

ACTA DE REUNION DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fecha: 30/09/2025

Con la asistencia de A) Los miembros del Consejo de Administración: el Presidente Sr. Agustín Battistino, y los Consejeros Titulares Eduardo Daniel Rossini e Ignacio Battistino, B) Los miembros de la Comisión Fiscalizadora que firman al pie. Siendo las 10.30 horas y existiendo el quórum suficiente para sesionar válidamente, se da comienzo a la reunión, abordando el tratamiento del primer punto del Orden del Día.

1º) Consideración de la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos, informe de la Comisión Fiscalizadora e informe del Auditor correspondientes al ejercicio económico finalizado el día 30 de Junio de 2025;

Continúa en el uso de la palabra el Señor Presidente, en relación al primer punto del temario: 1º) Consideración de la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos, informe de la Comisión Fiscalizadora e informe del Auditor correspondientes al ejercicio económico finalizado el día 30 de Junio de 2025, y manifiesta que la documentación que prescribe el art. 234 de la Ley 19.550, a saber Estado 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 finalizado el 30 de Junio de 2025, fueron puestos a disposición con la antelación necesaria para su consideración. Atento a ello aprueba la referida documentación para su consecuente consideración mediante Asamblea General de Accionistas, que será convocada a la brevedad.

A continuación, se transcribe la memoria:

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio económico Nro. 11 finalizado el 30 de junio de 2025.

(no cubierta por el informe de los auditores independientes sobre los estados contables)

"La memoria es una información complementaria de los estados contables, que expone subjetivamente los hechos, circunstancias, datos y razones vinculados en conjunto con los mismos, con la finalidad de ilustrar a socios y otros usuarios, acerca de la gestión pasada, presente y prospectiva de la sociedad"

*Sres. Socios de
Potenciar S.G.R.
Presente
Señores Accionistas:*

De acuerdo con las normas legales y estatutarias, el consejo de administración tiene el agrado de someter a la Asamblea de Accionistas, Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Evolución del Fondo de Riesgo, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos e Informe del Auditor correspondientes al ejercicio económico cerrado al 30 de junio del corriente año 2025.

A continuación algunas de las consideraciones más importantes que creemos pertinentes destacar:

Panorama Internacional

El año 2025 transcurre en un entorno internacional de crecimiento moderado y normalización gradual de precios, con la economía global avanzando, pero aún por debajo de su promedio histórico. Los últimos reportes del FMI estiman que la expansión mundial rondará 3,0% en 2025 y 3,1% en 2026, una dinámica sostenida por mejores condiciones financieras, cierto "adelantamiento" de comercio ante cambios arancelarios y algún impulso fiscal en economías clave, aunque con riesgos a la baja asociados a la incertidumbre geopolítica y comercial. Las economías avanzadas continúan desaceleradas frente a 2024, mientras que el grupo emergente mantiene un ritmo relativamente más alto pero enfrentando volatilidad financiera y presiones cambiarias. (FMI)

La inflación sigue cediendo respecto de los máximos de 2022–2023, pero no de forma uniforme. En el agregado de países de la OCDE, el índice interanual pasó de 4,0% en mayo a 4,2% en junio de 2025, con trayectorias dispares entre miembros. Este comportamiento permite a los bancos centrales sostener la desinflación sin sobre reaccionar, aunque persisten repuntes puntuales por rubros regulados y energía. Se estima para el 2026 una desaceleración de la misma en 3,6%

En política monetaria, el viraje es más visible. En Estados Unidos, la Reserva Federal recortó la tasa en septiembre de 2025 y llevó el rango objetivo de fondos federales a 4,00%–4,25%, señalando que la orientación futura dependerá de la evolución de la inflación y del mercado de trabajo. En la zona del euro, el BCE mantiene un sesgo de flexibilización prudente y, con proyecciones de inflación promedio de 2,1% para 2025 y 1,7% para 2026, monitorea la recuperación del producto (crecimiento esperado

1,2% en 2025). En ambos casos, las condiciones financieras son menos restrictivas que un año atrás, pero siguen siendo exigentes para agentes más sensibles al costo del crédito.

Panorama Económico Nacional

Según datos del INDEC, el período continuó marcado por un proceso que tras el salto inflacionario de fines de 2023, las variaciones mensuales se mantuvieron moderadas durante 2024/25 y, ya en el tercer trimestre de 2025, el nivel general volvió a ubicarse cerca del 2% mensual: 1,9% m/m en agosto y 2,1% m/m en septiembre, con una interanual de 31,8% y un acumulado enero-septiembre de 22,0%. Este comportamiento refleja el sesgo macro contractivo, la normalización parcial de precios relativos y anclas nominales más claras, con disparidades por rubros (vivienda y servicios sostuvieron mayor dinámica en el margen).

En materia de política monetaria, el BCRA mantuvo un esquema de tasa nominal baja en términos reales en el contexto de desinflación. La tasa de política fue reducida a 29% TNA a partir del 31 de enero de 2025, junto con el proceso de desarme de pasivos remunerados y un mayor protagonismo de instrumentos del Tesoro. A su vez, el crawling del tipo de cambio oficial operó como ancla nominal acotada. Este mix contribuyó a anclar expectativas y a moderar costos financieros en el margen, con efectos heterogéneos sobre el crédito y la actividad según sectores. (Banco Central de la República Argentina)

La actividad económica mostró señales mixtas. Tras el rebote de comienzos de 2025, se observó moderación hacia mitad de año. En julio, el EMAE registró +2,9% interanual y -0,1% desestacionalizado respecto de junio, con mejor tracción en sectores transables (agro, energía, manufacturas exportadoras) y un desempeño más contenido en rubros sensibles al ingreso disponible y al financiamiento.

En el frente externo, la balanza comercial se mantuvo superavitaria: en agosto de 2025 el saldo fue de US\$ 1.402 millones, el mayor del año hasta ese mes, explicado por la recomposición de exportaciones y la compresión de importaciones. El acumulado anual continuó mostrando un intercambio más equilibrado respecto de 2023/24.

En términos de ingresos, los indicadores salariales evidenciaron una recuperación gradual: el RIPTE creció 2,9% m/m en julio y 1,3% m/m en agosto, aportando dos meses consecutivos de mejora real al compararlos con la inflación de esos meses, aunque con marcada heterogeneidad por convenio y sector.

Por último, en la relación con organismos internacionales, el 31 de julio de 2025 el Directorio del FMI concluyó la primera revisión del acuerdo EFF (aprobado en abril de 2025) y desembolsó aprox. US\$ 2.000 millones. El comunicado destacó la baja de la inflación, la mejora en reservas y el esfuerzo fiscal, y subrayó la importancia de sostener anclas y reformas para fortalecer el crecimiento potencial.

Sector Agrícola

La campaña 2024/25 se encaminó a un hito productivo: con 135,7 millones de toneladas, la oferta total de granos se ubicó como la segunda más alta de la serie, solo por detrás del ciclo 2018/19 (141,5 Mt). Este volumen se construye sobre una superficie total sembrada estimada en 42,5 millones de hectáreas, que crece respecto del año previo, y se sostiene aun con rindes más flojos en algunos cultivos específicos.

Soja. El cultivo de mayor superficie ganó aprox. 1,9 Mha respecto a la campaña anterior y alcanzó 18,4 Mha implantadas a nivel país. No obstante, los episodios de calor intenso entre enero y las primeras semanas de febrero y la llegada tardía de lluvias en partes de la región pampeana recortaron el potencial. El Norte sufrió un verano muy seco y cálido, con pérdidas significativas. Aun así, estrategias defensivas (selección de lotes, fechas y ciclos) amortiguaron el impacto en la región núcleo. El rinde promedio fue de 29,7 qq/Ha, quedando una producción final en 50,3 Mt, lo que implica -3% interanual pese al mayor hectareaje.

Maíz. A diferencia de la Soja, el cereal redujo fuertemente su área: 8,3 Mha implantadas (-19,7% i.a.) tras nueve años de crecimiento sostenido en la cantidad de hectáreas sembradas. Pesó mucho la incertidumbre sanitaria por la chicharrita al momento de la siembra y las condiciones climáticas. En consecuencia, la producción proyectada cae a 48,5 Mt (-7,2% entre campañas), con impacto más notorio en Córdoba, Santiago del Estero y Chaco.

Trigo. En cambio, el trigo tuvo una recuperación de área muy marcada: 6,9 Mha (+25% i.a.). Las precipitaciones de octubre-noviembre favorecieron al centro del país, donde se obtuvieron buenos rindes, compensando un desempeño más débil en el norte. A nivel nacional, los rendimientos promediaron +7,4% respecto al ciclo previo y la producción 2024/25 se ubica en 20,1 Mt (+39% i.a.), el segundo mejor registro histórico detrás de las 23 Mt de 2021/22.

Cebada. También aumentó el área de cebada: 1,7 Mha (unas +200 mil ha i.a.). Sin embargo, la falta de humedad en el período crítico —en especial en el sudeste bonaerense— deprimió los rindes (-16,8% i.a.). La cosecha se calcula en 4,9 Mt, equivalente a -3,9% interanual.

Girasol. Con la siembra concluida a inicios de enero y un buen desempeño de rindes en la mayor parte del país, la producción de girasol ascendería a 4,7 Mt (+24,8% i.a.) sobre una superficie cercana a 2,2 Mha.

Sorgo. El sorgo expandió área en +25,5% interanual y alcanzaría 1,0 Mha implantadas. Con ello, la producción se proyecta en 3,2 Mt, +0,7 Mt respecto del ciclo anterior.

Usos y demanda interna/externa

En usos internos no industriales (semilla y consumo en chacra), la mayor disponibilidad llevaría el volumen a 19,4 Mt, +1% interanual.

El uso industrial también crecería, hasta 61,7 Mt (+1% i.a.), con matices por cadena:

- Girasol: mayor crushing hasta 4,2 Mt (+8,2% i.a.) por la buena cosecha.
- Trigo: molinería en torno a 6,6 Mt, apalancada en la mayor oferta.
- Cebada: 1,1 Mt se destinarían a maltería.
- Maíz: industrialización estimada en 4,1 Mt (+2,2% i.a.).
- Soja: procesamiento estable en 43,5 Mt, el segundo mayor de los últimos nueve años.

La exportación de granos sería el componente más dinámico, con 56,3 Mt (+3% i.a.). El trigo lidera el incremento por su mayor saldo exportable: 11,0 Mt (+44% i.a.). Le siguen porotos de soja con 5,2 Mt (+14% i.a.). En maíz, en cambio, se prevé un descenso a 33,5 Mt (-7,6% i.a.). Si se agregan aceites y subproductos, los embarques totales de los principales complejos cerealeros-oleaginosos alcanzarían 97,4 Mt, lo que supone +3% entre campañas.

Actividad

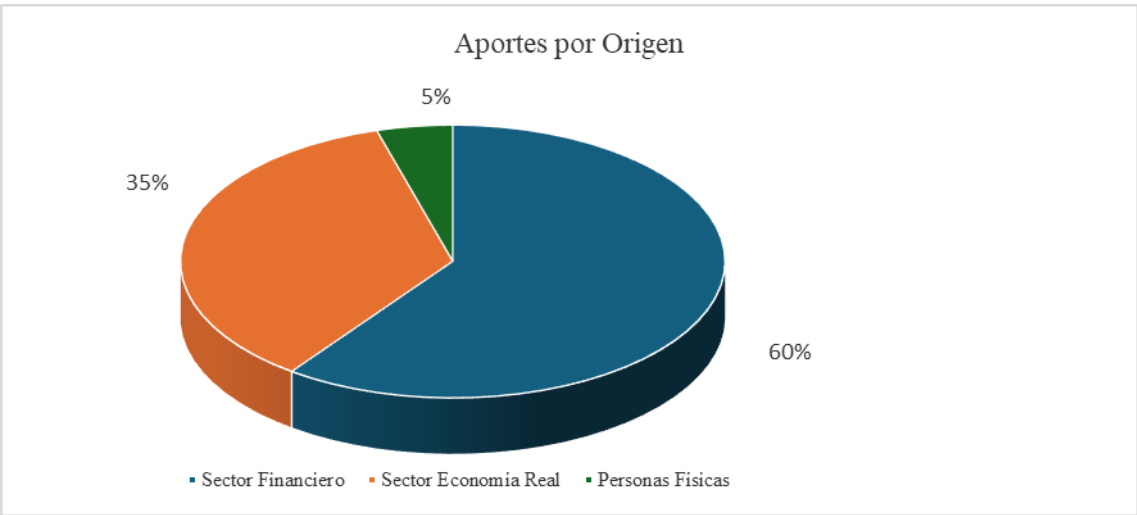
Fondo de riesgo, integración, autorización, administración y gobierno.

Al inicio del ejercicio, el fondo de riesgo autorizado de Potenciar ascendía a \$47.007.525.953,00, el cual se encontraba integrado en un 69%. Durante el presente ejercicio económico, el ente regulador otorgó un aumento del fondo en el mes de noviembre de 2024 hasta alcanzar el monto de \$64.712.150.992,00 y en el mes de mayo de 2025 el ente regulador otorgó un nuevo aumento del fondo de riesgo autorizado de \$75.643.325.036,00.

A la fecha de cierre del ejercicio, el fondo de riesgo integrado era de \$75.643.325.036,00, alcanzado un 100% del fondo de riesgo autorizado.

El fondo integrado autorizado, con respecto al cierre del ejercicio anterior, se ha incrementado en \$28.635.799.083,00 es decir un 161%. Todo esto fue posible gracias al continuo apoyo de nuestros principales socios protectores y convenios; y a la incorporación de otras empresas y personas físicas que decidieron confiar en nuestra empresa.

El próximo gráfico es incluido a los efectos de dar un panorama del flujo de aportes al fondo de riesgo de Potenciar, siendo los aportes vigentes al 30 de junio 2025 clasificados por origen.

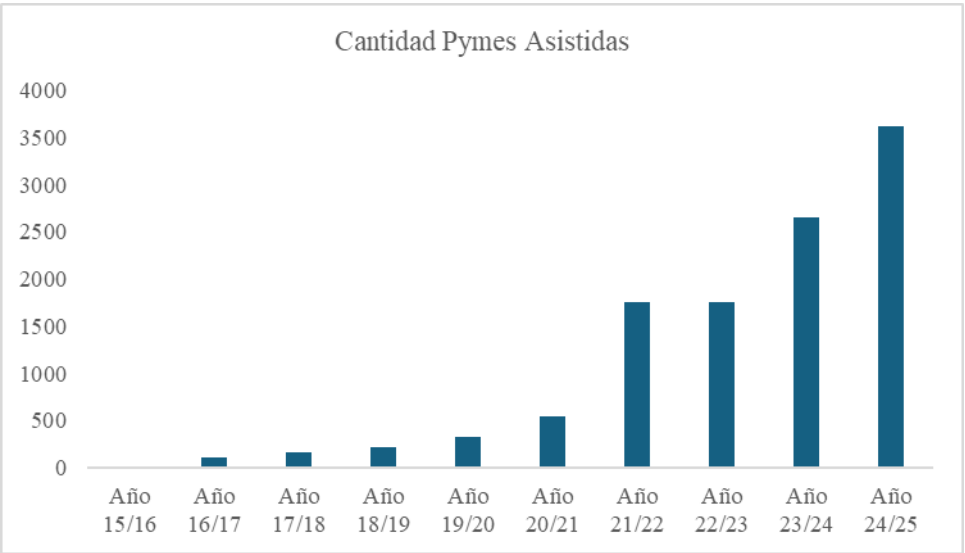


Emisión de garantías

En el transcurso de este ejercicio, Potenciar ha asistido a 3618 PyMEs distintas, de las cuales 3569 PyMES tienen garantías vigentes al cierre de nuestro ejercicio.

A continuación, la evolución de PyMEs asistidas durante el ejercicio desde nuestro primer aval:

evolución de la inflación y del mercado de trabajo. En la zona del euro, el BCE mantiene un sesgo de flexibilización



Durante el presente ejercicio, Potenciar S.G.R. destinó avales fundamentalmente para negociación de instrumentos de deuda en el mercado de capitales (cheques de pago diferido y pagarés) y con un continuado incremento en la generación de avales bancarios, a través de los cuales hemos acompañado a nuestros clientes en más de ARS 110.000 millones en el último año. Mantuvimos y continuamos promocionando la herramienta de avales comerciales, incorporando nueva cartera a la misma. Seguimos creyendo que es una gran herramienta, que nos permite acercarnos a más clientes. Y continuamos con el objetivo de la reconversión de la misma a garantías financieras, dando acceso a que más PyMEs puedan conocer a nuestra SGR. En el último año, hemos reconvertido más del 65% de la cartera original.

En cuanto a los avales bancarios, al cierre de este ejercicio, continúa la tendencia creciente en volumen y en participación porcentual sobre el total de avales emitidos. Esto fue gracias a los acuerdos comerciales que hemos desarrollado con todos los principales bancos del país, ya sean públicos o privados, permitiéndonos de esta manera, un mayor abanico de posibilidades para nuestros clientes. Es importante recordar y destacar que Potenciar SGR se encuentra inscripta en el registro de sociedades de garantías recíprocas (art. 80 de la Ley 24.467) como garantías preferidas autoliquidables de conformidad a lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina.

Al 30 de junio 2025, la sociedad cuenta con avales vigentes por \$169.858.660.251,39 alcanzando un apalancamiento directo de 2,25.

Vale la pena destacar que el crecimiento que tuvo Potenciar SGR fue por encima al crecimiento del sistema.

A continuación, algunas métricas para poner en contexto el crecimiento de Potenciar:

Evolución de Emisión de Garantías (sistema y Potenciar) (\$ en millones)

Año	Garantías emitidas Sistema	Garantías Emitidas Pote	% Pote / Sistema	Crecimiento Sistema S.G.R.	Crecimiento Pote
2016	18.851	51	0.28%	25,89%	N/A
2017	32.990	453	1.38%	75,00%	773,36%
2018	55.280	485	0.88%	67,56%	6,97%
2019	85.897	1.321	1.54%	55,38%	172,15%
2020	135.283	3.663	2.71%	57,49%	177.28%
2021	218.296	9.959	4,56%	161.36%	271,85%
2022	332.362	26.113	7,86%	152,25%	262,20%
2023	697.606	64.664	9,27%	209,89%	247,63%
2024	2.907.142	182.745	6,29%	416,73%	282,61%
2025 (*)	1.881.844	149.300	7,93%	129,46% (**)	163,40%(**)

(*) 6 Meses comprendidos entre enero y junio 2025

(**) Porcentaje anualizado

Evolución de Riesgo Vivo (sistema y Potenciar) (\$ en millones)

Año	Riesgo vivo Sistema	Riesgo Vivo Pote	% Pote / Sistema	% Crec. Sist. S.G.R.	% Crec. Pote
2016	17.325	47	0.27%	93,00%	N/A
2017	31.234	286	0.92%	80,28%	506,56%
2018	53.533	271	0.51%	71,39%	(5.28%)
2019	68.488	758	1.11%	27,93%	179.58%
2020	94.686	2.538	2.68%	38.25%	234.53%
2021	152.628	7.601	4.98%	161.19%	299,47%
2022	257.231	17.532	6,82%	168,53%	230,65%
2023	683.377	28.184	4,12%	265,67%	160,76%
2024	999.671	61.548	6,16%	146,28%	218.37%
2025	2.970.630	169.858	5,72%	297,16%	275.98%

Mora y recupero

El saldo de contingente de Potenciar es menor al promedio general del sistema de SGRs, esto muestra una gran fortaleza de los criterios utilizados para los distintos análisis del riesgo de nuestros clientes y la gestión de la cobranza.

A continuación, se expone información relevante en relación a este punto:

Saldos	30/jun/2025	30/jun/2024
Total de FDR Contingente	720.244.924	382.627.179
% Mora sobre Riesgo Vivo	0,42 %	0,62 %
Total de FDR Integrado	75.643.325.035	32.406.122.673
% Mora sobre FDR Integrado	0.95 %	1.18 %

Análisis de los resultados

Potenciar experimentó una ganancia neta del ejercicio después de impuesto de \$386 millones de pesos. Dicha ganancia está determinada principalmente por las comisiones por garantías otorgadas a nuestros socios partícipes y terceros garantizados y por los honorarios correspondientes a los socios protectores por la administración del fondo de riesgo.

Los gastos relacionados a la explotación experimentaron una suba de alrededor de \$780 millones de pesos en comparación con el año anterior. Este incremento se explica por la incorporación de más personal en la empresa, más el impacto del contexto inflacionario de los últimos 12 meses, todo a los efectos de completar una mejor capacidad de asistencia a nuestros socios y terceros.

El resultado del fondo de riesgo incluido en las cuentas de inversiones se vio reducido en más de un 55% respecto del año anterior.

Con respecto a la administración del fondo de riesgo, la cartera global cuenta con una posición compartida entre instrumentos de inversión en pesos e instrumentos de inversión en dólares.

En lo que respecta a la composición de la cartera, se continúa con la decisión de mantener una preponderancia por la cobertura cambiaria, optando por activos denominados en dólares y minimizando la exposición al Tesoro, con una subponderación de los títulos públicos.

Al igual que el año pasado, los créditos privados son seleccionados sobre la base de la diversificación sectorial y calidad crediticia.

Los fondos comunes de inversión se mantienen como una alternativa de diversificación regional de riesgos sin perder cobertura cambiaria.

El patrimonio neto manifestó una importante suba determinada por los aportes al fondo de riesgo de los nuevos socios protectores que ingresaron durante el ejercicio y por los rendimientos que generaron las inversiones en dicho fondo de riesgo. Este mismo motivo incrementa el saldo del rubro Inversiones, en el activo y en el estado de situación patrimonial.

Destino de los resultados

Este consejo de administración recomienda a los accionistas que el destino de los resultados sea destinado a la reserva facultativa, para pago de dividendos, inversiones necesarias para la sociedad y/o conforme lo vaya definiendo el consejo de administración.

Requerimientos Art. 66, Ley 19.550:

A continuación, detallamos la información requerida por el artículo 66 de la Ley de sociedades comerciales (19.550):

- 1. No hubo variaciones significativas operadas en las partidas del activo y pasivo, más allá de las explicadas anteriormente.*
- 2. No hubo gastos y ganancias extraordinarias.*
- 3. Se expone en el último ítem de esta memoria la proyección futura de la sociedad.*
- 4. No existe actividad con sociedades artículo 33 de la Ley N° 19.550.*
- 5. No existen rubros y montos no mostrados en el estado de resultados que formen parte, parcial o totalmente, de los costos de bienes del activo.*

Requerimientos RES. 4/2009 (IGJ)

Se detalla a continuación la información requerida por la resolución general 4/2009 de la inspección general de justicia:

Negocio

Detallado en el apartado “actividad” de esta memoria.

Estructura societaria

Potenciar se constituyó el 5 de junio de 2015, fue autorizada por resolución N° 586 de la Secretaria de la Pequeña y Mediana Empresa el 29 de octubre de 2015, tiene suscrito e integrado la totalidad del capital Social, que es de \$250.000; la situación en cuanto autorización e integración del fondo de riesgo fue explicada anteriormente.

Situación patrimonial, de resultados y de generación o aplicación de fondos

La información sobre la estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior, es la siguiente:

Rubros	30/Jun/2025			30/Jun/202		
	Potenciar	Fondo de Riesgo	Total	Potenciar	Fondo de Riesgo	Total
Activo Corriente	3.460.484.884	82.683.983.729	86.144.468.613	3.402.234.054	45.639.907.06	49.042.141.086
Activo No Corriente	781.165.285	-	781.165.285	66.043.207	-	66.043.207
Total del Activo	4.241.650.169	82.683.983.729	86.925.633.898	3.468.277.261	45.639.907.03	49.108.184.293
Pasivo Corriente	681.054.985	2.422.258.356	3.103.313.341	293.537.866	155.444.196	448.982.062
Pasivo No Corriente	-	-	-	-	-	-
Total del Pasivo	681.054.985	2.422.258.356	3.103.313.341	293.537.866	155.444.196	448.982.062
Patrimonio Neto	3.560.595.185	80.261.725.373	83.822.320.558	3.174.739.395	45.484.462.83	48.659.202.231
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.241.650.169	82.683.983.729	86.925.633.898	3.468.277.261	45.639.907.03 2	49.108.184.293

La estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior es la siguiente:

Rubros	30/Jun/2025	30/Jun/2024
Ingresos por servicios	3.274.369.007	2.779.878.519
Gastos de Comercialización	-979.833-735	-578.338.070
Gastos de Administración	-1.079.752.903	-696.657.355
Resultados Financieros	-	-
Resultados Financieros y por Tenencia incluyendo RECPAM	-828.143.710	-1.782.210.635
Otros Ingresos y Egresos	-267.443.640	956.473.749
Resultado antes del impuesto a las Ganancias	119.195.019	679.146.208
Impuesto a las ganancias	266.660.771	-6.056.105

Ganancia del ejercicio	385.855.790	-673.090.103
------------------------	-------------	--------------

La estructura de flujo de efectivo comparativa con el ejercicio anterior se expone a continuación:

Rubros	30/Jun/2025	30/Jun/2024
Flujo neto generado en actividades operativas	15.622.680.73	29.123.135.516
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	-46.046.326.107	-23.103.236.737
Flujo neto generado por actividades de financiación	22.182.630.551	1.033.562.779
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	8.241.014.818	7.053.461.588

A continuación, se menciona la evolución de los principales índices patrimoniales y de resultados de la sociedad durante el presente ejercicio, comparados con el ejercicio anterior:

Análisis de la Estructura Patrimonial*	2021	2022	2023	2024	2025
Solvencia = Patrimonio Neto / Pasivo	98.82	166.23	41.38	128.97	27.01
Endeudamiento = Pasivo Total / Patrimonio Neto	0.01	0.01	0.02	0.01	0.04
Inmovilización de Inversión = Activo no Corriente/ Activo	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	99.42	166.20	42.27	129.83	27.76
Liquidez Inmediata (prueba ácida) = Disponibilidades + Inversiones de Corto Plazo / Pasivo Corriente	94.96	164.27	41.22	126.11	27.25
Capital de Trabajo \$(000) = AC - PC	2.758.028	6.181.570.037	15.552.327.122	47.709.840.499	83.041.155.273

* Los indicadores son calculados al cierre de cada ejercicio (30 de junio de cada año).

Este Consejo de Administración agradece a nuestros socios, el apoyo y confianza que nos brindaron. Su respaldo nos motiva a seguir con el mismo empuje y compromiso para seguir manteniendo a Potenciar, como una de las SGR más importantes del mercado.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 30 de septiembre de 2025

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Los Consejeros presentes aprueban por unanimidad los Estados contables al 30-Jun-25, la documentación contable y la memoria tras una pormenorizada observación.

No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la reunión siendo las 11:30 horas.