

FONPLATA – BANCO MULTILATERAL DE DESARROLLO

Estados financieros trimestrales (Información no auditada)

Al 31 de diciembre de 2025

Contenido:

Estados trimestrales de situación financiera
Estados trimestrales de resultados integrales
Estados trimestrales de flujos de efectivo
Estados trimestrales de evolución del patrimonio
Notas resumidas con análisis de variaciones del 4to trimestre

FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS (Información no auditada)
 (Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre de 2025</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2024</u>	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo		380,7		339,4
Inversiones				
A valor razonable cambios en resultados	51,3		-.-	
A valor razonable cambios en otros resultados integrales (VRORI)	1.024,5		409,6	
A costo amortizado	<u>-.-</u>	<u>1.075,8</u>	<u>19,2</u>	<u>428,8</u>
Cartera de préstamos		2.564,8		2.352,3
Intereses devengados				
Por inversiones	9,3		3,1	
Por préstamos	<u>48,1</u>	<u>57,4</u>	<u>47,3</u>	<u>50,4</u>
Otros activos				
Propiedades y equipos, neto	4,3		4,9	
Misceláneos	<u>3,9</u>	<u>8,2</u>	<u>1,5</u>	<u>6,4</u>
Total de activos		<u>4.086,9</u>		<u>3.177,3</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
Coberturas a valor razonable	3,2		1,7	
Endeudamientos	2.177,9		1.380,1	
Fondos especiales	27,6		27,3	
Otros pasivos	<u>25,9</u>		<u>18,0</u>	
Total de pasivos		<u>2.234,6</u>		<u>1.427,1</u>
Patrimonio				
Capital				
Autorizado	6.500,0		6.500,0	
Menos acciones no emitidas	(3.485,8)		(3.485,8)	
Menos porción no exigible	<u>(1.665,0)</u>		<u>(1.665,0)</u>	
Capital en efectivo	1.349,2		1.349,2	
Capital en efectivo pendiente de integración	<u>(19,3)</u>	<u>1.329,9</u>	<u>(28,1)</u>	<u>1.321,1</u>
Reserva general		424,0		332,9
Otras reservas		3,3		(2,5)
Resultados acumulados		75,0		71,9
Resultado del periodo ¹		<u>20,1</u>		<u>26,8</u>
Total del patrimonio		<u>1.852,3</u>		<u>1.750,2</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>4.086,9</u>		<u>3.177,3</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros trimestrales.

¹ Abarca el resultado del periodo octubre a diciembre 2025.

FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo
ESTADOS DE RESULTADOS INTERMEDIOS (Información no auditada)
 (Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre	
	2025	2024
INGRESOS		
Cartera de préstamos		
Intereses	44,3	42,9
Otros ingresos por préstamos	1,6	2,2
	<u>45,9</u>	<u>45,1</u>
Inversiones		
Intereses	13,5	12,6
Otros	0,1	0,1
	<u>13,6</u>	<u>12,7</u>
Ingresos por activos financieros	<u>59,5</u>	<u>57,8</u>
GASTOS		
Intereses y cargos por endeudamientos	(28,9)	(21,5)
Ingresos por activos financieros netos	<u>30,6</u>	<u>36,3</u>
Otros ingresos/egresos	(8,3)	(5,8)
Ingresos antes de provisiones y gastos administrativos	<u>22,3</u>	<u>30,5</u>
Provisión por deterioro en préstamos	2,5	0,9
Ingresos después de la provisión por deterioro en préstamos	<u>24,8</u>	<u>31,4</u>
Gastos administrativos	(4,7)	(4,6)
Ingresos netos	<u>20,1</u>	<u>26,8</u>
Partidas que pueden ser reclasificados en el estado de resultados:		
Cambios en el valor razonable de inversiones	2,1	(6,0)
Partidas que no serán reclasificados en el estado de resultados:		
Resultados integrales	<u>22,2</u>	<u>20,8</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros trimestrales.

FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (Información no auditada)
 (Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades operativas		
Préstamos		
Desembolsos	(125,1)	(223,4)
Efectivo recibido de amortizaciones	47,6	47,8
Desembolsos netos	(77,5)	(175,6)
Efectivo recibido de intereses y otros cargos	36,7	27,6
Flujos netos de efectivo de préstamos	(40,8)	(148,0)
Otros flujos operativos:		
Pago de salarios, beneficios y otros gastos de personal	(2,9)	(2,2)
Pago de gastos administrativos	(1,1)	(0,9)
Aumento en saldos con proveedores, fondos especiales y otros	(1,1)	(3,4)
Flujos netos de otras actividades operativas	(5,1)	(6,5)
Flujos netos de efectivo de actividades operativas	(45,9)	(154,5)
 Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Efectivo recibido por endeudamientos contraídos	137,0	324,1
Colateral recibido/pagado en derivados por operaciones de protección	(4,2)	(58,3)
Amortizaciones y servicios de deuda	(52,5)	(93,6)
Flujos netos de endeudamientos para el fondeo de préstamos	80,3	172,2
Cobro de suscripciones de capital en efectivo	-.-	51,9
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	80,3	224,1
 Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobro de intereses y otros por inversiones	8,2	13,8
Compra/ venta de inversiones, neta	(97,2)	(1,1)
Erogaciones de capital	-.-	(0,3)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(89,0)	12,4
 Aumento en efectivo y sus equivalentes durante el período	(54,6)	82,0
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	435,3	257,4
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	380,7	339,4

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros trimestrales.

FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo
ESTADOS INTERMEDIOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO (Información no auditada)
 (Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

	<u>Capital en efectivo</u>	<u>Reserva general</u>	<u>Reserva para cambios en el valor de inversiones a valor razonable</u>	<u>Reserva de revalúo de propiedades</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de octubre de 2024	1.269,2	332,9	2,9	0,6	71,9	1.677,5
Aumento de capital – Porción en efectivo	51,9	-	-	-	-	51,9
Ingreso neto del periodo	-	-	-	-	26,8	26,8
Resultados integrales del período	-	-	(6,0)	-	-	(6,0)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.321,1	332,9	(3,1)	0,6	98,7	1.750,2
Saldos al 1 de octubre de 2025	1.329,9	332,9	0,7	0,6	173,7	1.837,8
Asignado por la Asamblea de Gobernadores a:						
Reserva Legal	-	91,1	-	-	(91,1)	-
Fondo de Compensación de la Tasa de Interés (FOCOM)	-	-	-	-	(6,3)	(6,3)
Programa de Cooperación Técnica (PCT)	-	-	-	-	(1,3)	(1,3)
Ingreso neto del periodo	-	-	-	-	20,1	20,1
Resultados integrales del período	-	-	2,1	(0,1)	-	2,0
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1.329,9	424,0	2,8	0,5	95,1	1.852,3

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros trimestrales.

FONPLATA – Banco Multilateral de Desarrollo
NOTAS Y EXPLICACIÓN RESUMIDA DE VARIACIONES RELEVANTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
POR EL PERIODO DE TRES MESES DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2025 Y 2024
(Información no Auditada)
(Cifras expresadas en millones de dólares estadounidenses)

Nota 1 - ANTECEDENTES

El Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata, de aquí en adelante, y para todos los efectos, denominado “FONPLATA” o “El Banco”, es un banco de desarrollo multilateral, reconocido con personería jurídica internacional desde el 14 de octubre de 1976, de duración indefinida, que se rige por las disposiciones contenidas en su Convenio Constitutivo y en sus Reglamentos. Tiene su Sede principal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, Estado Plurinacional de Bolivia, contando con oficinas país en Asunción, República del Paraguay, Buenos Aires, República Argentina, Brasilia, Estado Federativo de Brasil, Montevideo, República Oriental del Uruguay y en La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia. Estas oficinas país forman parte de la estrategia para establecer estrechos lazos de trabajo y relacionamiento con los países miembros.

El Banco fue creado por sus miembros fundadores, actuando dentro de un firme espíritu de cooperación y solidaridad, quienes están persuadidos que únicamente a través de la acción mancomunada se conseguirá el desarrollo armónico, inclusivo y sostenible a fin de favorecer una mejor inserción en la región y en el mercado global.

Entre las principales funciones del Banco, están el otorgamiento de préstamos, fianzas y avales; la captación de fondos mediante prestamos, líneas de crédito y emisiones de bonos garantizados con la responsabilidad solidaria de sus activos netos; el financiamiento de estudios de pre-inversión, con el propósito de identificar proyectos de interés para potenciar el desarrollo e integración de sus países miembros a nivel regional y global; el financiamiento y contratación de asistencia y asesoramiento técnico; así como acometer todas aquellas funciones que sean propicias para el mejor cumplimiento de sus objetivos.

NOTA 2 – VARIACIONES RELEVANTES DURANTE EL PERIODO INTERMEDIO 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Los párrafos a continuación describen las variaciones observadas en los resultados producto de las actividades operativas y financieras llevadas a cabo por el Banco durante el período intermedio comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2025, que han contribuido en forma directa al crecimiento de sus activos financieros netos y a la generación de sus resultados y flujos de fondos:

- El ingreso por préstamos fue determinado principalmente por el crecimiento de la cartera como resultado del exceso de desembolsos sobre amortizaciones de principal por \$77,5, equivalentes al 8,76%, como se muestra en el estado de flujos de efectivo. En el cuarto trimestre de 2025, los desembolsos de préstamos ascendieron a \$125,1 y las amortizaciones de principal a \$47,6 (1 de octubre al 31 de diciembre 2024 - \$223,4 y \$47,8 respectivamente). La tasa de referencia de los préstamos del trimestre en promedio fue un 14,7% menor en comparación al

cuarto trimestre del año anterior, como resultado de las rebajas efectuadas por el Banco de la Reserva Federal de los EE.UU. (1 de octubre al 31 de diciembre 2025 – 3,99% promedio vs 1 de octubre al 31 de diciembre 2024 – 4,68%).

- Bajo otros ingresos por préstamos se incluyen comisiones por financiamientos que consisten en un cargo único en calidad de comisión de administración, que se deduce del primer desembolso y se destina a sufragar el costo de la supervisión y vigilancia de las operaciones a lo largo de su periodo de ejecución. Asimismo, se incluyen las comisiones de compromiso que consisten de una tasa fija aplicable al saldo por desembolsar de cada financiamiento. Esta tasa cubre aproximadamente el costo de liquidez, consistente en asegurar a los prestatarios que sus fondos estarán disponibles para ser desembolsados al momento de ser requeridos. Durante el periodo 1 de octubre al 31 de diciembre de 2025, los ingresos por estas comisiones ascendieron a \$1,6 y reflejan una disminución de \$0,6 o 27,3%, respecto del mismo periodo de 2024.
- Las inversiones forman parte integral de la política de liquidez Banco, con la finalidad de asegurar la disponibilidad de fondos para honrar los desembolsos en operaciones de préstamos, pago de los endeudamientos contraídos, y los gastos operativos del Banco, para un periodo de 12 meses. Durante el periodo del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2025, el ingreso por inversiones antes de computar la participación de los fondos especiales por \$0,1, ascendió a \$13,7, reflejando un aumento de \$1,0 respecto al mismo periodo finalizado al 31 de diciembre de 2024. Dicho aumento se explica principalmente por el crecimiento de la cartera de inversiones que pasó de \$739,0 a \$1.433,8, lo que equivale a una variación de 94,0%. Asimismo, en “Otros” se incluyen intereses ganados por acuerdos de compensación por saldos corrientes mantenidos en instituciones financieras que para los periodos comprendidos entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre 2025 y 2024, ascendieron a \$0,1 respectivamente.
- Optimización del estado de situación financiera – Acuerdos de Intercambio de Cartera de Préstamos con Garantía Soberana: El Banco redujo la concentración de riesgo crediticio de su cartera de préstamos con garantía soberana mediante la adhesión a un Acuerdo Maestro de Intercambio de Exposición Crediticia (EEA), suscrito con otro banco multilateral de desarrollo (BMD). El EEA reduce la concentración de riesgo crediticio de la cartera, al intercambiar, simultáneamente, la cobertura para posibles eventos de no acumulación de ingresos entre BMDs. Esta transacción se hace posible mediante el intercambio de garantías que protegen a ambas partes de las exposiciones a riesgo crediticio de países prestatarios en los cuales la institución en cuestión está concentrada hacia países en los que cuenta con una exposición baja o nula. Estas garantías compensan un monto relativo, así como el riesgo de crédito al comienzo de las mismas.

Efectivo el 27 de noviembre de 2025, el Banco ejecutó su primera operación bilateral EEA con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE). Mediante esta operación el Banco recibió una garantía financiera de \$450,0, y otorgó al BCIE una garantía por \$468,0. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco es comprador (recibió una garantía financiera de otro BMD) y vendedor (otorgó una garantía financiera en favor de otro BMD) de los siguientes préstamos con garantía soberana, y montos de exposición mantenidos con países prestatarios:

Garantía Otorgada al BCIE - EEA

31 de diciembre de 2025

País	Monto \$	Calificación
El Salvador	104,0	B-
Nicaragua	208,0	B+
Honduras	52,0	BB-
Panamá	52,0	BBB-
República Dominicana	52,0	BB
Total	468,0	

Garantía Recibida del BCIE - EEA

31 de diciembre de 2025

País	Monto \$	Calificación
Argentina	84,2	CCC
Uruguay	55,0	BBB+
Bolivia	117,0	CCC-
Paraguay	93,8	BB+
Brasil	100,0	BB
Total	450,0	

Al 31 de diciembre 2025, y desde la entrada en vigencia de las carteras intercambiadas en virtud del EEA, no ha habido ningún evento de no acumulación de ingresos con los países cubiertos por el EEA (tanto comprador como vendedor). El Banco estima recuperar en pleno la totalidad de sus exposiciones con garantía soberana.

- De acuerdo con su estructura de capital, que consiste aproximadamente de un 45% de capital en efectivo y un 55% en capital exigible, el Banco financia parte del crecimiento de su cartera de préstamos mediante líneas de crédito y préstamos tomados de otras instituciones multilaterales, organismos bilaterales de la cooperación internacional, así como mediante emisiones de bonos en los mercados de capitales. La tabla a continuación explica la composición del incremento neto en el saldo de la cartera de endeudamientos durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2025, de \$112,6 que equivale al 5,45%, para un saldo de endeudamientos pendientes de pago al cierre del periodo de \$2.177,9, (septiembre 2025 \$2.065,3). Este crecimiento neto incluye: endeudamientos captados por \$136,3 antes de cargos diferidos de \$0,7 como resultado de comisiones y gastos de calificación de crédito, abogados y auditores asociados al proceso de captación de fondos; de ajustes a valor razonable y diferencias de cambio en endeudamientos contratados en monedas y tasas diferentes al dólar estadounidense y a la tasa SOFR bajo la modalidad vencida, por \$108,5 (pérdida); y amortizaciones de principal por \$20,1 antes de cargos diferidos de \$0,4. El costo financiero durante el periodo 1 de octubre al 31 de diciembre de 2025, ascendió a \$28,9, lo que

representa un incremento de \$7,4, equivalente al 34,4% respecto del mismo periodo finalizado al 31 de diciembre de 2024. Este incremento se explica mayormente en el crecimiento de la cartera de endeudamientos durante el trimestre.

- Durante el período comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2025, el Banco desembolsó fondos de endeudamientos bilaterales previamente contratados con BID por \$10,8, ICO por \$17,8 y KfW por EUR 5,5 equivalentes a \$6,4. En caso de BID y KfW, con dichos desembolsos se completó la ejecución total de ambos créditos, por \$100,0 y EUR 37,0, respectivamente. El 18 de diciembre de 2025, se firmó una nueva línea de crédito con la Cassa Depositi e Prestiti S.P.A. (CDP), destinada al financiamiento de proyectos ambientalmente sostenibles en la región de la Amazonía, por \$50,0.
- Con fecha 25 de noviembre de 2025, y como parte de su programa de emisiones de mediano plazo (MTNP) registrado en la Bolsa de Valores de Londres, el Banco llevó a cabo una nueva transacción consistente en una emisión de bonos denominados en rupias indias por INR 9.000,0 equivalentes a \$101,3, a tasa fija anual con vencimiento a 5 ½ años de plazo el 25 de mayo de 2031. La emisión ha sido intercambiada por obligaciones en dólares estadounidenses contratadas con Deutsche Bank. Con esta emisión, el total captado bajo el MTNP asciende a \$622,0, de los cuales el 37,0% se encuadra dentro del marco de deuda sostenible.

<u>Entidad</u>	<u>Adeudado dólares históricos al 30 de septiembre de 2025</u>	<u>Amortización de principal octubre a diciembre 2025</u>	<u>Fondos captados octubre a diciembre 2025</u>	<u>Adeudado dólares históricos al 31 de diciembre 2025</u>	<u>Ajustes a valor razonable y diferencias de cambio</u>	<u>Adeudado al 31 de diciembre de 2025</u>
Banco de Desarrollo de América Latina (CAF)	125,0	-,-	-,-	125,0	-,-	125,0
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	174,2	-,-	10,8	185,0	-,-	185,0
Agencia Francesa de Desarrollo (AFD)	47,7	-,-	-,-	47,7	2,9	50,6
Banco Europeo de Inversiones (BEI)	59,6	-,-	-,-	59,6	-,-	59,6
Instituto de Crédito Oficial E.P.E. (ICO)	13,9	(0,9)	17,8	30,8	-,-	30,8
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	158,4	(16,7)	-,-	141,7	-,-	141,7
KfW – Euros a tasa Euribor	33,9	-,-	6,4	40,3	4,1	44,4
CDP Cassa Depositi	30,0	(2,5)	-,-	27,5	-,-	27,5
Subtotal antes de cargos diferidos	642,7	(20,1)	35,0	657,6	7,0	664,6
Cargos diferidos	(3,8)	0,3	-,-	(3,5)	-,-	(3,5)
Subtotal multilaterales y otros	638,9	(19,8)	35,0	654,1	7,0	661,1
Emisión de bono CHF FONPLATA 26	222,7	-,-	-,-	222,7	29,6	252,3
Emisión de bono CHF FONPLATA 27	158,6	-,-	-,-	158,6	29,8	188,4
Emisión de bono CHF FONPLATA 28	164,5	-,-	-,-	164,5	22,6	187,1
Emisión de bono CHF FONPLATA 29	152,9	-,-	-,-	152,9	15,9	168,8

Emisión bono JPY Serie 1 28	22,5	-.	-.	22,5	(3,7)	18,8
Emisión bono JPY Serie 2 29	31,5	-.	-.	31,5	(5,8)	25,7
Emisión bono JPY Serie 3 27	40,2	-.	-.	40,2	0,1	40,3
Emisión bono JPY Serie 4 29	7,0	-.	-.	7,0	-.	7,0
Emisión MTN #01	40,0	-.	-.	40,0	0,3	40,3
Emisión MTN #02	40,0	-.	-.	40,0	0,8	40,8
Emisión MTN #03	50,0	-.	-.	50,0	0,9	50,9
Emisión MTN #04-1	30,0	-.	-.	30,0	1,3	31,3
Emisión MTN #04-2	50,0	-.	-.	50,0	1,4	51,4
Emisión MTN #05	50,0	-.	-.	50,0	3,3	53,3
Emisión MTN #06	50,0	-.	-.	50,0	0,8	50,8
Emisión MTN #07	100,0	-.	-.	100,0	1,3	101,3
Emisión MTN USD #08-1	25,1	-.	-.	25,1	-.	25,1
Emisión MTN USD #08-2	35,0	-.	-.	35,0	2,4	37,4
Emisión MTN JPY #9	20,4	-.	-.	20,4	(1,2)	19,2
Emisión MTN #10	30,0	-.	-.	30,0	0,3	30,3
Emisión MTN INR 11	-.	-.	101,3	101,3	1,4	102,7
Subtotal antes de cargos diferidos	1.320,4	-.	101,3	1.421,7	101,5	1.523,2
Cargos diferidos	(5,8)	0,1	(0,7)	(6,4)	-.	(6,4)
Subtotal bonos	1.314,6	0,1	100,6	1.415,3	101,5	1.516,8
Total endeudamientos	1.953,5	(19,7)	135,6	2.069,4	108,5	2.177,9

- Otros ingresos/egresos incluye las variaciones en valor razonable de las operaciones de préstamos y su cobertura (intercambios de tasa y moneda) en aquellos casos en los que el prestatario ha elegido convertir el desembolso del préstamo a moneda local y a una tasa diferente a la tasa de referencia de las operaciones de préstamos de acuerdo con lo previsto por la Facilidad de Financiamiento Flexible, así como las variaciones en valor razonable de los endeudamientos y sus coberturas (intercambios de tasa y moneda), en aquellos casos en los que los endeudamientos están denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense y a tasas diferentes a la SOFR modalidad vencida. Es importante destacar que el Banco no espera realizar pérdida ni ganancia alguna en relación con las operaciones de intercambio de tasa y moneda ya que las mismas están respaldadas por contratos ISDA negociados con instituciones de primera línea y prevén el intercambio de flujos determinados al momento de captación de cada endeudamiento con base a la tasa de cambio entre monedas vigente a dicha fecha, al vencimiento de los préstamos/endeudamientos que originan dichas coberturas por el monto inicialmente desembolsado/captado. Asimismo, se incluyen ingresos menores en concepto de comisión de administración por el manejo de las inversiones del FOCM que son administradas por el Banco en un fondo independiente y segregado, y los intereses por préstamos al personal. El siguiente cuadro muestra la composición de los ingresos y otros ingresos y egresos para los trimestres comprendidos entre el 1 de octubre y 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente:

	Octubre a Diciembre			
	2025	2024	Variación	
	\$	\$	\$	%
Ingresos por préstamos:				
Intereses	44,3	42,9	1,4	3,26
Comisión de compromiso	0,8	1,3	(0,5)	(38,46)
Comisión de administración	0,8	0,9	(0,1)	(11,11)
Subtotal	45,9	45,1	0,8	1,77
Ingresos por inversiones:				
Intereses	13,7	12,7	1,0	7,87
Otros	-.-	0,1	(0,1)	(100,0)
Ingresos por inversiones, bruto	13,7	12,8	0,9	7,03
Participación de fondos especiales	(0,1)	(0,1)	-.-	-.-
Ingresos por inversiones, neto	13,6	12,7	0,9	7,09
Ingresos por activos financieros	59,5	57,8	1,7	2,94
Otros ingresos/(Pérdidas)				
Ganancias/Pérdidas no realizadas por ajuste a valor razonable de endeudamientos	2,7	52,5	(49,8)	(94,86)
Ganancias/Pérdidas no realizadas netas de valor razonable de operaciones de cobertura por recibir y por pagar	(11,5)	(58,5)	47,0	(80,34)
Resultados no realizados netos	(8,8)	(6,0)	(2,8)	46,67
Otros ingresos	0,5	0,2	0,3	150,0
Total otros ingresos/(pérdidas)	(8,3)	(5,8)	(2,5)	43,10

- La provisión para deterioro en préstamos abarca tanto las operaciones otorgadas con garantía soberana que representan el 95% de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2025, así como las otorgadas sin garantía soberana. El Banco utiliza una metodología para la estimación de las potenciales pérdidas esperadas que está alineada con las prácticas adoptadas por los bancos multilaterales líderes y que fuera desarrollada entre los principales bancos multilaterales de desarrollo, los órganos internacionales de contabilidad y auditoría en coordinación con Standard & Poor's. De acuerdo con esta metodología el monto de la provisión para préstamos soberanos se determina con base al saldo de la cartera por cobrar mantenida con cada país miembro y el promedio de la calificación de riesgo crediticio otorgada para cada país por tres agencias calificadoras internacionalmente reconocidas. Esta calificación es corregida por tres niveles en reconocimiento del carácter de acreedor soberano que posee el Banco con sus países miembros y el saldo de la cartera es multiplicado por la probabilidad de incumplimiento. Para operaciones sin garantía soberana, el Banco utiliza su propio sistema de calificación.

El siguiente cuadro muestra los saldos de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, así como el cargo por previsión efectuado en cada periodo (octubre a diciembre 2025 - \$2,5 ganancia, octubre a diciembre 2024 - \$0,9 ganancia).

<u>Cartera de préstamos</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>País</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Argentina	598,9	643,2
Bolivia	431,7	434,0
Brasil	379,0	268,5
Paraguay	455,7	379,9
Uruguay	598,8	527,4
Cartera bruta de préstamos con garantía soberana (GS)	2.464,1	2.253,0
Cartera bruta de préstamos sin garantía soberana (GCS)	126,5	129,0
<i>Total Cartera bruta</i>	2.590,6	2.382,0
Menos: Comisión de administración por devengar	(6,1)	(7,9)
Más: Gastos diferidos originación de préstamos	0,2	-,-
<i>Subtotal cartera de préstamos</i>	2.584,7	2.374,1
Menos: Previsión para potencial deterioro en préstamos GS	(16,8)	(18,6)
Menos: Previsión para potencial deterioro en préstamos GCS	(3,1)	(3,2)
<i>Total Cartera neta de préstamos</i>	2.564,8	2.352,3

<u>De Octubre a Diciembre</u>		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>\$</u>	
Previsión al inicio del período de período GS	19,2	21,2
Incremento/Disminución previsión s/préstamos GS	(2,4)	(2,6)
Subtotal Previsión GS	16,8	18,6
Previsión al inicio del período o año SGS	3,2	1,5

Incremento/Disminución previsión s/préstamos SGS	(0,1)	1,7
Subtotal Previsión SGS	3,1	3,2
Previsión para potencial deterioro en préstamos	19,9	21,8

La variación en el cargo por previsión se debe a mejoras en la calificación de riesgo crediticio de algunos países miembro, reduciendo así la probabilidad de riesgo inmediato de potencial incobrabilidad.

- El gasto administrativo sin considerar diferencias de cambio y depreciación de activo fijo ascendió a \$5,0 durante el periodo comprendido del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2025, que comparado con el mismo periodo del 2024, representa un aumento de \$0,8 que equivale a un 19,0%. En términos de la relación gastos administrativos a activos financieros netos, el Banco ha aumentado un 12,0% su productividad y su costo transaccional¹ entre octubre y diciembre 2025 y 2024 (octubre a diciembre 2025- 0,28%, y octubre a diciembre 2024- 0,25%).
- En cumplimiento de sus políticas y procedimientos para el mantenimiento de activos líquidos y endeudamientos, durante el periodo, el Banco llevó a cabo la siguiente emisión de bonos y desembolso con cobertura que se detallan a continuación:

Endeudamiento	Detalles
25 de noviembre 2025, MTN #11	Emisión de bonos bajo el MTN por INR 9.000,0 equivalente USD 101,5 con vencimiento a 5 ½ años de plazo el 25 de mayo de 2031, y cupón anual a tasa fija. El Banco contrató una operación de cobertura de moneda con DB.
5 de diciembre 2025, KfW	Cobertura de tasa y moneda contratada con BBVA sobre desembolso EUR 5,5 a la tasa Euribor tomado en la línea de crédito contratada con la KfW e intercambiado por obligación en dólares estadounidenses \$6,4 con pagos de intereses semestrales a la tasa SOFR vencida.

¹ Relación gasto administrativo respecto a cartera bruta de préstamos.

- Operaciones de Cobertura a Valor Razonable – La siguiente tabla muestra la composición de las operaciones de cobertura a valor razonable al 31 de diciembre de 2025:

	Montos brutos \$	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera \$	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera \$
<u>31 de diciembre de 2025</u>			
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC):			
<u>Activos financieros</u>			
Intercambios de tasa por recibir	133,6	(133,6)	-.-
Intercambios de tasa y moneda por recibir	125,1	(125,1)	-.-
<i>Subtotal derivados por recibir</i>	258,7	(258,7)	-.-
 <u>Pasivos Financieros:</u>			
Intercambios de tasa por pagar	(130,0)	133,6	3,6
Intercambios de tasa y moneda por pagar	(127,4)	125,1	(2,3)
Colateral por pagar	(1,5)	-.-	(1,5)
<i>Subtotal Derivados por pagar</i>	(258,9)	258,7	(0,2)
<i>Exposición neta de derivados SMBC</i>	<u>(0,2)</u>	<u>-.-</u>	<u>(0,2)</u>
 J.P. Morgan (JPM):			
<u>Activos financieros</u>			
Intercambios de tasa y moneda por recibir	203,4	(203,4)	-.-
<i>Subtotal derivados por recibir</i>	203,4	(203,4)	-.-
 <u>Pasivos Financieros:</u>			
Intercambios de tasa y moneda por pagar	(179,6)	203,4	23,8
Colateral por pagar	(24,6)	-.-	(24,6)
<i>Subtotal Derivados por pagar</i>	(204,2)	203,4	(0,8)
<i>Exposición neta de derivados JPM</i>	<u>(0,8)</u>	<u>-.-</u>	<u>(0,8)</u>

	Montos brutos	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera
	\$	\$	\$
Deutsche Bank (DB):			
<u>Activos financieros</u>			
Intercambios de tasa por recibir	51,6	(51,6)	.-
Intercambios de tasa y moneda por recibir	536,4	(536,4)	.-
Subtotal derivados por recibir	588,0	(588,0)	.-
<u>Pasivos financieros</u>			
Intercambios de tasa por pagar	(51,6)	51,6	.-
Intercambios de tasa y moneda por pagar	(503,7)	536,4	32,7
Colateral por pagar	(33,3)	.-	(33,3)
Subtotal Derivados por pagar	(588,6)	588,0	(0,6)
Exposición neta de derivados DB	(0,6)	.-	(0,6)
HSBC¹:			
<u>Activos financieros</u>			
Intercambios de tasa y moneda por recibir	57,0	(67,9)	(10,9)
Colateral por recibir	10,4	.-	10,4
Subtotal derivados por recibir	67,4	(67,9)	(0,5)
<u>Pasivos financieros</u>			
Intercambios de tasa y moneda por pagar	(67,9)	67,9	.-
Subtotal derivados por pagar	(67,9)	67,9	.-
Exposición neta de derivados HSBC	(0,5)	.-	(0,5)
BBVA¹:			
<u>Activos financieros</u>			
Intercambio de tasa por recibir	58,0	(58,0)	.-
Intercambio de tasa y moneda por recibir	258,8	(258,8)	.-
Subtotal derivados por recibir	316,8	(316,8)	.-

	Montos brutos	Montos brutos compensados en el Estado de Situación Financiera	Montos netos presentados en el Estado de Situación Financiera
	\$	\$	\$
<u>Pasivos financieros:</u>			
Intercambio de tasa por pagar	(57,3)	58,0	0,7
Intercambio de tasa y moneda por pagar	(229,1)	258,8	29,7
Colateral por pagar	(31,3)	-,-	(31,3)
<u>Subtotal derivados por pagar</u>	<u>(317,7)</u>	<u>316,8</u>	<u>(0,9)</u>
<u>Exposición neta de derivados BBVA</u>	<u>(0,9)</u>	<u>-,-</u>	<u>(0,9)</u>
 <u>Posición neta de derivados a cobrar</u>	 <u>3,0</u>	 <u>-,-</u>	 <u>3,0</u>

¹ A efectos de presentación del saldo de préstamos por cobrar sin garantía soberana otorgados con la facilidad de financiamiento flexible la posición neta de derivados excluye \$0,2 de diferencias de cambio sobre operación de cobertura por recibir de HSBC y BBVA, que se muestra sumando en la cartera de préstamos.

- Durante el período de octubre a diciembre 2025 no se han recibido aportes de capital. El siguiente cuadro resume el estado de integración de capital en efectivo al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, respectivamente.

País Miembro ⁱ	31 de diciembre, 2025			31 de diciembre, 2024		
	Capital en efectivo suscrito			Capital en efectivo suscrito		
	Integrado	A integrar	Total	Integrado	A integrar	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Argentina	449,7	-,-	449,7	449,7	-,-	449,7
Bolivia	139,5	10,4	149,9	139,5	10,4	149,9
Brasil	440,8	8,8	449,7	432,0	17,7	449,7
Paraguay	149,9	-,-	149,9	149,9	-,-	149,9
Uruguay	149,9	-,-	149,9	149,9	-,-	149,9
Total	<u>1.329,9</u>	<u>19,3</u>	<u>1.349,2</u>	<u>1.321,1</u>	<u>28,1</u>	<u>1.349,2</u>

ⁱ Por razones de redondeo a miles de dólares estadounidenses, las cifras parciales pueden diferir de la suma total

- Con la entrada en vigencia del nuevo Convenio Constitutivo del Banco el 27 de enero de 2024, el 5 de febrero de 2024 la Asamblea de Gobernadores aprobó un aumento del capital autorizado, llevándolo de \$3.014,2 a \$6.500,0. Este aumento contempla la adición de nuevos miembros.

Con fecha 31 de julio de 2025, la Asamblea de Gobernadores aprobó la propuesta de aumento de capital dando un respaldo decisivo hacia un FONPLATA más relevante para apoyar los esfuerzos de sus países miembros para promover la integración y el desarrollo regional (RAG-213/2025). El aumento de capital aprobado de \$3.484,6, eleva el capital a \$6.498,8 al final del periodo de integración, y destina aproximadamente un 18,182% del capital accionario total para posibilitar la admisión de nuevos miembros con el objetivo de expandir y enriquecer la gobernanza. Este aumento de capital más que duplicará la capacidad prestable sostenible anual a lo largo de la próxima década manteniendo la proporción del 45% de capital pagadero en efectivo y 55% de capital exigible.

El siguiente cuadro muestra la composición del capital accionario del Banco al 31 de diciembre de 2025, clasificado en capital autorizado, emitido, en circulación y pendiente de emisión:

Capital Autorizado Emitido al 31 de diciembre de 2025 (número de acciones)					
Miembro	Acciones de capital pagadero en efectivo			Acciones de Capital exigible suscritas y comprometidas	Total de acciones
	Suscritas e integradas	Acciones suscritas a integrar	Total		
Argentina	44.974	-.-	44.974	55.500	100.474
Bolivia	13.951	1.039	14.990	18.500	33.490
Brasil	44.087	887	44.974	55.500	100.474
Paraguay	14.990	-.-	14.990	18.500	33.490
Uruguay	14.990	-.-	14.990	18.500	33.490
Acciones a emitir	-.-	-.-	-.-	-.-	348.582
Total	132.992	1.926¹	134.918¹	166.500	650.000

¹ Por razones de redondeo la suma del total de acciones de capital pagadero en efectivo contiene diferencias que reflejan un exceso de contribuciones por parte de tres países miembros equivalentes a una acción, y una diferencia a ser integrada por dos países miembros que equivale a otra acción, para un total de dos acciones de capital pagadero en efectivo. Estas diferencias deben ser consideradas dentro del marco de la suscripción del aumento de capital que fue aprobado por la Asamblea de Gobernadores el 31 de julio de 2025, previo a la firma de los convenios de suscripción.

EMPRESA EN MARCHA

Con fecha 18 de enero de 2024, el Banco recibió formalmente carta firmada por el Gobernador titular por la República Argentina retirando la carta que fuera enviada el 21 de abril de 2023, por su antecesor en la cual informó la voluntad de su país de “iniciar el proceso tendiente a cesar su membresía” en FONPLATA.

Con base a esta comunicación oficial, el Gobierno de la República Argentina ratifica que continúa siendo un miembro pleno de FONPLATA.

De acuerdo con la transparencia y prudencia que caracterizan la gestión, luego de recibir la comunicación del Gobernador por la República Argentina, la Alta Administración del Banco compartió los términos de ésta con sus tenedores de bonos y acreedores, así como con las agencias de calificación de riesgo. Esta noticia fue recibida con satisfacción y si bien las agencias calificadoras mantuvieron su nota, Standard & Poor’s quien había modificado la perspectiva de “estable” a “negativa” el 5 de mayo de 2023, revisó la misma el 30 de enero de 2024 a “estable”.

Con fecha 31 de julio de 2025, la Asamblea de Gobernadores aprobó la propuesta de aumento de capital dando un apoyo decisivo hacia un FONPLATA más relevante para apoyar los esfuerzos de sus países miembros para promover la integración y el desarrollo regional (RAG-213/2025). El aumento de capital aprobado destina aproximadamente un 18,182% del capital accionario total al término del periodo de capitalización de \$6.498,8 para posibilitar la admisión de nuevos miembros con el objetivo de expandir y enriquecer la gobernanza. Asimismo, más que duplicará la capacidad prestable sostenible anual a lo largo de la próxima década manteniendo la proporción del 45,0% de capital pagadero en efectivo y 55,0% de capital exigible. En reconocimiento del apoyo de sus países miembros y su robusto perfil financiero, Standard & Poor’s, en noviembre 2025, elevó la nota de FONPLATA de A a A+, con perspectiva “estable”.

Esto, aunado al robusto perfil financiero del Banco, confirma que FONPLATA Banco de Desarrollo enfocado en Mercosur, es una institución financiera patrimonialmente solvente y de relevancia para las agendas de desarrollo, de sus países miembros.

NOTA 3 – DETERMINACIÓN DEL INGRESO

El Banco genera la mayoría de sus ingresos como resultado del otorgamiento de préstamos con garantía soberana a sus países miembros, y a partir de 2020, aproximadamente un 5% proviene de la aprobación de préstamos a bancos y empresas públicas a nivel nacional o subnacional de los países miembros sin garantía soberana. Los siguientes factores afectan directamente el crecimiento de la cartera de préstamos y determinan la generación de ingresos:

- La capacidad prestable, la cual equivale a 3 veces el valor del patrimonio;
- El monto de desembolsos de préstamos;
- El monto de amortizaciones de principal cobrado durante el año; y,
- La tasa Libor de 6 meses para préstamos legatarios que fueron convertidos a la tasa SOFR durante el primer semestre de 2023, y la tasa

SOFR para préstamos otorgados a partir del 1 de enero de 2022 y para préstamos legatarios donde los prestatarios han optado por adoptar la tasa SOFR; la tasa Libor sintética para los préstamos no convertidos al 30 de junio de 2023, y la tasa de retorno operativo o margen.

El ingreso por inversiones está directamente relacionado con las inversiones de la liquidez (efectivo y equivalentes de efectivo). El Banco mantiene liquidez a fin de poder cumplir con sus compromisos de desembolsos de préstamos, el pago de sus obligaciones por endeudamientos contraídos, y para sufragar sus costos de funcionamiento durante un período de 12 meses.

La tabla a continuación muestra los activos y pasivos financieros promedio, así como el gasto administrativo e ilustra la forma en la cual el Banco deriva sus ingresos, gastos y el ingreso neto:

	Del 1 de octubre al 31 de diciembre					
	2025			2024		
	Saldo promedio	Ingresos	Retorno ² %	Saldo promedio	Ingresos	Retorno ² %
Préstamos por cobrar	2.486,4	45,9	1,85	2.129,6	45,1	2,12
Inversiones ¹	1.086,4	13,7	1,26	711,3	12,7	1,79
Efectivo y sus equivalentes ¹	24,9	-.-	-.-	36,7	0,1	0,27
Activos financieros	3.597,7	59,6	1,66	2.877,6	57,9	2,01
Endeudamientos	(1.787,8)	(28,9)	1,62	(1.220,4)	(21,5)	1,76
Activos financieros netos	1.809,9	30,7	1,70	1.657,2	36,4	2,20
Provisiones y otros cargos ³		(5,6)	(0,31)		(5,4)	(0,33)
Gastos Administrativos		(5,0)	(0,28)		(4,2)	(0,25)
Activos financieros netos	1.809,9	20,1	1,11	1.657,2	26,8	1,62
Patrimonio	1.801,3	20,1	1,12	1.649,9	26,8	1,62

¹El saldo promedio de inversiones al 31 de diciembre de 2025, incluye \$309,9 reclasificados como efectivo y sus equivalentes a fines de presentación en los estados financieros por corresponder a inversiones que tienen un plazo de hasta 90 días desde su fecha de compra hasta su fecha vencimiento y \$48,1 de inversiones en cuenta sweep (31 de diciembre 2024- \$288,7 y \$21,5).

²Los rendimientos se calculan sobre la base de las partidas de ingreso/gastos reales a final del período, divididas por el saldo promedio de cada categoría de activos y pasivos financieros. Estos promedios son calculados sumando el saldo final del año anterior más el saldo final del año corriente, dividido entre dos, por lo cual pueden diferir del promedio real.

³Provisiones y otros cargos

	1 de octubre al 31 de diciembre	
	2025	2024
	\$	\$
Provisión por deterioro de préstamos	2,5	0,9
Depreciación	(0,2)	(0,2)
Diferencias de cambio ganancia / (pérdida)	0,5	(0,2)
Participación de fondos especiales en ingresos por inversiones	(0,1)	(0,1)
(Pérdidas)/Ganancias no realizadas por endeudamientos y operaciones de intercambio de tasas y monedas utilizadas como protección de coberturas a valor razonable	(8,8)	(6,0)
Otros Ingresos	0,5	0,2
Total provisiones y otros cargos	(5,6)	(5,4)

NOTA 4 – RESUMEN DE LAS POLÍTICAS MATERIALES CONTABLES

A continuación, se resumen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Salvo expresa indicación en contrario, estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas para todos los años presentados.

4.1 Bases de presentación
(i) Cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC por sus siglas en inglés) aplicable a las entidades que reportan bajo NIIF y cumplen con las normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros trimestrales correspondientes al periodo de tres meses iniciados el 01 de octubre y finalizados el 31 de diciembre 2025, han sido preparados de conformidad con la NIC 34.

El Banco, presenta su estado de situación financiera ordenado por el criterio de liquidez. Los activos y pasivos se presentan de acuerdo con su recuperación o liquidación dentro de los 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación financiera (corrientes) y por más de 12 meses siguientes de la fecha del estado de situación financiera (no corrientes).

(ii) Costo histórico

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes componentes:

- Inversiones comercializables valuadas a su valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones disponibles para la venta valuadas a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI).
- Inversiones clasificadas para ser mantenidas hasta su vencimiento valuadas a costo amortizado, y ajustadas a valor razonable mediante la aplicación de una previsión para potenciales pérdidas por deterioro esperadas, en aquellos casos en los que este último fuere menor.
- Endeudamientos contratados en monedas diferentes del dólar estadounidense y a tasas de interés diferentes de la tasa de interés de referencia adoptada por el Banco para financiamientos a sus países miembros, así como las operaciones de cobertura de moneda y tasa contratadas por el Banco con sus contrapartes, que están valuadas a valor razonable con cambios en los resultados del periodo.
- Propiedades valuadas a su valor razonable.