balance, así como a través de las inversiones en títulos de deuda adquiridos con fines de gestión de la liquidez y mantenidos en su cartera de activos líquidos.

BID Invest aplica un proceso de gestión de riesgo crediticio para monitorear y gestionar activamente sus inversiones relacionadas con el desarrollo. BID Invest se protege contra la concentración de cartera mediante la diversificación, aplicando límites por país, industria, sector, grupo económico, prestatario individual y en relación con inversiones de capital. BID Invest mantiene un proceso sistemático de aprobación para analizar el riesgo de crédito, la seguridad y el rendimiento de las inversiones propuestas y para monitorear su cartera comprometida teniendo en cuenta límites operacionales y prudenciales. BID Invest se encuentra en cumplimiento con sus límites establecidos.

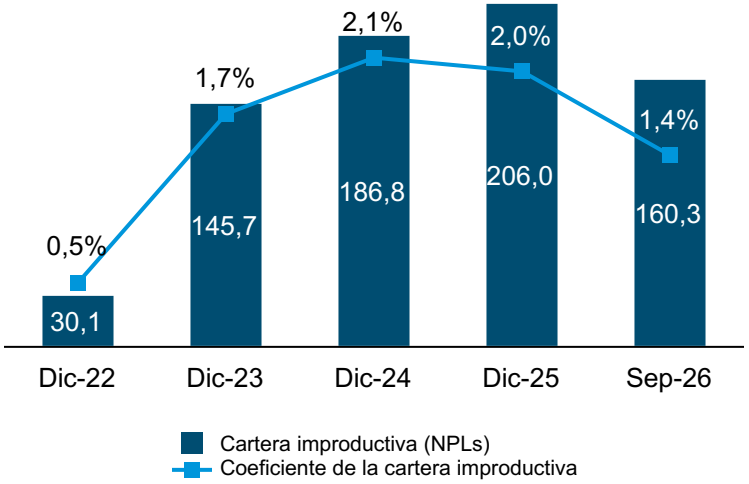
El riesgo de crédito de las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo se cuantifica en términos de la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés), pérdida dado el incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés) y exposición en el momento del incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés). Estos parámetros de riesgo se utilizan en diferentes aplicaciones de gestión de riesgos que incluyen el cálculo de capital económico, RAROC y cálculo de pérdida crediticia esperada corriente.

Carteras improductivas

Los préstamos improductivos (NPLs, por sus siglas en inglés) son un indicador del grado de la exposición al riesgo de crédito de BID Invest en su cartera de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo. NPLs son las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo cuando su recuperabilidad está en duda o los pagos de capital o intereses están vencidos más de 90 días.

Al 30 de septiembre de 2026, los préstamos improductivos de BID Invest totalizaron $160,3 millones, una disminución de $45,7 millones en comparación con $206,0 millones al 31 de diciembre de 2025, impulsado principalmente por reembolsos, cancelaciones de compromisos no desembolsados, y bajas. No hay ninguna concentración dominante sectorial o nacional en la cartera de préstamos improductivos. El coeficiente de NPL disminuyó de 2,0% al 31 de diciembre de 2025 a 1,4% al 30 de septiembre de 2026 sobre una cartera pendiente más amplia. En BID Invest el coeficiente de NPL permanece bajo y en línea con su apetito de riesgo. Esto demuestra la salud y el crecimiento continuo de la cartera, a pesar de las crecientes tensiones geopolíticas globales.

Figura 7. Cartera improductiva, montos pendientes y coeficiente[(1)] (en millones de USD).



[(1)] El coeficiente de la cartera improductiva se define como los préstamos improductivos, dividido por las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, más las garantías.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere al impacto potencial en el patrimonio de BID Invest como resultado de cambios en los precios de mercado, tales como las tasas de interés, tipos de cambio, diferenciales de crédito y precios de instrumentos de patrimonio. La Política de Apetito de Riesgo de BID Invest ofrece guías a fin de minimizar las discordancias en las exposiciones al riesgo de mercado por riesgo, instrumento, y tipo de cartera y define un límite de valor en riesgo como porcentaje del capital total. BID Invest cuenta con un equipo dedicado de riesgo de mercado a cargo de establecer límites y gestionar las exposiciones al riesgo de mercado a través de varias técnicas cuantitativas, que incluyen el valor en riesgo, las pruebas de estrés y el análisis de sensibilidad. La Administración ofrece más supervisión a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos.

La cartera de activos líquidos, consiste de efectivo y valores de inversión sustancialmente invertidos en valores de alta calificación. Esta cartera está sujeta a un límite de valor en riesgo, y el riesgo de mercado se controla a través de un análisis de sensibilidad de diferenciales de créditos y tasas de interés, así como las pruebas de estrés.

Dentro de las carteras de inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo, empréstitos y derivados, el riesgo de mercado se gestiona con límites de sensibilidad de tasas de interés para las monedas que cuentan con una cartera de tesorería en moneda local. Consulte Operaciones en Moneda Local en la sección de Gestión de Tesorería para la cartera de tesorería en moneda local de BID Invest. Los instrumentos en otras monedas están cubiertos por medio de swaps de divisas cruzadas o equiparados de principio a fin a través de una estrategia específica de financiamiento equiparado. Las inversiones en deuda relacionadas con el desarrollo a tasa fija están cubiertas por medio de swaps de tasas de interés. El riesgo de la contraparte que surge de las actividades de cobertura para estas carteras también se mide y se gestiona a través de los límites de exposición.

La cartera de inversiones de capital relacionadas con el desarrollo y los saldos en efectivo residuales de los mercados locales permanecen sin cobertura, sujetos a límites razonables.

El margen de riesgo de crédito se gestiona a través del valor en riesgo y las pruebas de estrés.

Riesgo de los planes de jubilación

BID Invest también enfrenta riesgo del plan de jubilación, que es el riesgo de que sus planes de beneficios definidos, Planes de Pensiones y Posjubilación (los Planes de Jubilación) puedan quedar subcapitalizados, lo que potencialmente podría requerir que BID Invest proporcione apoyo financiero adicional. El riesgo del plan de jubilación se mitiga mediante políticas de financiamiento y apetito de riesgo establecidas a nivel institucional, estrategias de inversión diversificadas, reservas de estabilización y el monitoreo continuo del estado de capitalización y la sostenibilidad a largo plazo de los Planes de Jubilación.

Gestión de Riesgos No Financieros

Riesgo ambiental y social

El riesgo ambiental y social es el riesgo de que BID Invest no pueda comprometer e influir efectivamente a los clientes para que cumplan y satisfagan los requisitos ambientales y sociales en su Política de Sostenibilidad[7] dentro de un período razonable de tiempo, causando potencialmente impactos adversos significativos o materiales a las personas o al medio ambiente.

BID Invest evalúa los riesgos ambientales y sociales potenciales de todas las inversiones relacionadas con el desarrollo en las que considere invertir. También evalúa el cumplimiento de dichas inversiones cumplen con la legislación y reglamentación del país anfitrión y con la Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales[8]. Estas evaluaciones se basan en el enfoque de jerarquía de mitigación según el cual los clientes deben evitar, minimizar o gestionar los riesgos e impactos ambientales, sociales y de salud y seguridad.

[7] La Política de Sostenibilidad de BID Invest incorpora las normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC): las Normas de Desempeño sobre Sostenibilidad Ambiental y Social de la IFC (las “Normas de Desempeño”) y las Guías de medio ambiente, de salud y seguridad (MASS) del Banco Mundial/IFC (que incluyen las guías generales de medio ambiente, salud y seguridad y las guías sectoriales de medio ambiente, salud y seguridad) (las “Guías MASS”).
[8] La Lista de Exclusión de BID Invest a Efectos Ambientales y Sociales está disponible en: https://idbinvest.org/sites/default/files/2022-11/Exclusion%20List%20SP_A.pdf

Los acuerdos de inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen la obligación que requiere que los clientes cumplan con los requisitos aplicables de las Normas de Desempeño y las condiciones incluidas en los planes de acción, además de las disposiciones pertinentes para la presentación de informes ambientales y sociales, y visitas de supervisión por parte del personal y los representantes de BID Invest, según resulte apropiado.

BID Invest tiene una función dedicada a la gestión de riesgos que lidera las siguientes actividades institucionales relacionadas con riesgos ambientales y sociales: (i) responder a casos de quejas y abordar cuestiones de rendición de cuentas, (ii) evaluar estos riesgos en el contexto de consideraciones crediticias, y (iii) respaldar la presentación de informes de cumplimiento.

Riesgo climático

El riesgo climático se refiere al riesgo ambiental de que los clientes de BID Invest puedan experimentar directa o indirectamente posibles impactos adversos del cambio climático. Esto incluye los impactos físicos del cambio climático, como fenómenos meteorológicos extremos como inundaciones, huracanes y sequías así como cambios crónicos como el aumento del nivel del mar y las temperaturas medias más altas.

Anclado en los compromisos relacionados con el clima y los desastres naturales de su Política de Sostenibilidad, BID Invest aplica una metodología de Evaluación de Riesgo Climático a sus inversiones. BID Invest analiza sus proyectos para determinar la exposición al riesgo climático físico y los posibles impactos en el desempeño del proyecto durante su evaluación.

Riesgo de gobernanza corporativa del cliente

El riesgo de gobernanza corporativa del cliente se refiere al riesgo de que los clientes de BID Invest no cumplan con sus obligaciones contractuales con BID Invest debido a la falta de gobernanza o estructura organizacional adecuadas. Este riesgo surge cuando el proceso de toma de decisiones, prácticas de gestión o mecanismos de control interno de los clientes se ven afectados por una estructura de gobernanza, riesgo y cumplimiento comprometida, lo que reduce la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones y los requisitos de desarrollo de BID Invest.

BID Invest trabaja con los clientes para evaluar sus riesgos de gobernanza corporativa y asesorarlos sobre cómo mejorar sus prácticas. BID Invest aplica su Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa[9], una metodología común entre las Instituciones Financieras de Desarrollo[10], así como los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD[11] (la Evaluación). Según la Evaluación, BID Invest: (i) integra la gobernanza corporativa en sus operaciones de inversión, (ii) establece una función de gobernanza corporativa interna, (iii) ofrece capacitación y construcción de capacidad, (iv) colabora con otros signatarios, y (v) presenta informes anuales sobre la implementación. A través de sus actividades de asistencia técnica, BID Invest les brinda a las empresas del sector privado de la Región apoyo directo de gobernanza corporativa, programas de construcción de capacidades y otras formas de asistencia. BID Invest aplica criterios de gobernanza corporativa a sus decisiones de inversión, buscando brindar financiamiento a clientes que operan de manera ética, transparente y responsable, criterios tales diseñados para asegurar el alineamiento con los objetivos de sostenibilidad y desarrollo de BID Invest.

Riesgo de integridad

El riesgo de integridad se define como la posibilidad de que una persona o entidad tenga mala conducta seria desde un punto de vista ético o financiero en relación con una inversión de BID Invest. Cuando ocurre tal falta grave, afecta adversamente la capacidad de BID Invest de avanzar en su objetivo de desarrollo y salvaguardar su sostenibilidad financiera.

BID Invest ha adoptado un Marco de Integridad[12] y Procedimientos de Sanciones, que exigen que los participantes en sus inversiones cumplan con los más altos estándares de ética, integridad, transparencia y rendición de cuentas, considerando estándares comparables utilizados por otros bancos multilaterales de

[9] Más información sobre el Marco de Desarrollo de Gobernanza Corporativa está disponible en https://cgdevelopmentframework.com/
[10] Las Instituciones Financieras de Desarrollo (DFI, por sus siglas en inglés) son bancos de desarrollo especializados nacionales e internacionales establecidos para apoyar el desarrollo del sector privado en los países en desarrollo.
[11] Más información sobre los Principios de Gobernanza Corporativa del G20/OECD está disponible en https://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance/
[12] Más información sobre el Marco de Integridad de BID Invest está disponible en https://idbinvest.org/es/como-trabajamos/informacion-institucional?language=es

desarrollo. Además, el Marco de Integridad y los Procedimientos de Sanciones prohíben ciertas prácticas, incluidos fraude, corrupción, colusión, coerción, apropiación indebida y obstrucción (Prácticas Prohibidas)[13]. BID Invest también ha adoptado una Directiva contra el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo (ALD/CFT) para gestionar los riesgos relacionados con el Lavado de Dinero y el Financiamiento del Terrorismo en sus operaciones.

A fin de gestionar el riesgo de integridad, BID Invest lleva adelante una debida diligencia de integridad basada en el riesgo para todas sus inversiones de capital y préstamo en relación con sus contrapartes y cualquier otra entidad relacionada estrechamente con la inversión, que se actualiza todos los años. Los elementos clave de esa debida diligencia de integridad incluyen: (i) la revisión de integridad general de los clientes de BID Invest y las entidades pertinentes; (ii) una evaluación de los sistemas de ALD/LFT de los clientes que son instituciones financieras, y (iii) una evaluación de los riesgos impositivos que presentan las estructuras societarias multinacionales utilizadas por clientes de BID Invest.

El proceso de debida diligencia de integridad le permite a BID Invest identificar los indicadores de riesgos, incluyendo personas políticamente expuestas, personas sujetas a sanciones económicas o administrativas, actividad de cumplimiento legal o litigios pertinente en la que participa el cliente o uso de estructuras transfronterizas que puedan utilizarse para evasión fiscal.

Riesgo operacional

El riesgo operativo es el riesgo derivado de procesos internos inadecuados o con fallas, acciones de personas o sistemas, o a causa de acontecimientos externos que pueden generar pérdidas financieras, errores en la información financiera, y/o resultar en daño a la reputación. Estas fallas pueden suceder mientras se ejecutan los procesos para cumplir con los objetivos de BID Invest debido a que el riesgo operacional es inherente a todas las operaciones y procesos.

BID Invest cuenta con políticas y procedimientos para mitigar los diferentes aspectos del riesgo operacional, que incluyen los elevados principios de ética de negocios de BID Invest y su sistema de controles internos. Estos aspectos se complementan con planes de contingencias y recuperación en caso de desastre de BID Invest, la Política de Acceso a la Información, los procedimientos de debida diligencia en cuanto a la integridad de los proyectos y el cliente, los procedimientos de gestión de riesgo, acuerdos fiduciarios y divulgación de información en proyectos, la Política de Sostenibilidad, y las políticas de contratación y compras, entre otros.

Las actividades de gestión del riesgo operativo de BID Invest se realizan de conformidad con el modelo de las tres líneas, en el que el personal es el titular, es responsable y rinde cuentas por la identificación, la evaluación, el control y la mitigación de los riesgos operativos, además de establecer y mantener controles internos efectivos en sus respectivos procesos. Asimismo, las cuestiones sobre riesgo y control están sujetas a la evaluación, el control y la emisión de informes en forma regular por parte del Comité de Gestión del Riesgo Operativo.

[13] Los Documentos clave del Sistema de Sanciones del Grupo BID están disponibles en https://www.iadb.org/es/quienes-somos/transparencia/sistema-de-sanciones/sistema-de-sanciones-documentos-clave

Ciberseguridad

Las operaciones de BID Invest se apoyan en un seguro procesamiento, almacenamiento y transmisión de información confidencial y otra información, en sistemas y redes informáticas. El impulso por la agilidad, combinado con la adopción total de la computación en la nube, un entorno de trabajo híbrido, y tecnologías disruptivas como la IA generativa, la robótica y la automatización, está aumentando la dependencia de proveedores externos.

La gestión de la ciberseguridad asegura que los activos de BID Invest están seguros, protegidos, privados y disponibles, lo que contribuye a la transformación digital necesaria para alcanzar los objetivos organizacionales. A pesar de estos esfuerzos, el riesgo de ciberseguridad sigue siendo significativo debido a la creciente sofisticación y complejidad del panorama de amenazas cibernéticas. BID Invest gestiona la amenazas cibernéticas emergentes, como el *malware* y los ataques de *phishing*, a través de inversiones en seguridad, acceso remoto controlado, protección del punto de conexión, así como mayores controles sobre la gestión del riesgo operativo. La Administración continúa invirtiendo en tecnologías preventivas y de detección, así como en la concientización de los empleados para garantizar altos estándares en cuanto a ciberseguridad.

Riesgo de privacidad de los datos

El riesgo de privacidad de datos se define como el riesgo de que los datos personales de BID Invest sean accedidos indebidamente, robados o manipulados, lo que resulta en daños a la reputación u otros impactos adversos. BID Invest gestiona su riesgo de privacidad de datos a través de su Política de Privacidad de los Datos Personales aprobada por los Directorios Ejecutivos de BID Invest y el BID, y su marco de privacidad de datos. Este marco traduce los compromisos de política en medidas prácticas basadas en riesgo, incluyendo controles diseñados para asegurar la rendición de cuentas, fortalecer la gestión de riesgo de privacidad y promover el manejo responsable de datos personales en toda la institución.

CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES

Estados financieros trimestrales resumidos (no auditados)
30 de septiembre de 2026

Corporación Interamericana de Inversiones

Balances generales (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Activo			
Efectivo	C	$ 120.089	$ 87.855
Inversiones líquidas	C & J	4.872.794	4.774.856
Inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
A costo amortizado		7.513.163	7.227.128
Provisión para pérdidas en créditos		(252.621)	(262.606)
		7.260.542	6.964.522
A valor razonable		3.103.532	2.488.081
		10.364.074	9.452.603
Inversiones de capital		457.064	409.435
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D & J	10.821.138	9.862.038
Activos por instrumentos derivados	G & J	291.475	339.639
Cuentas a cobrar y otros activos	E	720.087	479.979
Total activo		**16.825.583**	**15.544.367**
Pasivo			
Empréstitos	F & J		
A costo amortizado		873.549	1.045.058
A valor razonable		10.337.110	9.468.591
		11.210.659	10.513.649
Pasivos por instrumentos derivados	G & J	640.338	354.515
Cuentas a pagar y otros pasivos	H	566.749	617.706
Total pasivo		**12.417.746**	**11.485.870**
Patrimonio neto			
Capital, valor nominal		3.561.320	2.826.300
Capital contribuido adicional		2.567.687	1.759.165
Contribuciones a cobrar de miembros		(2.949.167)	(1.619.631)
Total capital contribuido	I	3.179.840	2.965.834
Ganancias acumuladas		1.244.889	1.069.898
Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto		(16.892)	22.765
Total patrimonio neto		**4.407.837**	**4.058.497**
Total pasivo y patrimonio neto		**$ 16.825.583**	**$ 15.544.367**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de resultados (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2026	2025
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo			
Intereses y otros ingresos, neto		$ 601.664	$ 474.921
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos		27.530	(55.775)
		629.194	419.146
Inversiones de capital			
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	D	22.425	(4.008)
		22.425	(4.008)
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	D	**651.619**	**415.138**
Ingreso/(pérdida) por inversiones líquidas, neto	C	118.597	200.103
Gastos por empréstitos	F	(327.577)	(250.417)
Otros ingresos			
Comisiones por servicios a partes relacionadas	O	26.614	28.137
Comisiones de movilización y otros ingresos		18.827	13.537
Total otros ingresos		**45.441**	**41.674**
Ingresos/(gastos) por inversiones relacionadas con el desarrollo, activos líquidos y otros ingresos, neto de gastos por empréstitos		**488.080**	**406.498**
Otros gastos			
Gastos administrativos		177.788	150.758
Otros componentes del (crédito)/costo de las prestaciones, neto	P	(9.896)	(14.991)
Total otros gastos		**167.892**	**135.767**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	K	(145.197)	(174.080)
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 174.991**	**$ 96.651**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones
Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto (no auditados)
Estados de cambios en el patrimonio neto (no auditado)

Estados de ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Notas	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2026	2025
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)		**$ 174.991**	**$ 96.651**
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto			
Reclasificación a ingresos/(gastos) - amortización de (ganancias)/ pérdidas actuariales netas y (crédito)/costo por servicios anteriores de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación	P	(2.953)	(6.760)
Ganancia/(pérdida) neta no realizada surgida en el período de ajustes a valor razonable neto de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento	F	(36.704)	(14.319)
Total otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**(39.657)**	**(21.079)**
Ingresos/(gastos) reconocidos directamente en el patrimonio neto		**$ 135.334**	**$ 75.572**

Estados de cambios en el patrimonio neto

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos, a excepción de la información de las acciones	Notas	Acciones	Total capital contribuido adicional	Ganancias acumuladas	Otros ingresos/ (gastos) acumulados reconocidos directamente en el patrimonio neto	Total patrimonio neto
Al 31 de diciembre de 2024		**206.003**	**$ 2.711.327**	**$ 913.032**	**$ 71.109**	**$ 3.695.468**
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	96.651	—	96.651
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(21.079)	(21.079)
Cambio en las acciones	I	51.491				
Pagos recibidos por capital	I		70.706	—	—	70.706
Al 30 de septiembre de 2025		**257.494**	**2.782.033**	**1.009.683**	**50.030**	**3.841.746**
Al 31 de diciembre de 2025		**282.630**	**2.965.834**	**1.069.898**	**22.765**	**4.058.497**
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026						
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)			—	174.991	—	174.991
Otros ingresos/(gastos) reconocidos directamente en patrimonio neto			—	—	(39.657)	(39.657)
Cambio en las acciones	I	73.502				
Pagos recibidos por capital	I		214.006	—	—	214.006
Al 30 de septiembre de 2026		**356.132**	**$ 3.179.840**	**$ 1.244.889**	**$ (16.892)**	**$ 4.407.837**

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Corporación Interamericana de Inversiones

Estados de flujos de efectivo (no auditados)

Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 2026	2025
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Desembolsos de préstamos	$ (3.971.994)	$ (3.679.648)
Amortización y liquidación de préstamos	3.423.491	3.106.017
Compras de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	(403.644)	(465.306)
Amortización y liquidación de títulos de deuda relacionados con el desarrollo	202.114	147.706
Desembolsos de inversiones de capital	(88.812)	(88.511)
Reembolsos de inversiones de capital	62.207	17.502
Inversión en activos fijos	(4.085)	(7.072)
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de inversión	**$ (780.723)**	**$ (969.312)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Ingresos por emisión de fondos de deuda	2.269.245	1.809.065
Amortización de empréstitos	(1.294.890)	(1.195.532)
Pagos recibidos por capital	214.006	70.706
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades de financiamiento	**$ 1.188.361**	**$ 684.239**
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del período - ganancia/(pérdida)	174.991	96.651
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto generado por/ (utilizado en) actividades operativas:		
(Ganancia)/pérdida en el valor razonable de las inversiones de capital, neto	(25.351)	6.743
Provisión/(desafectación de la provisión) para pérdidas en créditos	(27.530)	55.775
(Ganancia)/pérdida en inversiones líquidas, neto	20.949	(66.149)
Depreciación y amortización	(16.161)	(22.534)
(Ganancia)/pérdida por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto	145.197	174.080
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps	(227.760)	(104.330)
(Ganancia)/pérdida realizada en inversiones de capital, neto	4.327	(2.146)
Cambio en cuentas a cobrar y otros activos	(241.197)	51.181
Cambio en cuentas a pagar y otros pasivos	(48.263)	100.870
Cambio en los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, neto	(7.086)	(13.315)
Cambio en inversiones líquidas	(118.887)	12.445
Otros, neto	(2.893)	152
Efectivo neto generado por/(utilizado en) actividades operativas	**$ (369.664)**	**$ 289.423**
Cambios en efectivo	37.974	4.350
Efecto neto de diferencias de tipo de cambio en efectivo	(5.740)	3.037
Aumento/(disminución) neto de efectivo	**$ 32.234**	**$ 7.387**
Efectivo al 1 de enero	87.855	51.783
Efectivo al 30 de septiembre	**$ 120.089**	**$ 59.170**
Información complementaria:		
Intereses pagados durante el período	314.749	240.686

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros trimestrales resumidos.

Nota A - Propósito

La Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest), es un organismo internacional establecido en 1986, y una entidad legal independiente dentro del Grupo Banco Interamericano de Desarrollo (el Grupo BID), que también incluye el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Fondo Multilateral de Inversiones (conocido comercialmente como BID Lab). BID Invest inició sus operaciones en 1989, y es propiedad de sus países miembros, los cuales incluyen 26 miembros de países en desarrollo ubicados en la región de América Latina y el Caribe, y 22 países fuera de América Latina y el Caribe. BID Invest tiene la finalidad de promover el desarrollo económico de sus Países Miembros Regionales en Desarrollo fomentando el establecimiento, la expansión y la modernización de empresas privadas para complementar las actividades del BID. BID Invest ofrece financiación a través de sus inversiones relacionadas con el desarrollo, las cuales incluyen préstamos, garantías, inversiones en títulos de deuda e inversiones de capital en las que, el capital necesario no se encuentra disponible en condiciones adecuadas en el mercado. BID Invest también se encarga de obtener financiación de otros inversores a través de participaciones en préstamos, acuerdos de cofinanciación y participaciones no financiadas. Además, BID Invest brinda servicios de asesoramiento financiero y técnico a los clientes.

Nota B - Resumen de las principales políticas contables

Base de presentación – Cierta información financiera normalmente incluida en los estados financieros anuales preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América (US GAAP, por sus siglas en inglés), pero que no se requiere para la presentación en períodos intermedios, ha sido condensada u omitida. Las referencias que se hacen en estas notas a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) se refieren a la Codificación de Normas Contables (ASC, por sus siglas en inglés) del FASB, o Actualización de Normas Contables (ASU, por sus siglas en inglés).

Todas las cifras presentadas en los estados financieros y en las notas que los acompañan están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (USD o $), moneda funcional y de presentación de BID Invest. Ciertas reclasificaciones de la información del año anterior han sido realizadas para que coincidan con la presentación del año actual.

Estos estados financieros trimestrales resumidos no auditados y sus notas deben leerse conjuntamente con los estados financieros auditados y las notas correspondientes al 31 de diciembre de 2025, incluidas en los mismos. No se produjeron cambios significativos en las políticas contables relevantes de BID Invest durante los primeros nueve meses de 2026, excepto por lo descrito a continuación.

Opción de valor razonable – Con vigencia a partir del 1 de enero de 2026, la elección existente de Opción de valor razonable se ha ampliado a los préstamos y compromisos de préstamos relacionados con el desarrollo garantizados económicamente con instrumentos financieros derivados. Esta ampliación reduce los desajustes contables que surgen de la medición de los préstamos y de los derivados relacionados.

Uso de estimaciones – La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los montos informados de activos, pasivos, y a la presentación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos informados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían por tanto diferir de esas estimaciones. Se ha utilizado un grado significativo de juicio en la evaluación y medición de: las provisiones para pérdidas en créditos, el valor razonable de las inversiones líquidas, préstamos y títulos de deuda relacionados con el desarrollo (inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo), garantías, e inversiones de capital, instrumentos derivados y empréstitos; y la proyección de la obligación de las prestaciones y el valor razonable de los activos de los Planes de Pensiones y Posjubilación, y el costo periódico neto de las prestaciones asociado a cada plan.

Desarrollos en las políticas contables y de información financiera – En noviembre de 2024, el FASB emitió la ASU 2024-03, *Estado de resultados-Información a divulgar sobre la desagregación integral de ingresos y gastos (Subtema 220-40): Desagregación de gastos del estado de resultados*. Las modificaciones de esta ASU requieren que las entidades desagreguen ciertos rubros de gastos en categorías específicas en las divulgaciones dentro de las notas de los estados financieros. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia para el período que finaliza el 31 de diciembre de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En septiembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-06, *Intangibles—Plusvalía y Otros—Software de uso interno (Subtema 350-40): Mejoras específicas en la contabilidad del software de uso interno*. Esta ASU elimina todas las referencias a las "etapas de desarrollo" de la ASC 350-40. Según la nueva normativa, las entidades comenzarán a capitalizar los costos de software cuando se cumplan ambas condiciones: (i) la Administración autoriza y se compromete a financiar un proyecto de software informático, y (ii) es probable que el proyecto se complete y que el software se utilice para cumplir con las funciones previstas. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2028. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En septiembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-07, *Derivados y Cobertura (Tema 815) e Ingresos por Contratos con Clientes (Tema 606): Mejoras y aclaraciones del alcance de los derivados para la contraprestación no monetaria basada en acciones provenientes de un cliente en un contrato de ingresos*. Esta ASU agrega una excepción de alcance para la contabilidad de derivados en ciertos contratos no negociados en bolsa con variables basadas en operaciones o actividades específicas de una de las partes del contrato. Para BID Invest, esta ASU entra en vigencia a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En noviembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-08, *Instrumentos Financieros - Pérdidas Crediticias (Tema 326) - Préstamos adquiridos*. Las enmiendas amplían el conjunto de activos financieros adquiridos sujetos al enfoque de incremento bruto en el Tema 326 para incluir préstamos con historial crediticio adquiridos sin deterioro crediticio. Para BID Invest, esta ASU será efectiva a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2027. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

En diciembre de 2025, el FASB emitió la ASU 2025-11, *Información Intermedia (Tema 270): Mejoras de Alcance Reducido*. Esta emisión aclara y mejora la guía del Tema 270 sobre la información intermedia. Para BID Invest, esta ASU será efectiva a partir del período que finaliza el 31 de marzo de 2028. BID Invest se encuentra actualmente evaluando el impacto en sus estados financieros.

Nota C - Activos líquidos

Tabla C1. Los activos líquidos se compusieron de la siguiente manera (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo [1]	$ 120.089	$ 87.855
Inversiones líquidas [2]		
Fondos del mercado monetario	923.250	1.500.074
Depósitos a plazo [3]	97.070	127.655
Títulos de deuda		
Títulos corporativos	2.177.795	1.663.716
Títulos de organismos gubernamentales	604.603	470.744
Títulos del Estado	550.027	511.903
Títulos de organismos supranacionales	520.049	500.764
Total títulos de deuda	**$ 3.852.474**	**$ 3.147.127**
Total inversiones líquidas	**4.872.794**	**4.774.856**
Total activos líquidos	**$ 4.992.883**	**$ 4.862.711**

[1] Incluye efectivo restringido por $86,1 millones al 30 de septiembre de 2026 ($42,9 millones al 31 de diciembre de 2025).

[2] Las inversiones líquidas se componen de 91,7% en USD, 3,9% en MXN, 2,9% en BRL, y 1,5% en COP al 30 de septiembre de 2026 (91,8% en USD, 4,6% en MXN, 2,9% en BRL, y 0,7% en COP al 31 de diciembre de 2025). Ver la Tabla D5 para los nombres completos de las divisas.

[3] Incluye un certificado de depósito de $29,5 millones comprometido como garantía para avalar un empréstito al 30 de septiembre de 2026 ($29,5 millones al 31 de diciembre de 2025).

Tabla C2. Los ingresos totales de inversiones líquidas se resumen a continuación (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2026	2025
Intereses y dividendos, neto	$ 139.546	$ 133.954
Ganancias/(pérdidas) por cambios en el valor razonable y operaciones en moneda extranjera, neto	(20.949)	66.149
Total ingresos/(pérdidas) por inversiones líquidas, neto	**$ 118.597**	**$ 200.103**

Las pérdidas netas no realizadas reconocidas en resultados para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 relacionadas con los valores aún mantenidos para su negociación al 30 de septiembre de 2026 ascendieron a $51,8 millones ($23,1 millones de ganancias netas no realizadas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025).

Tabla C3. La estructura de vencimiento de las inversiones líquidas es la siguiente (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Menos de un año	$ 2.290.770	$ 2.992.499
Entre uno y cinco años	2.582.024	1.782.357
Total	**$ 4.872.794**	**$ 4.774.856**

Nota D - Inversiones relacionadas con el desarrollo

Las inversiones relacionadas con el desarrollo de BID Invest incluyen préstamos, garantías, títulos de deuda, e inversiones de capital, las cuales son el resultado de actividades de financiación destinadas a promover el desarrollo económico de los Países Miembros Regionales en Desarrollo de BID Invest a través del establecimiento, expansión y modernización de las empresas privadas.

Tabla D1. Las inversiones relacionadas con el desarrollo por principal pendiente, costo amortizado y valor contable son las siguientes (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Principal pendiente	**Costo amortizado**	**Valor contable**	**Principal pendiente**	**Costo amortizado**	**Valor contable**
Préstamos						
A costo amortizado	$ 7.494.681	$ 7.477.702	7.471.762	$ 7.215.995	$ 7.195.360	$ 7.186.131
A valor razonable	772.348	772.348	755.611	404.762	404.762	365.460
Total préstamos	**8.267.029**	**8.250.050**	**8.227.373**	**7.620.757**	**7.600.122**	**7.551.591**
Títulos de deuda						
A costo amortizado	41.401	41.401	41.401	40.997	40.997	40.997
A valor razonable	2.426.882	2.430.476	2.347.921	2.159.837	2.151.635	2.122.621
Total títulos de deuda	**2.468.283**	**2.471.877**	**2.389.322**	**2.200.834**	**2.192.632**	**2.163.618**
Provisión para pérdidas en créditos			(252.621)			(262.606)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**10.735.312**	**10.721.927**	**10.364.074**	**9.821.591**	**9.792.754**	**9.452.603**
		Costo	**Valor contable**		**Costo**	**Valor contable**
Inversiones de capital		472.540	457.064		450.262	409.435
Total inversiones de capital		**472.540**	**457.064**		**450.262**	**409.435**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto		**$11.194.467**	**$10.821.138**		**$10.243.016**	**$ 9.862.038**

Tabla D2. Los ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2026	**2025**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		
Ingresos por intereses	$ 595.965	$ 484.887
Comisiones y otros ingresos/(gastos), neto	36.969	24.308
Ingresos por recupero de activos/(desafectación)	(3.777)	(10.089)
Gastos por primas de seguros y garantías	(27.493)	(24.185)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	27.530	(55.775)
Ingresos/(gastos) por inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	**629.194**	**419.146**
Inversiones de capital		
Ganancia/(pérdida) realizada, neto	(4.327)	2.146
Dividendos y otros ingresos	1.401	589
Ganancia/(pérdida) en el valor razonable, neto	25.351	(6.743)
Ingreso/(pérdida) por inversiones de capital, neto	**22.425**	**(4.008)**
Ingresos por inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 651.619**	**$ 415.138**

Tabla D3. Los compromisos no desembolsados (neto de cancelaciones), relativos a las inversiones relacionadas con el desarrollo se resumen a continuación (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026	**31 de diciembre de 2025**
Préstamos		
A costo amortizado	$ 1.602.443	$ 1.772.170
A valor razonable	400.259	326.554
Total préstamos	**2.002.702**	**2.098.724**
Títulos de deuda		
A costo amortizado	—	—
A valor razonable	36.846	131.479
Total títulos de deuda	**36.846**	**131.479**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, neto	**2.039.548**	**2.230.203**
Inversiones de capital	152.193	168.777
Total inversiones de capital	**152.193**	**168.777**
Total inversiones relacionadas con el desarrollo, neto	**$ 2.191.741**	**$ 2.398.980**

Tabla D4. La estructura de vencimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo es la siguiente (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Préstamos		
Vencimiento en un año o menos	$ 2.165.127	$ 2.431.242
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	3.612.257	2.979.877
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	1.802.311	1.657.604
Vencimiento de más de diez años	687.334	552.034
Total préstamos	**8.267.029**	**7.620.757**
Títulos de deuda		
Vencimiento en un año o menos	189.283	145.249
Vencimiento de más de un año y hasta cinco años	1.341.046	1.349.542
Vencimiento de más de cinco años y hasta diez años	731.193	627.702
Vencimiento de más de diez años	206.761	78.341
Total títulos de deuda	**2.468.283**	**2.200.834**
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, principal pendiente de pago	**10.735.312**	**9.821.591**
Primas/(descuentos) no amortizados	(13.385)	(28.837)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**10.721.927**	**9.792.754**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(105.232)	(77.545)
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 10.616.695**	**$ 9.715.209**

Tabla D5. A continuación se resumen las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo por tipo de divisa y el intervalo de tasas de interés contractuales, y la conciliación del costo total a valor contable (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar barbadense (BBD)				
Préstamos	$ 4.500	3,4%	$ 5.000	3,4%
	4.500		5.000	
Real brasileño (BRL)				
Préstamos	753.234	8,4%-17,2%	573.713	8,4%-20,3%
Títulos de deuda	296.124	8,4%-16,4%	77.274	16,1%-17,7%
	1.049.358		650.987	
Unidad de fomento chileno (CLF) [1]				
Préstamos	102.234	4,5%	113.725	4,5%
	102.234		113.725	
Peso chileno (CLP)				
Préstamos	10.842	6,5%-9,4%	18.988	6,5%-9,4%
Títulos de deuda	14.677	8,2%-8,3%	16.522	8,2%-8,3%
	25.519		35.510	
Peso colombiano (COP)				
Préstamos	595.987	7,2%-17,5%	477.740	7,2%-15,0%
Títulos de deuda	299.311	13,6%-15,0%	213.590	11,1%-12,3%
	895.298		691.330	
Unidad de valor real colombiano (COU) [1]				
Títulos de deuda	184.161	5,7%-7,6%	167.599	5,7%-7,6%
	184.161		167.599	
Peso dominicano (DOP)				
Títulos de deuda	12.109	10,8%	11.429	10,1%
	12.109		11.429	
Dólar jamaiquino (JMD)				
Préstamos	23.003	15,0%	15.109	15,0%
	23.003		15.109	
Peso mexicano (MXN)				
Préstamos	126.277	7,5%-10,9%	113.347	8,3%-11,7%
Títulos de deuda	111.712	7,7%-15,0%	75.204	8,5%-15,0%
	237.989		188.551	
Guaraní paraguayo (PYG)				
Préstamos	151.860	9,2%-9,7%	59.714	9,3%-9,7%
Títulos de deuda	57.904	11,5%	51.355	11,5%
	209.764		111.069	
Sol peruano (PEN)				
Préstamos	117.266	6,7%-11,1%	131.259	6,7%-11,1%
Títulos de deuda	66.206	6,7%-10,8%	72.258	6,7%-10,8%
	183.472		203.517	
Dólar trinitense (TTD)				
Préstamos	81.439	5,9%	81.215	5,9%
Títulos de deuda	74.463	6,0%-6,3%	70.878	5,3%-5,6%
	155.902		152.093	

[1] Divisas no circulantes.

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Costo	Intervalo de tasas de interés	Costo	Intervalo de tasas de interés
Dólar estadounidense (USD)				
Préstamos	5.914.828	3,5%-15,0%	5.429.128	3,4%-15,0%
Títulos de deuda	911.625	3,0%-10,6%	925.196	3,0%-10,7%
	6.826.453		6.354.324	
Peso uruguayo (UYU)				
Préstamos	14.118	10,8%-12,0%	14.908	10,8%-12,0%
	14.118		14.908	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo, antes de inversiones de deuda descontadas	**9.923.880**		**8.715.151**	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (USD)	736.995		991.030	
Inversiones de deuda descontadas con tasa de interés no definida (MXN)	61.052		86.573	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo	**10.721.927**		**9.792.754**	
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(105.232)		(77.545)	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a valor contable	**$ 10.616.695**		**$ 9.715.209**	

Las tasas base de los préstamos a tasa variable se restablecen a cada fecha de vencimiento de los intereses al menos anualmente o con mayor frecuencia, pero los márgenes de los préstamos se mantienen constantes durante la vigencia del préstamo a tasa variable.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo

Tabla D6. Análisis de la antigüedad, según las condiciones contractuales, de los préstamos al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026				
	1-90 días de atraso	>90 días de atraso	Total vencidos	Total al día	Total cartera
Préstamos	$ 26.884	$ 50.791	$ 77.675	$ 8.189.354	$ 8.267.029
Total préstamos, monto del principal pendiente	**26.884**	**50.791**	**77.675**	**8.189.354**	**8.267.029**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—	—	(16.979)	(16.979)
Total préstamos a costo	**26.884**	**50.791**	**77.675**	**8.172.375**	**8.250.050**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	—	(6.446)	(6.446)	(16.231)	(22.677)
Total préstamos a valor contable	**$ 26.884**	**$ 44.345**	**$ 71.229**	**$ 8.156.144**	**$ 8.227.373**

Tabla D6.1.

	31 de diciembre de 2025				
	1-90 días de atraso	**>90 días de atraso**	**Total vencidos**	**Total al día**	**Total cartera**
Préstamos	$ 36.275	$ 52.364	$ 88.639	$ 7.532.118	$ 7.620.757
Total préstamos, monto del principal pendiente	**36.275**	**52.364**	**88.639**	**7.532.118**	**7.620.757**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—	—	(20.635)	(20.635)
Total préstamos a costo	**36.275**	**52.364**	**88.639**	**7.511.483**	**7.600.122**
Ajustes del valor razonable para préstamos	—	(37.496)	(37.496)	(11.035)	(48.531)
Total préstamos a valor contable	**$ 36.275**	**$ 14.868**	**$ 51.143**	**$ 7.500.448**	**$ 7.551.591**

BID Invest monitorea los préstamos improductivos y vencidos registrados a costo amortizado y a valor razonable.

Tabla D7. Los préstamos improductivos se resumen a continuación al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026	
	Total improductivos	**> 90 días de atraso y productivos**	**Ingresos por intereses reconocidos improductivos**	**Ingresos por intereses devengados dados de baja**
Préstamos	$ 172.398	$ —	$ 11.134	$ 91
Total préstamos, monto del principal pendiente	**172.398**	**—**	**11.134**	**91**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—		
Total préstamos a costo	**172.398**	**—**	**11.134**	**91**
Ajustes de valor razonable e intereses capitalizados improductivos	(18.904)	—		
Total préstamos a valor contable	**$ 153.494**	**$ —**	**$ 11.134**	**$ 91**

Tabla D7.1.

	31 de diciembre de 2025		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025	
	Total improductivos	> 90 días de atraso y productivos	Ingresos por intereses reconocidos en estado improductivo	Ingresos por intereses devengados dados de baja
Préstamos	$ 232.446	$ 102	$ 2.526	$ 899
Total préstamos, monto del principal pendiente	**232.446**	**102**	**2.526**	**899**
Primas/(descuentos) no amortizados	—	—		
Total préstamos a costo	**232.446**	**102**	**2.526**	**899**
Ajustes del valor razonable para préstamos	(40.770)	—		
Total préstamos a valor contable	**$ 191.676**	**$ 102**	**$ 2.526**	**$ 899**

Al 30 de septiembre de 2026, préstamos medidos a valor razonable con un importe principal pendiente de $15,3 millones y valor contable neto de $2,3 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal pendiente de $6,2 millones y valor contable neto de cero fueron clasificados como vencidos (importe principal pendiente de $46,3 millones y valor contable neto de $5,5 millones fueron clasificados como improductivos, de los cuales un importe principal pendiente de $37,2 millones y valor contable de cero fueron clasificados como vencidos al 31 de diciembre de 2025).

Al 30 de septiembre de 2026 no existían préstamos a costo amortizado clasificados como improductivos sin una correspondiente provisión para pérdidas crediticias (ninguna al 31 de diciembre de 2025).

Modificaciones de inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo realizadas a prestatarios con dificultades financieras

La siguiente tabla presenta modificaciones para las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo valoradas a costo amortizado de acuerdo con la ASU 2022-02 y los respectivos efectos financieros para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (en miles de USD):

Tabla D8. Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre					
	2026			2025		
	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar	Base del costo amortizado	Compromisos no desembolsados	% de clase total del financiamiento por cobrar
Préstamos						
Postergación de plazo	$ 13.125	$ —	0,2 %	$ 30.625	$ —	0,4 %
Total préstamos	**13.125**	**—**		**30.625**	**—**	
Total inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	**$ 13.125**	**$ —**		**$ 30.625**	**$ —**	

Efecto financiero

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2026 y 2025, esta modificación aumentó la vida útil promedio ponderada del préstamo modificado en 2,8 años, de 0,6 años a 3,4 años, y 1,1 años, de 6,3 a 7,4 años, respectivamente.

Tabla D9. Rendimiento de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo modificadas en los últimos doce meses al 30 de septiembre de 2026, y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026				
	Al día	**1-90 días de atraso**	**>90 días de atraso**	**Total**	**Bajas brutas**
Préstamos	$ 13.125	$ —	$ —	$ 13.125	$ —
Total	**$ 13.125**	**$ —**	**$ —**	**$ 13.125**	**$ —**

Tabla D9.1.

	31 de diciembre de 2025				
	Al día	**1-90 días de atraso**	**>90 días de atraso**	**Total**	**Bajas brutas**
Préstamos	$ 30.625	$ —	$ —	$ 30.625	$ —
Total	**$ 30.625**	**$ —**	**$ —**	**$ 30.625**	**$ —**

No hubo inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo que fueron modificadas en los últimos doce meses y que posteriormente incumplieran sus obligaciones al 30 de septiembre de 2026 ni al 31 de diciembre de 2025.

Préstamos dependientes de garantías

Un préstamo se considera dependiente de garantía cuando el prestatario está experimentando dificultades financieras y se espera que el reembolso se realice sustancialmente mediante la operación o venta de la garantía. Los préstamos de BID Invest que dependen de garantías generalmente están avalados por hipotecas o prendas de activos. Al 30 de septiembre de 2026, el costo amortizado de los préstamos dependientes de garantía fue de $330 mil ($1,0 millón al 31 de diciembre de 2025).

Cambios en la provisión para pérdidas en créditos

Tabla D10. A continuación se resumen los cambios en la provisión para pérdidas en créditos para cada segmento de la cartera (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (66.143)	$ (89.790)	$ (106.071)	$ (262.004)
Préstamos dados de baja	—	67	641	708
Recuperaciones	—	(122)	—	(122)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	12.805	(20.363)	16.722	9.164
Saldo al cierre de préstamos	(53.338)	(110.208)	(88.708)	(252.254)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(491)	—	(111)	(602)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	212	—	23	235
Saldo al cierre de títulos de deuda	(279)	—	(88)	(367)
Provisión para pérdidas en créditos	**(53.617)**	**(110.208)**	**(88.796)**	**(252.621)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(3.590)	(40.126)	(19.086)	(62.802)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	1.972	11.144	3.226	16.342
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(1.618)	(28.982)	(15.860)	(46.460)
Garantías				
Saldo al inicio	(7.159)	(929)	(1)	(8.089)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	5.531	(488)	(3.254)	1.789
Saldo al cierre de garantías	(1.628)	(1.417)	(3.255)	(6.300)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(3.246)**	**(30.399)**	**(19.115)**	**(52.760)**
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	$ 20.520	$ (9.707)	$ 16.717	$ 27.530

Tabla D10.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (39.391)	$ (66.225)	$ (96.206)	$ (201.822)
Préstamos dados de baja	—	4.252	—	4.252
Recuperaciones	(76)	(584)	—	(660)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	(26.676)	(27.233)	(9.865)	(63.774)
Saldo al cierre de préstamos	(66.143)	(89.790)	(106.071)	(262.004)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	1.208	57	3	1.268
Saldo al cierre de títulos de deuda	(491)	—	(111)	(602)
Provisión para pérdidas en créditos	**(66.634)**	**(89.790)**	**(106.182)**	**(262.606)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	(1.377)	(18.876)	(5.314)	(25.567)
Saldo al cierre de compromisos no desembolsados	(3.590)	(40.126)	(19.086)	(62.802)
Garantías				
Saldo al inicio	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	(3.684)	(170)	16	(3.838)
Saldo al cierre de garantías	(7.159)	(929)	(1)	(8.089)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(10.749)**	**(41.055)**	**(19.087)**	**(70.891)**
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	$ (30.529)	$ (46.222)	$ (15.160)	$ (91.911)

Tabla D10.2

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025			
	Instituciones financieras	Empresas	Financiación de proyectos	Total
Préstamos				
Saldo al inicio	$ (39.391)	$ (66.225)	$ (96.206)	$ (201.822)
Préstamos dados de baja	—	4.252	—	4.252
Recuperaciones	—	(584)	—	(584)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	(16.773)	(15.327)	(12.244)	(44.344)
Saldo al cierre préstamos	(56.164)	(77.884)	(108.450)	(242.498)
Títulos de deuda				
Saldo al inicio	(1.699)	(57)	(114)	(1.870)
Títulos de deuda dados de baja	—	—	—	—
Recuperaciones	—	—	—	—
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	1.130	57	(2)	1.185
Saldo al cierre títulos de deuda	(569)	—	(116)	(685)
Provisión para pérdidas en créditos	**(56.733)**	**(77.884)**	**(108.566)**	**(243.183)**
Compromisos no desembolsados				
Saldo al inicio	(2.213)	(21.250)	(13.772)	(37.235)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	1.678	(267)	(9.340)	(7.929)
Saldo al cierre compromisos no desembolsados	(535)	(21.517)	(23.112)	(45.164)
Garantías				
Saldo al inicio	(3.475)	(759)	(17)	(4.251)
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	(4.447)	(255)	15	(4.687)
Saldo al cierre garantías	(7.922)	(1.014)	(2)	(8.938)
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	**(8.457)**	**(22.531)**	**(23.114)**	**(54.102)**
(Provisión)/desafectación de la provisión para pérdidas en créditos	$ (18.412)	$ (15.792)	$ (21.571)	$ (55.775)

Tabla D11. Descripción de los indicadores de calidad crediticia:

Categoría de calificación	Indicador de la calidad crediticia	Rango de la clasificación del riesgo de crédito interno	Categorías
aa- y mejor	Muy sólida	aa- o mayor	El deudor de estas categorías tiene una capacidad muy sólida para cumplir con su compromiso financiero.
a+ a a–	Sólida	a+, a, a-	El deudor de estas categorías tiene una capacidad sólida para cumplir con su compromiso financiero.
bbb+ a bbb-	Adecuada	bbb+, bbb, bbb-	El deudor de estas categorías presenta un perfil financiero adecuado. Sin embargo, hay más posibilidades de que las condiciones económicas adversas o circunstancias cambiantes debiliten la capacidad de este deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
bb+ a bb-	Moderada	bb+, bb, bb-	El deudor de estas categorías puede enfrentar incertidumbres o exposiciones importantes a las condiciones de negocios, financieras o económicas adversas, lo que podría dar lugar a su capacidad inadecuada para cumplir con sus obligaciones financieras.
b+ a b-	Débil	b+, b, b-	El deudor de estas categorías es más vulnerable a la falta de pago que las obligaciones con calificación bb-, pero en la actualidad el deudor tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras. Es probable que las condiciones de negocios, financieras y económicas adversas afecten la capacidad o voluntad del deudor de cumplir con sus obligaciones financieras.
ccc+ y menor	Muy débil	ccc+ o menor	El deudor de estas categorías enfrenta desafíos importantes y es posible que la cesación de pagos ya sea prácticamente una certeza. En la actualidad, el deudor es vulnerable a la falta de pago y depende de las condiciones de negocios, financieras y económicas favorables para poder cumplir sus obligaciones financieras. Si las condiciones de negocios, financieras y económicas fueran adversas, es improbable que el deudor tenga la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras.

Tabla D12. Se resumen a continuación las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo a costo amortizado por indicador de calidad crediticia, clase de activo financiero y tipo principal de título, y la antigüedad al 30 de septiembre de 2026, y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2026	2025	2024	2023	2022	Anterior		
Préstamos								
Sólida	$ 27.660	$ —	$ 8.707	$ 178.165	$ —	$ 289	$ —	$ 214.821
Adecuada	32.300	158.160	10.545	162.234	164.507	246.272	137.360	911.378
Moderada	1.406.803	1.035.040	561.022	288.235	202.018	378.308	492.355	4.363.781
Débil	163.463	432.943	191.029	151.761	264.175	449.286	77.262	1.729.919
Muy débil	1.000	42.396	6.267	59.700	9.514	128.689	10.237	257.803
Total préstamos	**1.631.226**	**1.668.539**	**777.570**	**840.095**	**640.214**	**1.202.844**	**717.214**	**7.477.702**
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026								
Bajas brutas de préstamos	—	(67)	—	—	—	(641)	—	(708)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	11.524	—	11.524
Moderada	—	—	—	—	17.768	—	—	17.768
Débil	—	—	12.109	—	—	—	—	12.109
Total títulos de deuda	**—**	**—**	**12.109**	**—**	**17.768**	**11.524**	**—**	**41.401**
Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026								
Bajas brutas de títulos de deuda	—	—	—	—	—	—	—	—
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$1.631.226**	**$1.668.539**	**$ 789.679**	**$ 840.095**	**$ 657.982**	**$1.214.368**	**$ 717.214**	**$7.519.103**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año y $8,8 millones de acuerdos de línea de crédito que fueron convertidos en préstamos a plazo para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026.

Tabla D12.1.

	31 de diciembre de 2025							
	Base del costo amortizado por año de originación [1]						Préstamos renovables sobre la base del costo amortizado	Total
	2025	2024	2023	2022	2021	Anterior		
Préstamos								
Sólida	$ —	$ 9.250	$ 169.463	$ —	$ 280	$ —	$ —	$ 178.993
Adecuada	114.463	10.545	190.392	188.941	93.265	241.902	95.696	935.204
Moderada	1.516.572	601.931	316.684	266.372	253.588	258.658	612.868	3.826.673
Débil	505.690	156.426	175.576	325.526	355.544	275.761	144.441	1.938.964
Muy débil	35.000	10.236	49.600	12.996	52.733	139.197	15.764	315.526
Total préstamos	**2.171.725**	**788.388**	**901.715**	**793.835**	**755.410**	**915.518**	**868.769**	**7.195.360**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025								
Bajas brutas de préstamos	—	—	—	—	—	(4.252)	—	(4.252)
Títulos de deuda								
Adecuada	—	—	—	—	—	7.369	—	7.369
Moderada	—	—	—	17.719	—	4.480	—	22.199
Débil	—	11.429	—	—	—	—	—	11.429
Total títulos de deuda	**—**	**11.429**	**—**	**17.719**	**—**	**11.849**	**—**	**40.997**
Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025								
Bajas brutas de títulos de deuda	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Total préstamos y títulos de deuda a costo amortizado	**$2.171.725**	**$ 799.817**	**$ 901.715**	**$811.554**	**$ 755.410**	**$ 927.367**	**$ 868.769**	**$7.236.357**

[1] Incluye préstamos a corto plazo con vencimientos menores a un año. No hubo acuerdos de línea de crédito que hayan sido convertidos en préstamos a plazo y pagados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Tabla D13. Costo amortizado y la provisión para pérdidas de crédito de los títulos de deuda relacionados con el desarrollo mantenidos hasta el vencimiento, en comparación con el valor razonable y las ganancias/(pérdidas) brutas no reconocidas que habrían sido registradas si dichos títulos se hubieran contabilizado a su valor razonable (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 41.401	$ (367)	$ 41.034	$ 69	$ (1.350)	$ 40.120
Total	**$ 41.401**	**$ (367)**	**$ 41.034**	**$ 69**	**$ (1.350)**	**$ 40.120**

Tabla D13.1.

	31 de diciembre de 2025					
	Costo amortizado	Provisión para pérdidas en créditos	Valor contable neto	Valores brutos no reconocidos		Valor razonable
				Ganancias	Pérdidas	
Títulos de deuda	$ 40.997	$ (602)	$ 40.395	$ 13	$ (2.249)	$ 38.761
Total	**$ 40.997**	**$ (602)**	**$ 40.395**	**$ 13**	**$ (2.249)**	**$ 38.761**

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, todos los títulos de deuda relacionados con el desarrollo a costo amortizado se encontraban al día. Ninguno de estos títulos fueron clasificados como improductivos al 30 de septiembre de 2026 (ninguno al 31 de diciembre de 2025).

Garantías

Las garantías emitidas por BID Invest tienen vencimientos consistentes con los de la cartera de préstamos garantizados. Ninguna garantía emitida por BID Invest ha sido ejecutada desde el inicio del programa de garantías.

La exposición pendiente de BID Invest por las garantías fue de $594,0 millones al 30 de septiembre de 2026 ($590,9 millones al 31 de diciembre de 2025). El valor máximo posible de pagos futuros en virtud de las garantías, sin tener en cuenta posibles recuperaciones basadas en disposiciones de recurso o resultantes de garantías cubiertas o comprometidas, asciende a $651,3 millones al 30 de septiembre de 2026 ($604,8 millones al 31 de diciembre de 2025).

Los pasivos asociados a garantías emitidas por BID Invest se contabilizan según la metodología CECL o a valor razonable a través de resultados. En relación con las garantías contabilizadas según la metodología CECL, BID Invest registró una obligación de cumplimiento de $3,0 millones y un pasivo contingente de $6,3 millones al 30 de septiembre de 2026 ($1,8 millones en obligación de cumplimiento y $8,1 millones en pasivo contingente al 31 de diciembre de 2025). En relación con las garantías registradas a valor razonable, BID Invest registró un activo a valor razonable de $151 mil al 30 de septiembre de 2026 (activo a valor razonable de $89 mil al 31 de diciembre de 2025). Ver Nota J para información adicional.

Participaciones en préstamos

Al 30 de septiembre de 2026, BID Invest gestionó participaciones en préstamos activos de $8,8 mil millones ($6,6 mil millones al 31 de diciembre de 2025) y reconoció comisiones de gestión de $619 mil para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 ($721 mil para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025), incluidos en Comisiones de movilización y otros ingresos en el estado de resultados.

Entidades de interés variable

BID Invest, en el curso normal de sus actividades, utiliza VIEs que son principalmente vehículos de propósito especial, estructuras de securitización, fondos de inversión o fideicomisos. donde el patrocinador, el socio general o el administrador del fondo, no tienen un capital significativo en riesgo, o los inversores de capital, como grupo, carecen de suficientes derechos de voto o de poder, a través de derechos de voto o similares, para dirigir aquellas actividades de la entidad que poseen un impacto más significativo en el rendimiento económico de la misma.

Las inversiones relacionadas con el desarrollo en VIEs de las cuales BID Invest es el principal beneficiario fueron registradas como préstamos, con un saldo pendiente de $20,7 millones al 30 de septiembre de 2026 ($19,8 millones al 31 de diciembre de 2025) en el balance general. Los activos totales de esas VIEs eran

aproximadamente iguales a valor contable de las inversiones relacionadas con el desarrollo reconocidas en el balance general al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

BID Invest también posee participaciones variables, registradas como inversiones relacionadas con el desarrollo en el balance general, en forma de préstamos, títulos de deuda e inversiones de capital en VIEs en las que no es el principal beneficiario.

La exposición máxima de BID Invest a pérdidas como resultado de su participación en VIEs en las cuales BID Invest no es el principal beneficiario al 30 de septiembre de 2026, y 31 de diciembre de 2025 se expone en la tabla a continuación. BID Invest no tiene ningún pasivo con respecto a estas VIEs.

Tabla D14. Exposición máxima a VIEs (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Valor contable	$ 807.895	$ 716.995
Compromisos no desembolsados	335.003	465.929
Exposición máxima a VIEs	**$ 1.142.898**	**$ 1.182.924**

Nota E - Cuentas a cobrar y otros activos

Tabla E1. A continuación, se resumen las cuentas a cobrar y otros activos (en miles de USD):

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Garantías en efectivo comprometidas por derivados	G	$ 344.350	$ 143.000
Intereses a cobrar sobre inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		154.919	115.265
Plan de Posjubilación, activo neto		58.984	56.176
Activos a recuperar		58.494	62.270
Cuentas a cobrar sobre inversiones líquidas		37.943	34.512
Activo por derecho de uso de arrendamiento operativo		19.983	26.605
Propiedad		19.099	17.865
Planes de Pensiones, activo neto		13.576	$ 12.251
Otros activos		12.739	$ 12.035
Total cuentas a cobrar y otros activos		**$ 720.087**	**$ 479.979**

Nota F - Empréstitos

Tabla F1. A continuación se resumen los empréstitos pendientes por criterio de contabilización, moneda y el intervalo de tasas de interés contractuales aplicables a cada categoría (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés	Monto pendiente	Intervalo de tasas de interés
A costo amortizado				
Dólar australiano (AUD)	$ 81.944	1,7%-2,2%	$ 345.702	1,1%-2,2%
Dólar barbadense (BBD)	4.500	1,9%	5.000	1,9%
Real brasileño (BRL)	21.908	14,5%-16,3%	21.378	15,5%-17,3%
Peso colombiano (COP)	25.654	10,2%-10,3%	23.991	10,1%
Peso mexicano (MXN)	470.125	6,9%	472.014	7,4%-7,6%
Guaraní paraguayo (PYG)	151.860	6,3%-7,9%	59.714	6,3%-7,9%
Dólar trinitense (TTD)	17.769	4,7%	17.720	4,0%
Dólar estadounidense (USD)	100.000	1,7%	100.000	1,7%
Principal a valor nominal	**873.760**		**1.045.519**	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(211)		(461)	
Empréstitos a costo amortizado, neto	**873.549**		**1.045.058**	
A valor razonable				
Dólar australiano (AUD)	1.076.592	1,5%-5,0%	1.076.592	1,5%-5,0%
Real brasileño (BRL)	57.905	11,4%-12,0%	9.260	11,4%
Peso colombiano (COP)	78.770	9,6%-11,9%	55.910	9,6%-11,3%
Euro (EUR)	2.375.845	2,8%-3,3%	1.806.695	2,8%-3,3%
Libra esterlina (GBP)	410.903	4,1%	—	— %
Franco suizo (CHF)	124.254	1,1%	—	— %
Dólar trinitense (TTD)	142.245	4,5%-5,5%	134.676	4,2%-5,2%
Dólar estadounidense (USD)	6.250.000	3,6%-4,8%	6.250.000	0,6%-4,8%
Principal a valor nominal [(1)]	**10.516.514**		**9.333.133**	
Primas no amortizadas/(descuentos y costos de emisión), neto	(13.595)		(10.534)	
(Ganancias)/pérdidas por ajustes a valor razonable, neto	(165.809)		145.992	
Empréstitos a valor razonable, neto	**10.337.110**		**9.468.591**	
Total empréstitos a valor contable, neto	**$ 11.210.659**		**$ 10.513.649**	

[(1)] Convertido al tipo de cambio de mercado vigente en la fecha de emisión.

Tabla F2. La disponibilidad de fondos bajo las líneas de crédito existentes es de carácter preferente y no garantizadas, excepto las que se indican a continuación (en miles de USD):

			30 de septiembre de 2026	
	Disponible hasta	Monto comprometido	Monto comprometido no extraído	Monto extraído
Dólar trinitense				
TTD 350 millones (sin garantía)	2029	$ 51.825	$ —	**$ 51.825**
TTD 200 millones (con garantía) [1]	2029	$ 29.614	$ —	**$ 29.614**
Multi-moneda				
USD 300 millones	2033	$ 300.000	$ 89.655	**$ 210.345**

[1] Al 30 de septiembre de 2026, un depósito a plazo de $29,5 millones fue comprometido como garantía para avalar un empréstito. Ver nota C.

Tabla F3. Los Gastos por empréstitos, neto incluyen lo siguiente (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2026	2025
Gastos por intereses	$ 320.596	$ 244.387
Comisiones y otros gastos relacionados con empréstitos	206	343
Amortización de primas/descuentos y costos de emisión, neto	6.775	5.687
Total gastos por empréstitos, neto	**$ 327.577**	**$ 250.417**

Tabla F4. Cambios en el valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento reconocidos en Otros ingresos/(gastos) acumulados reconocidos directamente en patrimonio neto son los siguientes (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2026	2025
Saldo inicial	$ (92.977)	$ (43.621)
Ganancias/(pérdidas) no realizadas surgidas durante el período de ajustes a valor razonable de los empréstitos atribuibles a cambios en el riesgo de crédito específico del instrumento, neto	(36.704)	(14.319)
Importe neto reconocido	**$ (129.681)**	**$ (57.940)**

Nota G - Instrumentos derivados

BID Invest realiza contratos de instrumentos derivados principalmente con el fin de gestionar el riesgo de mercado y de crédito relacionado con sus principales actividades de negocio. Ninguno de estos instrumentos derivados se clasifica como instrumentos de cobertura en virtud de la ASC 815, *Derivados*.

Tabla G1. A continuación, se resumen la ubicación presentada como activos/(pasivos), en el balance general y el valor razonable de los instrumentos derivados por tipo y propósito (en miles de USD):

		30 de septiembre de 2026		31 de diciembre de 2025	
Propósito del instrumento derivado	**Tipo de instrumento derivado**	**Activos por instrumentos derivados**	**Pasivos por instrumentos derivados**	**Activos por instrumentos derivados**	**Pasivos por instrumentos derivados**
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo	Swaps de divisas cruzadas	$ 3.086	$ (57.685)	$ 953	$ (65.813)
	Swaps de tasas de interés	139.572	(22.423)	66.555	(35.740)
	Derivados de crédito	—	(4.791)	—	(752)
Empréstitos	Swaps de divisas cruzadas	148.817	(433.827)	206.288	(207.433)
	Swaps de tasas de interés	—	(121.612)	65.843	(44.777)
Total		**$ 291.475**	**$ (640.338)**	**$ 339.639**	**$ (354.515)**

Tabla G2. El efecto de los instrumentos derivados se registra en Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto, en el estado de resultados, y se resume a continuación (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	2026		2025	
Tipo y propósito del instrumento derivado	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada	Ganancia/(pérdida) realizada	Ganancia/(pérdida) no realizada
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo				
Swaps de divisas cruzadas	$ (2.762)	$ 10.261	$ 4.469	$ (36.207)
Swaps de tasas de interés	14.148	86.333	30.096	(59.132)
Derivados de crédito [1]	—	(4.039)	—	(3.719)
Empréstitos				
Swaps de divisas cruzadas	(200.608)	(283.863)	(83.850)	128.811
Swaps de tasas de interés	(38.538)	(142.679)	(55.045)	108.596
Total	**$ (227.760)**	**$ (333.987)**	**$ (104.330)**	**$ 138.349**

[1] El gasto por prima de derivados de crédito para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 fue de $8,3 millones, ($6,9 millones por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025) y se incluye en Intereses y otros ingresos, neto, de Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo en los estados de resultados.

Al 30 de septiembre de 2026, el volumen pendiente registrado a valor nominal de los contratos de swaps ascendió a $15,8 mil millones ($14,0 mil millones al 31 de diciembre de 2025). El volumen pendiente, registrado a

valor nominal de los contratos de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos ascendió a $90,8 millones y su relacionada garantía en efectivo mantenida ascendió a $69,0 millones al 30 de septiembre de 2026 ($116,2 millones en contratos de derivados de crédito y $85,7 millones en garantía en efectivo recibida al 31 de diciembre de 2025).

BID Invest no presenta activos y pasivos por instrumentos derivados relacionados con los contratos firmados con la misma contraparte en virtud de un acuerdo de compensación legalmente exigible sobre bases netas en el balance general.

Tabla G3. Las posiciones brutas y netas de los instrumentos derivados de BID Invest sujetos a acuerdos de compensación exigibles, incluidos los efectos de los montos y garantías reales recibidas o constituidas bajo dichos acuerdos, se describen a continuación (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general[1]	Valores brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas[2]	Valor neto
Activos por instrumentos derivados	$ 291.475	$ (264.152)	$ (27.323)	$ —
Pasivos por instrumentos derivados	$ (635.547)	$ 264.152	$ 344.350	$ (27.045)

[1] Excluye los derivados de crédito que no están sujetos a acuerdos de compensación exigibles.
[2] La garantía recibida de $27,3 millones y la garantía comprometida de $344,4 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 30 de septiembre de 2026, el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $35,6 millones y el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $344,4 millones.

Tabla G3.1.

	31 de diciembre de 2025			
	Valor bruto de activos/(pasivos) presentado en el balance general	Valores brutos no compensados en el balance general		
		Instrumentos financieros	Garantías (recibidas)/ comprometidas[1]	Valor neto
Activos por instrumentos derivados	$ 339.639	$ (222.916)	$ (116.723)	$ —
Pasivos por instrumentos derivados	$ (353.763)	$ 222.916	$ 129.400	$ (1.447)

[1] La garantía recibida de $116,7 millones y la garantía comprometida de $129,4 millones refleja los límites de umbral de compensación, que no pueden superar el valor razonable de los activos y pasivos derivados. Al 31 de diciembre de 2025, el importe total de las garantías en efectivo recibidas fue $123,1 millones y el importe total de las garantías en efectivo comprometidas fue $143,0 millones.

Los contratos de instrumentos derivados de BID Invest con contrapartes del mercado se firman utilizando contratos marco estandarizados publicados por la International Swaps and Derivatives Association (los Contratos ISDA). Los Contratos ISDA establecen un único monto global de cancelación en caso de rescisión anticipada de las operaciones, posterior a una cesación de pagos o hecho de rescisión gracias al cual los montos a pagar por la parte cumplidora a la otra parte podrán aplicarse para reducir los montos que la otra parte le adeuda a la parte cumplidora. Esta compensación reduce eficazmente los montos a pagar por la parte cumplidora a la parte incumplidora.

Los Contratos ISDA de BID Invest cuentan con un anexo de apoyo crediticio (CSA, por sus siglas en inglés), que establece la recepción y constitución de garantías reales en forma de dólares estadounidenses en efectivo o títulos del Tesoro de los Estados Unidos para reducir la exposición a precios de mercado (*mark-to-market)* entre las contrapartes del mercado de derivados. BID Invest reconoce las garantías reales en efectivo recibidas y el pasivo correspondiente en su balance general por la obligación de reembolsarlas. Al 30 de septiembre de 2026, BID Invest contaba con obligaciones pendientes de devolución de garantías reales en efectivo por $35,6 millones en virtud de los CSA ($123,1 millones al 31 de diciembre de 2025). BID Invest reconoce una cuenta por cobrar en

su balance general respecto de sus derechos sobre la garantía real constituida en efectivo depositados. Al 30 de septiembre de 2026 existían garantías reales constituidas en virtud de los CSA por $344,4 millones ($143,0 millones al 31 de diciembre de 2025). No se ha recibido ni comprometido ninguna garantía de títulos valores al 30 de septiembre de 2026 ni al 31 de diciembre de 2025. Los títulos valores recibidos en garantía no se reconocen en el balance general. Según los CSA, BID Invest podrá volver a prendar los títulos recibidos como garantía real sujetos a la obligación de devolver tal garantía y las distribuciones relacionadas recibidas. En caso de incumplimiento de alguna de las contrapartes, BID Invest puede ejercer ciertos derechos y recursos, incluido el derecho de compensar los montos a pagar por la contraparte contra la garantía real recibida por BID Invest y el derecho de liquidar cualquier garantía real recibida.

Nota H - Cuentas a pagar y otros pasivos

Tabla H1. A continuación, se resumen las cuentas a pagar y otros pasivos (en miles de USD):

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Intereses por empréstitos y comisiones por compromisos a pagar		$ 111.378	$ 106.397
Pasivo por garantías en efectivo recibidas por derivados	G	$ 104.529	$ 208.845
Cuentas a pagar por efectivo recibido de clientes		86.050	42.820
Pasivo por pérdidas crediticias fuera del balance	D	52.760	70.891
Comisiones y costos de originación de préstamos, neto		49.973	38.936
Cuentas a pagar al BID, neto	O	44.295	43.519
Ingresos diferidos [(1)]		40.935	36.650
Otros pasivos		28.515	17.073
Prestaciones a pagar		22.426	25.116
Pasivo por arrendamiento operativo		20.798	27.459
Inversiones líquidas a pagar		5.090	—
Total cuentas a pagar y otros pasivos		**$ 566.749**	**$ 617.706**

[(1)] Incluyen las comisiones de los servicios de asesoría cobrados a partes relacionadas. En la Nota O se incluye información adicional.

Nota I - Capital de los miembros

El capital social autorizado de BID Invest es propiedad de sus países miembros. Desde su creación,la Asamblea de Gobernadores de BID Invest ha aprobado tres Aumentos Generales de Capital (AGC): AGC-I en 1999, AGC-II en 2015, y AGC-III en 2024.

Se recibió un total de contribuciones de capital por $214,0 millones (compuesto de $14,3 millones bajo AGC-II y $199,7 millones bajo AGC-III) durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 ($70,7 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 bajo AGC-II). Al 30 de septiembre de 2026, el total capital contribuido acumulado ascendió a $3,2 mil millones, de los cuales $0,7 mil millones corresponden al capital inicial y al AGC-I, $2,1 mil millones a AGC-II y $0,4 mil millones a AGC-III, respectivamente ($3,0 mil millones al 31 de diciembre de 2025, compuestos por $0,7 mil millones, $2,1 mil millones y $0,2 mil millones, respectivamente).

Tabla I1. El capital y los montos a cobrar de los miembros son los siguientes (en miles de USD, excepto para la información sobre las acciones y el poder de voto):

	Capital					Poder de voto	
País miembro	Acciones[1]	Capital, valor nominal	Capital contribuido adicional	Contribuciones a cobrar de miembros	Total capital contribuido	Número de votos	Porcentaje de votos totales[2]
Alemania	4.039	$ 40.390	$ 25.662	$ (33.408)	$ 32.644	2.448	1,20
Argentina	45.283	452.830	338.045	(374.544)	416.331	24.475	12,02
Austria	1.772	17.720	12.741	(14.652)	15.809	1.074	0,53
Bahamas	742	7.420	5.370	(7.161)	5.629	401	0,20
Barbados	520	5.200	3.796	(5.019)	3.977	281	0,14
Bélgica	585	5.850	3.867	(5.649)	4.068	316	0,16
Belice	283	2.830	1.751	(2.340)	2.241	153	0,08
Bolivia	3.341	33.410	24.027	(27.630)	29.807	1.806	0,89
Brasil	45.283	452.830	342.764	(436.968)	358.626	24.475	12,02
Canadá	10.881	108.810	90.421	(105.000)	94.231	5.881	2,89
Chile	11.795	117.950	89.386	(97.560)	109.776	7.149	3,51
China	17.290	172.900	144.238	(143.010)	174.128	10.480	5,15
Colombia	11.976	119.760	90.008	(99.054)	110.714	6.473	3,18
Corea	15.345	153.450	127.842	(105.765)	175.527	9.301	4,57
Costa Rica	1.619	16.190	11.653	(13.392)	14.451	981	0,48
Croacia[3]	39	390	328	(324)	394	23	0,01
Dinamarca	1.147	11.470	470	—	11.940	1.147	0,56
Ecuador	2.246	22.460	16.153	(18.576)	20.037	1.214	0,60
El Salvador	1.619	16.190	11.786	(13.392)	14.584	875	0,43
Eslovenia[4]	24	240	201	—	441	13	0,01
España	14.529	145.290	106.602	(100.140)	151.752	8.806	4,33
Estados Unidos	54.599	545.990	359.523	(451.602)	453.911	29.510	14,50
Finlandia	2.020	20.200	14.527	(2.327)	32.400	1.224	0,60
Francia	6.877	68.770	44.368	(56.880)	56.258	4.168	2,05
Guatemala	2.137	21.370	15.343	(17.676)	19.037	1.295	0,64
Guyana	607	6.070	4.354	(4.185)	6.239	367	0,18
Haití	1.619	16.190	12.387	(13.392)	15.185	875	0,43
Honduras	1.619	16.190	11.732	(13.392)	14.530	981	0,48
Israel	853	8.530	6.096	(7.056)	7.570	517	0,25
Italia	7.841	78.410	46.380	(42.156)	82.634	5.499	2,70
Jamaica	1.364	13.640	9.081	(11.286)	11.435	737	0,36
Japón	13.323	133.230	96.475	(110.100)	119.605	8.074	3,97
México	26.633	266.330	191.387	(256.998)	200.719	14.395	7,07
Nicaragua	875	8.750	3.469	—	12.219	875	0,43
Noruega	2.020	20.200	14.527	(13.920)	20.807	1.224	0,60
Países Bajos	2.146	21.460	11.396	(14.790)	18.066	1.300	0,64
Panamá	2.176	21.760	16.257	(18.000)	20.017	1.318	0,65
Paraguay	1.861	18.610	13.971	(15.390)	17.191	1.128	0,55
Perú	12.008	120.080	90.343	(99.324)	111.099	7.278	3,57
Portugal	764	7.640	5.299	(6.318)	6.621	413	0,20
Reino Unido	797	7.970	6.689	—	14.659	483	0,24
República Dominicana	2.429	24.290	18.214	(23.436)	19.068	1.313	0,64
Suecia	1.092	10.920	4.323	—	15.243	1.092	0,54
Suiza	3.029	30.290	14.658	(11.151)	33.797	2.498	1,23
Surinam	259	2.590	1.550	(2.142)	1.998	157	0,08
Trinidad y Tobago	1.599	15.990	12.372	(13.230)	15.132	864	0,42
Uruguay	4.429	44.290	31.851	(36.630)	39.511	2.394	1,18
Venezuela	10.798	107.980	64.004	(104.202)	67.782	5.836	2,87
Total al 30 de septiembre de 2026	**356.132**	**$ 3.561.320**	**$ 2.567.687**	**$ (2.949.167)**	**$ 3.179.840**	**203.587**	**100**
Total al 31 de diciembre de 2025	**282.630**	**$ 2.826.300**	**$ 1.759.165**	**$ (1.619.631)**	**$ 2.965.834**	**200.281**	

[1] Incluye las Acciones del Anexo B bajo AGC-II por las cuales el BID realizó distribuciones de ingresos (transferencias) en nombre de sus accionistas.
[2] Los datos se redondean; es posible que su adición no sea igual al total debido al redondeo.
[3] El poder de voto de Croacia es de 0,0113.
[4] El poder de voto de Eslovenia es de 0,0064.

Nota J - Mediciones del valor razonable

BID Invest contabiliza una parte de sus instrumentos financieros a valor razonable de forma recurrente y presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no contabilizados a valor razonable de acuerdo con los US GAAP. A continuación se resumen las metodologías e hipótesis clave que utiliza BID Invest para estimar los valores razonables de sus instrumentos financieros. Las proyecciones de flujos de efectivo futuros y otras hipótesis y metodologías utilizadas en la determinación del valor razonable son subjetivas, especialmente cuando la medición se basa en datos de mercado no observables. Cambios menores en las hipótesis o metodologías pueden afectar a las mediciones del valor razonable.

Efectivo — El valor contable informado en el balance general se aproxima a valor razonable.

Inversiones líquidas — Los valores razonables de los fondos del mercado monetario y títulos de deuda se basan en las cotizaciones no ajustadas para activos y pasivos idénticos en mercados activos, o en las cotizaciones en mercados activos para activos y pasivos idénticos o en precios derivados de modelos de fijación de precios alternativos cuando estos precios no se encuentran disponibles en el mercado. Estas metodologías se aplican a ciertas inversiones en obligaciones de gobiernos distintos de los Estados Unidos, organismos gubernamentales, organismos supranacionales y bonos corporativos. También se incluyen papeles comerciales y depósitos a plazo que se emiten en el marco de programas de papeles comerciales y certificado de depósito en los Estados Unidos. Para aquellas inversiones sobre las que no se dispone de precios ni de otra información pertinente generados por operaciones realizadas en el mercado con activos idénticos o comparables, se emplea el enfoque del ingreso, basado en curvas de rendimiento, diferenciales de bonos o swaps de incumplimiento crediticio, e índices de recuperación basados en valores de garantía como datos principales.

Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo — Los préstamos e inversiones en títulos de deuda relacionados con el desarrollo para los cuales se dispone generalmente de una combinación de datos observables y no observables exigen el uso de estimaciones y cálculos del valor presente de los flujos de efectivo futuros. Los valores razonables se estiman usando las operaciones realizadas recientemente, las cotizaciones a precio de mercado (si son observables) y los niveles de swaps de incumplimiento crediticio observables en el mercado, junto con modelos de valoración propios si las operaciones y cotizaciones no son observables. La falta de pautas objetivas para la fijación de precios introduce un mayor grado de subjetividad y volatilidad a estos valores razonables derivados o estimados.

El superávit o déficit que resulte de la diferencia entre el valor contable de las inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo registradas a costo amortizado y el valor razonable informado no refleja necesariamente los valores realizables, dado que BID Invest normalmente mantiene las inversiones hasta su vencimiento con el fin de realizar sus flujos de efectivo contractuales.

Inversiones de capital — En la mayoría de los casos, los precios de mercado no se encuentran disponibles para las inversiones de capital y las técnicas de valoración alternativas implican un grado significativo de juicio. BID Invest tiene la intención de mantener las inversiones en las SRL hasta la liquidación final de los activos subyacentes para participar plenamente en el rendimiento de las SRL. BID Invest no tiene derechos de rescate en ninguna de estas inversiones. BID Invest estima que los activos subyacentes de las SRL generalmente pueden ser liquidados en un período de diez años.

Las inversiones de capital son contabilizadas a valor razonable de forma recurrente si cotizan públicamente en mercados activos, o si BID Invest elige la opción de valor razonable. Para las inversiones en SRL, BID Invest utiliza el VAN informado por el administrador del fondo como base del valor razonable. Estos VAN se derivan de los valores razonables de las inversiones subyacentes y BID Invest ajusta según resulte necesario.

Instrumentos derivados — Incluyen contratos de swaps de divisas cruzadas, de tasas de interés, y de derivados de crédito utilizados con fines de gestión de riesgos. El valor razonable se determina como el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados utilizando tasas de descuento adecuadas y curvas a futuro.

Empréstitos — Los empréstitos de BID Invest se registran a costo amortizado o a valor razonable. El valor razonable de los empréstitos de BID Invest se estima utilizando precios negociados y cotizaciones de mercado cuando empréstitos similares son líquidos y listados en mercados activos. En caso de que los empréstitos se consideren ilíquidos o no listados, el valor razonable se calcula usando un análisis de flujos de efectivo descontados utilizando las tasas de interés pasivas actuales de BID Invest para categorías de empréstitos similares.

Otros activos y pasivos — El valor contable de los instrumentos financieros incluidos en Cuentas a cobrar y otros activos y Cuentas a pagar y otros pasivos se aproxima al valor razonable por su carácter líquido o de corto plazo. Cuentas a pagar y otros pasivos incluye garantías emitidas y registradas a valor razonable.

Valor razonable de los instrumentos financieros

Tabla J1. Los valores contables y los valores razonables estimados de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de BID Invest, en función de su clasificación según la jerarquía de su valor razonable, de conformidad con el Tema 820 del ASC Mediciones del valor razonable de instrumentos financieros (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026				
Expresado en miles de USD	**Valor contable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**
Inversiones líquidas					
Títulos corporativos	$ 2.177.795	$ —	$ 2.177.795	$ —	$ 2.177.795
Fondos del mercado monetario	923.250	—	923.250	—	923.250
Títulos de organismos gubernamentales	604.603	—	604.603	—	604.603
Títulos del Estado	550.027	—	550.027	—	550.027
Títulos de organismos supranacionales	520.049	—	520.049	—	520.049
Depósitos a plazo	97.070	—	97.070	—	97.070
	4.872.794	—	4.872.794	—	4.872.794
Préstamos					
Costo amortizado	7.471.762	—	—	7.300.097	7.300.097
Valor razonable	755.611	—	—	755.611	755.611
	8.227.373	—	—	8.055.708	8.055.708
Títulos de deuda					
Costo amortizado	41.401	—	—	40.120	40.120
Valor razonable	2.343.108	—	—	2.343.108	2.343.108
VAN[1][2]	4.813				4.813
	2.389.322	—	—	2.383.228	2.388.041
Inversiones de capital					
Valor razonable	108.004	—	—	108.004	108.004
VAN[1][2]	349.060				349.060
	457.064	—	—	108.004	457.064
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	151.903	—	151.903	—	151.903
Swaps de tasas de interés	139.572	—	139.572	—	139.572
	291.475	—	291.475	—	291.475
Empréstitos					
Costo amortizado	(873.549)	—	(842.633)	(4.590)	(847.223)
Valor razonable	(10.337.110)	—	(10.337.110)	—	(10.337.110)
	(11.210.659)	—	(11.179.743)	(4.590)	(11.184.333)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(491.512)	—	(477.270)	(14.242)	(491.512)
Swaps de tasas de interés	(144.035)	—	(144.035)	—	(144.035)
Derivados de crédito	(4.791)	—	—	(4.791)	(4.791)
	(640.338)	—	(621.305)	(19.033)	(640.338)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	151	—	—	151	151
Compromisos no desembolsados registrados a valor razonable	(15.829)	—	—	(15.829)	(15.829)
Otros pasivos a valor razonable	(2.846)	—	—	(2.846)	(2.846)
	$ (18.524)	**$ —**	**$ —**	**$ (18.524)**	**$ (18.524)**

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

[2] Al 30 de septiembre de 2026, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $150,0 millones.

Tabla J1.1.

	31 de diciembre de 2025				
Expresado en miles de USD	**Valor contable**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Valor razonable**
Inversiones líquidas					
Títulos corporativos	$ 1.663.716	$ —	$ 1.663.716	$ —	$ 1.663.716
Fondos del mercado monetario	1.500.074	—	1.500.074	—	1.500.074
Títulos de organismos gubernamentales	470.744	—	470.744	—	470.744
Títulos del Estado	511.903	—	511.903	—	511.903
Títulos de organismos supranacionales	500.764	—	500.764	—	500.764
Depósitos a plazo	127.655	—	127.655	—	127.655
	4.774.856	—	4.774.856	—	4.774.856
Préstamos					
Costo amortizado	7.186.131	—	—	6.940.961	6.940.961
Valor razonable	365.460	—	—	365.460	365.460
	7.551.591	—	—	7.306.421	7.306.421
Títulos de deuda					
Costo amortizado	40.997	—	—	38.761	38.761
Valor razonable	2.116.738	—	—	2.116.738	2.116.738
VAN[1][2]	5.883				5.883
	2.163.618	—	—	2.155.499	2.161.382
Inversiones de capital					
Valor razonable	97.565	—	—	97.565	97.565
VAN[1][2]	311.870				311.870
	409.435	—	—	97.565	409.435
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	207.241	—	206.937	304	207.241
Swaps de tasas de interés	132.398	—	132.398	—	132.398
	339.639	—	339.335	304	339.639
Empréstitos					
Costo amortizado	(1.045.058)	—	(1.013.616)	(5.127)	(1.018.743)
Valor razonable	(9.468.591)	—	(9.468.591)	—	(9.468.591)
	(10.513.649)	—	(10.482.207)	(5.127)	(10.487.334)
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(273.246)	—	(265.460)	(7.786)	(273.246)
Swaps de tasas de interés	(80.517)	—	(80.517)	—	(80.517)
Derivados de crédito	(752)	—	—	(752)	(752)
	(354.515)	—	(345.977)	(8.538)	(354.515)
Cuentas a pagar y otros pasivos					
Garantías registradas a valor razonable	89	—	—	89	89
registrados a valor razonable	291	—	—	291	291
Otros pasivos a valor razonable	(2.781)	—	—	(2.781)	(2.781)
	$ (2.401)	**$ —**	**$ —**	**$ (2.401)**	**$ (2.401)**

[1] De acuerdo con el Tema 820 de ASC, las inversiones que se registran utilizando el VAN como recurso práctico de valor razonable, no han sido clasificadas en la jerarquía de valor razonable. El monto de valor razonable presentado en esta tabla se expone con la intención de permitir la reconciliación de los valores presentados en el balance general.

[2] Al 31 de diciembre de 2025, los compromisos máximos no desembolsados sujetos a peticiones de capital para estas inversiones ascendían a $170,4 millones.

Tabla J2. Cambios en el valor contable de los activos/(pasivos) de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026				
	Saldo al 1 de enero de 2026	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 30 de septiembre de 2026**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2026**
Préstamos	$ 365.460	$ (8.832)	$ 398.983	$ 755.611	$ (8.153)
Títulos de deuda	2.116.738	19.117	207.253	2.343.108	18.609
Inversiones de capital	97.565	2.383	8.056	108.004	2.319
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	304	(304)	—	—	(304)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**2.580.067**	**12.364**	**614.292**	**3.206.723**	**12.471**
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(7.786)	(6.456)	—	(14.242)	(6.456)
Derivados de crédito	(752)	(4.039)	—	(4.791)	(4.039)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(2.401)	(16.123)	—	(18.524)	(16.123)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (10.939)**	**$ (26.618)**	**$ —**	**$ (37.557)**	**$ (26.618)**

Tabla J2.1.

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025				
	Saldo al 1 de enero de 2025	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 31 de diciembre de 2025**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 31 de diciembre de 2025**
Préstamos	$ 373.038	$ 7.733	$ (15.311)	$ 365.460	$ 7.428
Títulos de deuda	1.367.815	85.602	663.321	2.116.738	89.422
Inversiones de capital	93.087	(1.082)	5.560	97.565	(1.082)
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	—	304	—	304	304
Total activos a valor razonable de nivel 3	**1.833.940**	**92.557**	**653.570**	**2.580.067**	**96.072**
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	—	(7.786)	—	(7.786)	(7.786)
Derivados de crédito	(720)	(32)	—	(752)	(32)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	(1.258)	—	(2.401)	95
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (1.863)**	**$ (9.076)**	**$ —**	**$ (10.939)**	**$ (7.723)**

Tabla J2.2.

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025				
	Saldo al 1 de enero de 2025	**Ganancias/ (pérdidas) netas incluidas en resultados netos**	**Desembolsos, compras, ventas, liquidaciones y otros**	**Saldo al 30 de septiembre de 2025**	**Ganancias/(pérdidas) netas no realizadas incluidas en los resultados netos de activos/pasivos mantenidos al 30 de septiembre de 2025**
Préstamos	$ 373.038	$ 2.792	$ 12.671	$ 388.501	$ 2.792
Títulos de deuda	1.367.815	76.890	389.725	1.834.430	76.896
Inversiones de capital	93.087	(3.574)	5.560	95.073	(3.574)
Total activos a valor razonable de nivel 3	**1.833.940**	**76.108**	**407.956**	**2.318.004**	**76.114**
Empréstitos	—	884	(78.813)	(77.929)	884
Pasivos por instrumentos derivados					
Derivados de créditos	(720)	(3.719)	—	(4.439)	(3.719)
Cuentas a pagar y otros pasivos	(1.143)	(1.320)	—	(2.463)	(1.320)
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ (1.863)**	**$ (4.155)**	**$ (78.813)**	**$ (84.831)**	**$ (4.155)**

No hubo transferencias dentro o fuera del Nivel 3 durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 ni al 30 de septiembre de 2025.

Tabla J3. Compras brutas, ventas, emisiones y liquidaciones referentes a los cambios en el valor contable de los instrumentos financieros de Nivel 3 de BID Invest que se registran a valor razonable (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026				
	Desembolsos/ Compras	**Reembolsos/ Ventas**	**Emisiones**	**Liquidaciones y otros**	**Neto**
Préstamos	$ 420.742	$ (23.353)	$ —	$ 1.594	$ 398.983
Títulos de deuda	402.269	(200.247)	—	5.231	207.253
Inversiones de capital	18.884	(10.828)	—	—	8.056
Total activos a valor razonable de nivel 3	**841.895**	**(234.428)**	**—**	**6.825**	**614.292**
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ —**	**$ —**	**$ —**

Tabla J3.1.

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025				
	Desembolsos/ Compras	**Reembolsos/ Ventas**	**Emisiones**	**Liquidaciones y otros**	**Neto**
Préstamos	$ 24.462	$ (12.972)	$ —	$ 1.181	$ 12.671
Títulos de deuda	463.424	(75.120)	—	1.421	389.725
Inversiones de capital	5.560	—	—	—	5.560
Total activos a valor razonable de nivel 3	**$ 493.446**	**$ (88.092)**	**$ —**	**$ 2.602**	**$ 407.956**
Empréstitos	—	—	(78.813)	—	(78.813)
Cuentas a pagar y otros pasivos	—	—	—	—	—
Total pasivos a valor razonable de nivel 3	**$ —**	**$ —**	**$ (78.813)**	**$ —**	**$ (78.813)**

Tabla J4. Técnicas de valoración y datos no observables significativos para los activos/(pasivos) de las inversiones relacionadas con el desarrollo clasificadas como Nivel 3 al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (en miles de USD):

	30 de septiembre de 2026				
	Valor razonable	**Técnica de valoración**	**Datos significativos no observables**	**Rango**	**Promedio ponderado [1]**
Préstamos	$ 663.656	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,7%-18,9%	8,3%
	91.955	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	755.611				
Títulos de deuda	2.333.108	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,6%-16,5%	10,0%
	10.000	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	2.343.108				
Inversiones de capital	89.611	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	8,7%-20,6%	13,6%
		Flujos de caja descontados	Tasa de crecimiento a largo plazo	2,6%-6,3%	5,7%
	18.393	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	108.004				
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas cruzadas	(14.242)	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	7,9% - 9,5%	8,8%
Derivados de crédito	(4.791)	Otros			
	(19.033)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(15.829)	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	7,3%-14,8%	7,5%
	(2.695)	Otros			
	(18.524)				
Total	**$ 3.169.166**				

[1] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Tabla J4.1.

	31 de diciembre de 2025				
	Valor razonable	**Técnica de valoración**	**Datos significativos no observables**	**Rango**	**Promedio ponderado [1]**
Préstamos	$ 365.460	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	5,7%-20,1%	8,2%
	365.460				
Títulos de deuda	1.789.641	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	4,3%-15,6%	7,7%
	327.097	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	2.116.738				
Inversiones de capital	81.806	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	9,5%-18,1%	12,8%
		Flujos de caja descontados	Tasa de crecimiento a largo plazo	2,6%-5,7%	5,0%
	15.759	Precio de la transacción reciente	Precio de la transacción		
	97.565				
Activos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas derivadas	304	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	9,4%	9,4%
	304				
Pasivos por instrumentos derivados					
Swaps de divisas derivadas	(7.786)	Flujos de caja descontados	Tasa de descuento	7,6% - 8,9%	8,3%
Derivados de crédito	(752)	Otros			
	(8.538)				
Cuentas a pagar y otros pasivos	(2.401)	Otros			
	(2.401)				
Total	**$ 2.569.128**				

[1] Calculado utilizando el producto de la entrada multiplicado por los valores razonables de los instrumentos.

Nota K - Carteras no negociables

La cartera no negociable de BID Invest incluye inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo y empréstitos registrados a valor razonable bajo la opción de valor razonable, así como los correspondientes instrumentos derivados a valor razonable.

Tabla K1. Las ganancias y pérdidas netas por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y las operaciones en moneda extranjera son las siguientes (en miles de USD):

		Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	Notas	**2026**	**2025**
Cambios en el valor razonable			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		$ (78.136)	$ 21.670
Empréstitos		348.505	(322.517)
Instrumentos derivados			
Ganancia/(pérdida) no realizada en swaps	G	(329.948)	142.068
Ganancia/(pérdida) no realizada en derivados de crédito	G	(4.039)	(3.719)
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable, neto		**(63.618)**	**(162.498)**
Operaciones en moneda extranjera			
Inversiones de deuda relacionadas con el desarrollo		177.095	180.851
Empréstitos		(27.095)	(89.097)
Otros activos/pasivos		(3.819)	994
Ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera, neto		**146.181**	**92.748**
Transacciones de swaps			
Ganancia/(pérdida) realizada en swaps [(1)]	G	**(227.760)**	**(104.330)**
Ganancia/(pérdida) por cambios en el valor razonable de las carteras no negociables y operaciones en moneda extranjera, neto		**$ (145.197)**	**$ (174.080)**

[(1)] Incluye ingreso/(gasto) por intereses de swaps realizados, ingreso/(gasto) por comisiones, ganancia/(pérdida) por terminación y ganancia/(pérdida) por operaciones en moneda extranjera sobre swaps de divisas cruzadas, neto.

Los cambios en el valor razonable debido al riesgo de mercado, y todos los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados, se registran en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable de los empréstitos resultantes de cambios en el diferencial de riesgo de crédito propio de BID Invest se registran en Otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto.

Nota L - Informes por Segmentos

BID Invest tiene un segmento operativo y uno divulgable, ya que las decisiones de asignación de recursos y evaluación del desempeño las toma el Director de Decisiones Operativas (CODM, por sus siglas en inglés) a nivel de entidad. BID Invest opera con la doble misión de sostenibilidad financiera y desarrollo con impacto en su Región. La institución principalmente obtiene ingresos e incurre en gastos de sus actividades relacionadas con el desarrollo.

El CODM de BID Invest es el Gerente General. El CODM establece la dirección estratégica relacionada con las operaciones, la administración y la gobernanza a nivel de entidad. El CODM no diferencia entre la naturaleza, el sector o los servicios de las actividades relacionadas con el desarrollo de BID Invest. El CODM utiliza el ingreso neto para evaluar el desempeño financiero de la entidad con respecto a su misión de sostenibilidad financiera y para asignar sus recursos. Los ingresos y gastos significativos del segmento se revisan tal como se presentan en

los estados de resultados. Los activos del segmento se utilizan como una medida del impacto de desarrollo de BID Invest para sus clientes tal como se presenta en los balances generales como Activos totales.

Nota M - Contingencias

Como parte del curso normal de sus operaciones, BID Invest interviene ocasionalmente en calidad de demandado o codemandado en acciones legales en varias jurisdicciones. Aunque no puede ofrecer garantía alguna, con base en la información disponible, la Administración de BID Invest no considera que el resultado de ninguna de las acciones legales existentes tendrá un efecto adverso significativo sobre la situación patrimonial, los resultados de las operaciones o los flujos de efectivo de BID Invest.

Nota N - Arrendamientos

Oficinas

BID Invest ha establecido acuerdos relacionados con oficinas con el BID en su sede central y en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. El contrato de arrendamiento de la sede vence en 2030. Los acuerdos relacionados con oficinas en los Países Miembros Regionales en Desarrollo generalmente incluyen opciones de renovación, las cuales BID Invest evalúa individualmente para determinar la probabilidad de que sean ejercidas y, en consecuencia, incluidas en el contrato. BID Invest y el BID también son copropietarios de ciertas oficinas en la Región.

En las Notas E y H se incluye información adicional sobre los derechos de uso de arrendamientos y los pasivos por arrendamientos activos de BID Invest al 30 de septiembre de 2026 y 2025.

Tabla N1. Gastos de arrendamiento y los requisitos de divulgación cuantitativa (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre	
	2026	**2025**
Arrendamiento operativo		
Gastos por arrendamiento operativo	$ 4.249	$ 4.616
Total gastos por arrendamiento	**$ 4.249**	**$ 4.616**
Información complementaria:		
Plazo contractual promedio ponderado de los arrendamientos (años)	7,8	5,1
Tasa contractual promedio ponderada de descuento[1]	4,4 %	2,2 %

[1] La tasa de descuento aplicada para arrendamientos de oficinas se basa en la tasa incremental del empréstito multi-moneda del BID.

Nota O - Operaciones con partes relacionadas

BID Invest presta ciertos servicios al BID y el BID presta ciertos servicios a BID Invest de acuerdo con una serie de contratos de servicios (SLA, por sus siglas en inglés), en los cuales se establecen la duración, el alcance del trabajo, los roles y responsabilidades, la remuneración y las métricas de desempeño de cada institución. Estos servicios ejecutados bajo los SLAs, se describen en mayor detalle a continuación. BID Invest también tiene vínculos de partes relacionadas con los fondos de donantes que administra, o que el BID administra, como se describe a continuación, y ha establecido acuerdos relacionados con oficinas con el BID como se describe en la Nota N.

Operaciones del sector privado

Tras la reorganización del Grupo BID en el sector privado y de las operaciones sin garantía soberana, BID Invest administra todas las actividades del sector privado, incluidos los acuerdos de cofinanciación de BID Invest y del BID. La originación de estos acuerdos de cofinanciación finalizó en 2022. BID Invest y el BID mantienen intereses legales y económicos separados en cada operación de cofinanciación, la cual puede estar sujeta a ciertos montos mínimos, según lo acordado.

Como resultado de dicha reorganización, BID Invest y el BID celebran anualmente SLAs renovables, mediante los cuales BID Invest proporciona al BID servicios de originación[1], ejecución y monitoreo de préstamos relacionados con sus operaciones en el sector privado, mientras que BID Invest recibe diversos servicios administrativos y de soporte por parte del BID. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $14,7 millones por servicios prestados al BID ($19,0 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025) y gastos por $20,1 millones por los servicios recibidos del BID ($16,7 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025). Los ingresos y gastos derivados de transacciones entre partes relacionadas en los SLAs están incluidos en Comisiones por servicios a partes relacionadas y en Gastos administrativos en el estado de resultados.

Gestión de fondos

BID Invest administra fondos en nombre de donantes, que pueden ser países miembros u otras entidades alineadas con su propósito de promover el desarrollo económico del sector privado en sus Países Miembros Regionales en Desarrollo. Estos fondos se utilizan principalmente para el cofinanciamiento de determinados proyectos y actividades de asistencia técnica.

Los fondos bajo administración de BID Invest se mantienen en custodia en régimen de fideicomiso, por separado a los fondos y activos propios de BID Invest. En general, BID Invest recibe una comisión de gestión que corresponde a un porcentaje del valor neto de los activos de dichos fondos recibidos. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $1,1 millones por estos servicios ($1,0 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025). Estos montos se incluyen en Comisiones por servicios a partes relacionadas en el estado de resultados.

BID Invest también accede a recursos a través de fondos administrados por el BID en nombre de sus donantes para utilizar sus fondos en el financiamiento de actividades del sector privado y asistencia técnica para proyectos específicos. Los acuerdos de asistencia técnica se reconocen sobre la base de reembolso de costos. Para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, BID Invest reconoció ingresos por $10,8 millones, que representan los reembolsos relacionados con servicios prestados en nombre de estos fondos, los cuales se presentan en Comisiones por servicios a partes relacionadas y Gastos administrativos en el estado de resultados ($8,2 millones para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025).

Tabla O1. Las cuentas a pagar a partes relacionadas incluidas en Cuentas a pagar y otros pasivos registrados en los balances generales (en miles de USD) se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas a pagar al BID, neto	$ 44.295	$ 43.519
Ingresos diferidos por servicios de fondos administrados	$ 37.651	$ 33.093

Otras operaciones con partes relacionadas

BID Invest tiene una línea de crédito multimoneda con el BID de hasta $300,0 millones a una tasa de acuerdo con la política de tasas de financiación del BID. Ver Nota F para más información.

[1] Los servicios de originación de préstamos finalizaron en 2022, como se menciona en el párrafo anterior.

Nota P - Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación

Tanto el BID como BID Invest patrocinan los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación, y cada empleador presenta su participación respectiva en estos planes utilizando como fecha de medición el 31 de diciembre.

Las contribuciones del empleador se realizan en efectivo durante el cuarto trimestre del año. Al 30 de septiembre de 2026, la estimación de las contribuciones previstas para 2026 asciende a $12,2 millones en el caso de los Planes de Pensiones y a $6,1 millones del Plan de Posjubilación, iguales montos a los presentados en notas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025. Las contribuciones de 2025 a los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación ascendieron a $10,5 millones y $5,2 millones, respectivamente.

El costo periódico neto de las prestaciones se incluye en Otros gastos en el estado de resultados. El siguiente cuadro resume el costo periódico neto de las prestaciones relacionados con los Planes de Pensiones y el Plan de Posjubilación por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 y 2025 (en miles de USD):

Tabla P1. Componentes del (crédito)/costo periódico neto de las prestaciones de los Planes de Pensiones y Plan de Posjubilación reconocidos en el estado de resultados (en miles de USD):

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre			
	Planes de Pensiones		Planes de Posjubilación	
	2026	2025	2026	2025
Costo por servicio[1]	$ 10.411	$ 9.648	$ 5.159	$ 4.009
Costo por intereses[3]	14.695	13.171	7.091	5.526
Rendimiento esperado de los activos afectos al plan[2][3]	(17.899)	(16.704)	(10.830)	(10.224)
Amortización de:[3]				
(Ganancia)/pérdida actuarial neta	(2.708)	(4.216)	(225)	(2.535)
(Crédito)/costo por servicios anteriores	—	—	(20)	(9)
(Crédito)/costo periódico neto de las prestaciones	**$ 4.499**	**$ 1.899**	**$ 1.175**	**$ (3.233)**

[1] Incluido en Gastos administrativos.
[2] El rendimiento esperado sobre los activos afectos al plan es de 6,50% tanto para 2026 como para 2025.
[3] Incluido en Otros componentes del (crédito)/costo de las prestaciones, neto.

Nota Q - Hechos posteriores

La Administración ha evaluado hechos posteriores hasta el 9 de noviembre de 2026, fecha en la cual se emitieron los estados financieros. La Administración determinó que no hubo hechos posteriores que requieran la presentación en notas a los estados financieros en virtud del ASC Tema 855, *Hechos posteriores*.