

DON MARIO S.G.R.

Estados contables por el ejercicio de siete meses finalizado el 31 de julio de 2025 presentados en forma comparativa, juntamente con el Informe de los Auditores Independientes e Informe de la Comisión fiscalizadora

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de julio de 2025

Señores Accionistas de
DON MARIO SGR

En cumplimiento de normas legales y estatutarias vigentes, sometemos a consideración de los señores Accionistas esta Memoria, el Inventario, los Estados de Situación Patrimonial, de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, Evolución del Fondo de Riesgo y de Flujo de Efectivo, con sus Notas y Anexos complementarios, correspondientes todos ellos al ejercicio económico Nro.24 finalizado el 31 de julio de 2025.

I. ACTIVIDADES

Don Mario SGR tiene por objeto principal el otorgamiento de garantías a sus socios partícipes y/o terceros, destinadas a la obtención de financiamiento de sus actividades, además de brindarles asesoramiento técnico, económico, financiero y legal.

LOGROS ALCANZADOS

Emisión de Garantías

Durante el ejercicio bajo análisis, Don Mario SGR ha asistido a 136 Pymes, de las cuales 47 fueron incorporadas durante el presente año.

En lo referido a número de garantías emitidas, en el presente ejercicio se alcanzaron un total de 358, un importe total de \$ 11.823.956.654 siendo un 38 % en pesos, por la suma de \$ 4.454.003.506 y un 60 % en dólares, por la suma de U\$S 5.363.867.

Con relación a las operaciones avaladas:

- El 57,98 % de las garantías, avalaron operaciones de corto plazo, lo cual representa un monto total de \$ 6.855.194.461 correspondiendo 35,31% en pesos (\$ 2.420.707.125) y 64,69 % en dólares (U\$S 3.227.429).
- El 42,02% restante de las garantías avalaron operaciones de mediano y largo plazo por un total de \$ 4.968.762.193 correspondiendo 92% en pesos (\$ 2.033.296.381) y 59,08 % en dólares (U\$S 2.136.438).

Asimismo, del total de garantías emitidas:

- 24,87 % (U\$S 2.140.512) corresponden a garantías de venta de pagarés bursátiles.
- 20,47 % (\$ 2.420.707.124) corresponden a garantías de venta de cheques de pago diferido.
- 53,79 % (\$ 6.359.858.614) corresponde a garantías con acreedores bancarios.
- 0,87% (\$ 102.327.427) corresponde a garantías Sindicadas.

Contexto Macroeconómico-Perspectivas

Luego de una contracción de la actividad económica del 3,5% en el 2024, se espera para el 2025 un crecimiento de aproximadamente 4,7% del Producto Bruto Interno (PBI) según las proyecciones del banco JP Morgan. Las economías de la región tuvieron una mejora en el crecimiento económico, liderados por Paraguay. Brasil por su parte mejoró en su performance en el 2024, asegurándose otro año de altas tasas de crecimiento.

En el resto del mundo hubo una tendencia a la baja de la inflación, como también de las tasas de interés de los bancos centrales. La victoria de Trump en los EEUU trajo consigo un cambio en las relaciones globales de comercio con su esquema tarifario. La guerra comercial con China comenzó a tensar el escenario mundial, acrecentando las volatilidades en los mercados. A pesar de la guerra comercial, no se ha mostrado un aumento sustancial en la inflación norteamericana, por lo que el mercado descuenta que la FED siga con su tendencia de reducir las tasas de interés. Esto puede ser una buena noticia para los países emergentes, que ven sus monedas fortalecerse contra el USD por el ingreso de capitales extranjeros a sus economías. La economía china muestra señales de agotamiento y se espera que no tenga un repunte en el año 2025.

La economía argentina cerró el 2024 con una visible recuperación económica, producto del rebote por el fuerte ajuste que experimentaron las arcas públicas en el primer cuatrimestre del año. La reducción de la inflación, la baja de tasas y el comienzo de normalización de la macroeconomía permitieron que el país comience a mostrar un recupero de su actividad económica. El gobierno argentino, mediante un nuevo acuerdo con el FMI instauró un nuevo tipo de esquema cambiario de bandas. Permitiendo liberar gran parte de las restricciones cambiarias. El esquema ha estado sujeto a tensiones debido al año electoral. La escasez de pesos, como política del gobierno para tratar de frenar la presión al dólar en año electoral ha encarecido las tasas de interés, golpeando la actividad en junio y julio de este año. Haciendo crecer las dudas sobre cuál será el resultado del gobierno para las elecciones, y si podrá mantener el esquema monetario de bandas.

Terminado el ruido de las elecciones en Argentina, se espera que para el 2026 haya un crecimiento económico considerable. El FMI proyecta un crecimiento del 4% para este año. Este será empujado por la exportación de materias primas, y una reactivación de la actividad industrial al reducirse las tasas de interés reales. Se mantiene la duda con cual será el nuevo esquema cambiario implementado por el gobierno y como puede impactar en la economía real. Si se mantiene el apoyo norteamericano, se estima que se blindaran los pagos de deuda hasta el 2027. Lo que puede ayudar a que el tesoro argentino pueda volver a acceder a los mercados y rollear sus vencimientos de deuda.

En este escenario, Don Mario SGR reitera su compromiso con sus socios partícipes y/o terceros al ofrecerles un servicio eficiente y personalizado, respaldando a las MiPymes en su situación financiera.

Fondo de Riesgo

Al 31 de julio de 2025, el Fondo de Riesgo autorizado es de \$ 8.752.083.746 según SEPYME y se encuentra integrado en \$ 7.783.903.341.

Calificación de Riesgo

Fix Scr mantuvo, con fecha 6 de marzo de 2025, la calificación de Don Mario SGR, en la categoría "investment grade", con una calificación A1+ en el segmento "corto plazo" y AA en el segmento "largo plazo", esta calificadoradora reviso la perspectiva de calificación de largo plazo a estable. Esta evaluación refleja la eficaz gestión llevada a cabo por Don Mario SGR, respaldada por sus consistentes bajos niveles históricos de morosidad y la diversificación efectiva de sus riesgos crediticios.

Cambios normativos

La Resolución 21/2021 publicada en el Boletín Oficial el 15 de abril de 2021, emitida por la autoridad de aplicación continua en vigencia, pero ha sufrido diversas modificaciones, durante el año 2024, a saber:

Resolución 89/2023 de fecha 03/04/2023, Resolución 341/2023 de fecha 11/07/2023, Resolución 470/2023 de Fecha 04/10/2023, Resolución 8/2024, Resolución 29/2024, Resolución 17/2024, Resolución 44/2024, Resolución 471/2024, Resolución 557/2024, 56/2025 y 134/2025, entre otras.

Algunas de las modificaciones normativas más importantes fueron:

- Quedan suspendidas hasta el 31 de marzo de 2026 las tramitaciones y otorgamiento de autorizaciones de aumentos de Fondo de Riesgo a pedido de parte.
- La obligatoriedad para las SGR de contratar los servicios de un Banco Custodio para la ejecución de la percepción del importe de los aportes, reimposiciones, retiros, pago de rendimientos, honramiento de garantías caídas y recuperos, conforme instrucción de la SGR y la Custodia y depósito de los activos del Fondo. Esto con fecha límite 31/03/2025.

En el caso de Don Mario SGR, se contrataron los servicios de Custodio con el Banco Comafi.

II. RESULTADO DEL EJERCICIO

Aspectos Económicos - Financieros

El ejercicio arrojó una pérdida de \$316.744. – expresado en miles de pesos -.Dicha situación responde principalmente al contexto macroeconómico adverso que ha afectado el normal desarrollo del modelo de negocio en los últimos periodos. La marcada estacionalidad que caracteriza al sector agropecuario, donde se concentran la mayor actividad de la sociedad, conlleva financiamientos canalizados con varios meses de anticipación al inicio de la siembra. La inestabilidad macroeconómica ha modificado este comportamiento, concentrando la toma de financiamiento en plazos mucho más cercanos al momento de la siembra, lo que impactó directamente en el volumen de operaciones y en la generación de ingresos durante el primer semestre del año.

En el segundo semestre de 2025 se evidencia un crecimiento sostenido en la actividad, tanto en cantidad de operaciones como en Pymes asistidas, lo que refleja un proceso de recuperación en marcha. Además, Don Mario SGR se encuentra en un proceso de diversificación en su cartera, lo cual significa la captación de clientes por fuera de la industria agropecuaria.

Si bien el patrimonio neto operativo refleja al cierre del ejercicio un valor negativo, esta situación resulta transitoria, y no afecta el normal desarrollo de la actividad de la compañía. El Consejo de Administración ya ha instrumentado las medidas necesarias para revertirlo, por lo que a la fecha de esta memoria, dicha situación se encuentra saneada.

A continuación, informamos Estructura Patrimonial comparativa, Resultados de los últimos ejercicios, Estructura de la generación o aplicación de fondos y los principales indicadores correspondientes a los Estados Contables de Don Mario SGR:

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE JULIO DE 2025

Actividades Operativas (en miles de pesos)

Fecha de Cierre	31.07.2025	31.12.2024
ACTIVO	500.576	617.835
ACTIVO CORRIENTE	143.843	247.829
ACTIVO NO CORRIENTE	356.733	370.006
PASIVO	682.560	483.075
PASIVO CORRIENTE	682.560	483.075
PATRIMONIO NETO	(181.984)	134.760
PASIVO + PN	500.576	617.835

Actividades del Fondo de Riesgo (en miles de pesos)

Fecha de Cierre	31.07.2025	31.12.2024
ACTIVO	11.494.176	14.016.438
ACTIVO CORRIENTE	11.494.176	14.016.438
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-
PASIVO	236.122	45.177
PASIVO CORRIENTE	236.122	45.177
PATRIMONIO NETO	11.258.054	13.971.261
PASIVO + PN	11.494.176	14.016.438

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de pesos)

Propios de la Actividad	31.07.2025	31.12.2024
Ingresos Por Comisiones y Serv.	190.340	675.928
Gastos de Adm.	(475.268)	(1.068.813)
Resultados Financieros y por Tenencia	(71.742)	32.847
Otros ingresos y egresos netos	18.282	56.755
Resultado antes de Imp. A las Ganancias	(338.388)	(321.283)
Imp. A las Ganancias	21.644	(70.606)
Pérdida del Ejercicio	(316.744)	(391.889)

Resultados del Fondo de Riesgo	31.07.2025	31.12.2024
Resultado Financiero por colocaciones del Fondo de Riesgo	2.017.327	5.488.332
Pago por retribuciones del Fondo de Riesgo a los socios Protectores	(3.591.563)	(10.824.012)
Resultado Bruto	(1.574.236)	(5.335.680)
Rendimiento Neto fondo de riesgo asignado a los socios protectores	(1.574.236)	(5.335.680)

Generación o aplicación de fondos Actividades Operativas (en miles)	31.07.2025	31.12.2024
Fondos Utilizados en Act. Operativas	(458.079)	(90.418)
Fondos Generados por Act. Inversión	11.247	-
Fondos Generados por Act. Financiación	295.694	154.572
Total Fondos Utilizados	(151.138)	64.154

Generación o aplicación de fondos Actividades Fondo de Riesgo (en miles)	31.07.2025	31.12.2024
Fondos Generados por Act. Operativas	2.208.298	5.497.174
Fondos Generados por Act. Inversión	2.185.050	(328.250)
Fondos Utilizados en Act. Financiación	(4.620.742)	(6.746.588)
Total Fondos Utilizados	(227.394)	(1.577.664)

INDICADORES

Indicador	31.07.2025	31.12.2024
Solvencia (Patrimonio Neto/ Pasivo)	-0,27	0,28
Liquidez corriente (Activo Corriente/ Pasivo Corriente)	0,21	0,51
Razón de inmovilización de activos o de capital (Activo No Corriente/Total del Activo)	0,71	0,60
Rentabilidad (Resultado neto Del Ej/ PN)	1,74	-2,91

Calificación con Entidades Financieras

En la actualidad Don Mario SGR se encuentra calificada para operar en más de 25 entidades financieras, entre bancos públicos y privados, así como también a través de otras entidades como la Bolsa de Comercio.

Cabe destacar que resulta muy importante poder contar con un vínculo sólido con las entidades financieras, ello a fin de poder contar con las mismas dentro del plan estratégico de Don Mario SGR, el cual consiste en poder ofrecer las condiciones y plazos del financiamiento a las MiPymes contemplando sus ciclos económicos, financieros y comerciales que se desprenden de sus diversas actividades.

Empleados

Don Mario SGR cuenta con un plantel permanente de 9 empleados, ello con el objetivo de poder realizar y desenvolver sus actividades de manera eficiente.

Objetivos

El objetivo planteado por la Sociedad radica en continuar brindando asesoramiento técnico, económico y financiero a las Mipymes, como así también continuar creciendo e innovando en todos los aspectos a los efectos de contar con una mayor capacidad de negocios que redunden en condiciones de financiamiento mejores y más competitivos para las Pymes.

Asimismo, actualmente se encuentra iniciando las diligencias necesarias para incorporar nuevas herramientas de financiación para las Mipymes, entre ellas cheques Electrónicos y pagares Digitales, haciendo uso de los beneficios de la digitalización de los procesos.

Agradecimientos

Este Consejo de Administración quiere agradecer a todos los integrantes de la sociedad como así también a las Instituciones Bancarias, Clientes, Proveedores, Socios Protectores, y a todos aquellos que de un modo u otro, nos han brindado su amplio y generoso apoyo para cumplir correctamente con nuestra gestión.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
24 de octubre de 2025



El Consejo de Administración