

## **RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

### **Breve comentario sobre las actividades de la empresa en el semestre <sup>(1)</sup>**

#### **Situación de los principales cultivos**

##### **Trigo**

Al 31 de diciembre de 2023, se alcanzó un avance de cosecha del 85%, habiendo finalizado en la mayoría de las regiones y alcanzando sólo un 4% en el sudeste de Buenos Aires. El rendimiento promedio se ubicó 10% por debajo del presupuesto y sobre una superficie final sembrada de 17.164 hectáreas de trigo, 36% menos que en la campaña pasada debido al escaso nivel de recarga de humedad de los suelos. Este rinde estuvo por debajo de las últimas estimaciones, e incluso hubo 790 has improductivas, es decir, que se sembraron, pero no se cosecharon. Tal como en la campaña pasada, fuertes heladas cercanas a la floración del trigo afectaron el rinde de forma irreversible en muchos lotes. La región más afectada fue la de Pampa Húmeda. La región NEA tuvo un rinde promedio en presupuesto mientras que en las regiones Litoral y Sudeste de Buenos Aires el rinde obtenido fue superior al mismo.

##### **Cebada**

Al 31 de diciembre de 2023, el avance de cosecha se encontraba en el 56% sobre 649 hectáreas, un 22% inferior respecto de la campaña pasada. El rinde obtenido al cierre de la reseña fue de 5.330 Kg/Ha, un 3% por debajo del presupuesto, habiéndose sembrado exclusivamente en la región del sudeste de Buenos Aires. Las heladas tardías afectaron esta vez de manera leve respecto del año pasado. La presión de enfermedades fue baja y el control de las mismas fue muy bueno, lo cual no afectó a los rendimientos.

##### **Girasol común y oleico**

Al 31 de diciembre de 2023, el avance de siembra fue del 100%. Para esta campaña, debido a cambios en los precios de este grano, el área sembrada se redujo fuertemente, pasando de 12.297 hectáreas a 5.780 has, lo que representó una reducción del 53% respecto del año pasado. La reducción del área sembrada se dio en todas las regiones, llegando a no sembrar nada en la región NEA. Del total de superficie, 2.933 Has (51%) correspondió a girasol oleico, sembrándose algo más de la mitad en la región sudeste y la otra en Pampa Húmeda; el resto correspondió a girasol común. El cultivo se encontraba en preantesis (R3) en el oeste de Bs As, mientras que aún estaba en botón floral (R2), en la región Sudeste. Al cierre de esta reseña, se esperan rindes algo superior al presupuesto, dado que el cultivo se implantó correctamente y las buenas condiciones ambientales durante el período vegetativo.

##### **Maíz de primera**

Para la presente campaña se decidieron sembrar 16.039 hectáreas de maíz de primera, área 41% superior a la campaña anterior, en respuesta al fuerte pronóstico de año Niño. Al 31 de diciembre de 2023 se encontraba el 100% del área sembrada y explorando excelentes condiciones hídricas en todas las zonas. Si bien las lluvias de octubre y noviembre no fueron abundantes, las precipitaciones del mes de diciembre fueron superiores en todas las regiones, determinando niveles estimados de rinde superiores al presupuesto.

El estado fenológico a la fecha de cierre fue dispar, estando en 8 hojas en el sudeste y 12 hojas a inicios de floración en la región de Pampa Húmeda. En la región Litoral ya se encontraba en floración a cuaje de granos.

## **Maíz tardío y de segunda**

La superficie de maíz tardío y de segunda fue de 55.250 Has y 2.243 Has respectivamente para esta campaña. Estos cambios representaron un aumento de más de 10.000 has (+23%) en el maíz tardío y una disminución del 49% del maíz de segunda.

Al 31 de diciembre de 2023 se encontraban sembradas 18.740 Has de maíz tardío, lo que representó un 34,2% de la superficie total. La región Litoral Sur (139 Has) se encontraba sembrada en el 72%, estando el avance de siembra de Pampa Húmeda (14.528 Has) en el 100% y NEA (40.093 Has) en el 10,3%. Respecto de maíz de segunda, se encontraba sembrado el 87% de la región de Pampa húmeda (446 Has), y el 0% de la región NEA (1.273 Has), sobre los cultivos de trigo, centeno y vicia. Si bien el estado fenológico al cierre era de 1 a 10 hojas, las condiciones del cultivo eran muy buenas en todas las zonas.

## **Soja de primera**

Al 31 de diciembre de 2023, se había sembrado un 93% de un total de 55.257 Has de este cultivo, un 22% más de superficie que en la campaña anterior. La siembra en las regiones Pampa Húmeda, Sudeste y Litoral Sur estaban finalizadas al cierre de la reseña, mientras que la región NEA tenía un avance de siembra de 87%, 37% por encima del año pasado, ya que se dieron buenas lluvias para la siembra. Las condiciones climáticas fueron muy buenas hasta la fecha de corte de la reseña, lo cual ocurrió en períodos vegetativos y reproductivos tempranos, ambos fuera del período crítico, con lo cual no determina necesariamente los rendimientos de este cultivo. Los controles de malezas fueron satisfactorios, dadas las buenas lluvias que incorporaron los herbicidas residuales de forma correcta. Se sembró un total de 2551 has de soja No GMO, es decir, sin ningún tipo de evento biotecnológico.

## **Soja de segunda**

El avance de siembra de este cultivo al 31 de diciembre de 2023 fue del 71% sobre 16.000 Has, un 40% menos que el año pasado habiéndose sembrado un 64% del área en la región de Litoral Sur, un 92% en Pampa Húmeda, y sólo un 5% en Sudeste de Buenos Aires, valor inferior al promedio de los últimos años, como consecuencia del buen llenado de granos del trigo y cebadas en esa región. Las lluvias fueron superiores a lo normal durante el mes de diciembre de acuerdo con el pronóstico de Niño, obteniendo buenas implantaciones en general.

## **Maní**

El avance de siembra de este cultivo al 31 de diciembre de 2023 fue del 100%, llegando a sembrarse 2.662 hectáreas en la región Pampa Húmeda. El estado del cultivo al cierre era de floración plena (R2) en la mayoría de los casos, cursando excelentes condiciones hídricas. El control de malezas fue superior a años anteriores debido a las buenas lluvias que incorporaron los herbicidas residuales y la cobertura de los surcos también se mostró superior a lo normal.

## **Situación económico – financiera <sup>(1)</sup>**

El semestre cerró con una ganancia de miles de \$ 8.647.368 después de impuestos que se compara con una ganancia de miles de \$ 746.789 del mismo período del ejercicio anterior. La mejora del resultado se debe fundamentalmente a un mejor cierre de la campaña 2022/2023 debido a la venta de cereales y oleaginosas a un precio diferencial producto del decreto 378/2023 que elevó el tipo de cambio para la liquidación de la misma a \$ 340 pesos por dólar.

### 1) Estructura patrimonial comparativa

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Activos no corrientes	114.857.089	23.473.590	8.878.797	6.721.848	4.293.720
Activos corrientes	204.676.868	44.245.122	17.145.347	9.784.015	6.797.313
<b>Total Activos</b>	<b>319.533.957</b>	<b>67.718.712</b>	<b>26.024.144</b>	<b>16.505.863</b>	<b>11.091.033</b>
Pasivos no corrientes	146.883.188	32.443.677	8.047.226	3.843.222	1.689.685
Pasivos corrientes	83.682.519	20.235.695	10.849.574	8.097.115	6.576.918
<b>Total Pasivos</b>	<b>230.565.707</b>	<b>52.679.372</b>	<b>18.896.800</b>	<b>11.940.337</b>	<b>8.266.603</b>
Patrimonio controladora	88.968.250	15.039.340	7.127.344	4.565.498	2.824.409
Patrimonio no controladora	-	-	-	28	21
<b>Patrimonio total</b>	<b>88.968.250</b>	<b>15.039.340</b>	<b>7.127.344</b>	<b>4.565.526</b>	<b>2.824.430</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>319.533.957</b>	<b>67.718.712</b>	<b>26.024.144</b>	<b>16.505.863</b>	<b>11.091.033</b>

### 2) Estructura de resultados comparativa

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ganancia operativa	7.902.641	1.724.410	2.921.054	1.191.508	576.767
Ingresos y costos financieros	6.524.038	(403.094)	(240.389)	(288.799)	(17.876)
<b>Resultado neto</b>	<b>14.426.679</b>	<b>1.321.316</b>	<b>2.680.665</b>	<b>902.709</b>	<b>558.891</b>
Impuesto a las ganancias	(5.779.311)	(574.527)	(1.012.562)	(270.853)	(140.212)
<b>Resultado del período</b>	<b>8.647.368</b>	<b>746.789</b>	<b>1.668.103</b>	<b>631.856</b>	<b>418.679</b>
Otros resultados integrales	57.115.855	4.157.094	405.361	501.716	1.040.888
<b>Resultado integral del período</b>	<b>65.763.223</b>	<b>4.903.883</b>	<b>2.073.464</b>	<b>1.133.572</b>	<b>1.459.567</b>

### 3) Estructura del flujo de efectivo comparativa

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades operativas	50.742.161	(2.539.729)	1.526.595	1.188.925	1.542.792
Efectivo neto por (utilizado en) generado las actividades de inversión	(1.905.639)	(657.538)	281.578	(453.138)	(569.145)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de financiación	(15.217.434)	8.598.189	(1.179.358)	(779.588)	(1.336.991)
Efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo	(3.598)	(187.459)	(10.023)	(370.085)	507.172
Efectivo y equivalente de efectivo por incorporación de subsidiaria	-	486.396	-	-	-
<b>Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>33.615.490</b>	<b>5.699.859</b>	<b>618.792</b>	<b>(413.886)</b>	<b>143.828</b>

#### 4) Índices comparativos

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidez corriente (1)	2,45	2,19	1,58	1,21	1,03
Solvencia (2)	0,39	0,29	0,38	0,38	0,34
Inmovilización del capital (3)	0,36	0,35	0,34	0,41	0,39

1) Activos corrientes / Pasivos corrientes

2) Patrimonio / Pasivos

3) Activos no corrientes / Activos

#### Datos estadísticos

Producción de granos (cosecha) en toneladas del semestre: <sup>(1)</sup>

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Maíz	262.935	327.141	228.382	154.020	275.720
Trigo	56.319	58.692	131.433	110.040	109.946
Cebada	2.820	3.401	6.707	5.305	7.979
Soja	763	221	611	520	736
Centeno	223	72	-	147	83
Girasol	-	1.926	48	-	-
Carinata	-	573	-	-	-

Hectáreas sembradas en el semestre: <sup>(1)</sup>

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Soja de primera (*)	33.821	19.674	34.316	36.550	24.366
Maíz (*)	32.921	24.777	26.432	27.719	29.690
Soja de segunda (*)	8.129	22.744	15.534	23.017	13.577
Girasol (*)	5.780	12.297	8.682	4.644	8.037
Maní (*)	2.662	2.264	2.658	331	-
Trigo	1.949	803	1.593	3.248	11.071
Cebada	176	140	-	1.061	1.768
Centeno	118	78	-	-	138
Arveja Amarilla	-	194	-	-	-
Sorgo (*)	-	33	-	-	-
Vicia	-	-	79	86	-

(\*) Cultivos de verano

## Breves comentarios y perspectivas para el siguiente trimestre y el resto del ejercicio

Si bien las lluvias de octubre y noviembre no fueron abundantes, las precipitaciones del mes de diciembre fueron superiores en todas las regiones, debido al comienzo del “niño”. Estas lluvias beneficiaron a todos los cultivos, por lo que estimamos que los rindes que se obtendrán estarán dentro de lo presupuestado.

A la fecha de la presente reseña continúa la situación climática se encuentra normalizada en casi toda el área agrícola por lo que esperamos continuar con el plan de siembra previsto. La evolución de los cultivos ya implantados es entre buena y muy buena y la expectativa de un año Niño hace prever una muy buena campaña desde el punto de vista productivo.

Hacia adelante, durante el tercer trimestre, esperamos culminar la siembra de maíz y soja en el NEA para luego arrancar con la cosecha de los primeros maíces hacia fines de febrero.

La Sociedad en el marco de su plan de expansión de negocios sobre fin del año 2022 consiguió financiamiento a largo plazo para llevar a cabo un proyecto industrial de procesamiento de maní en la localidad de Rufino provincia de Santa Fe. A la fecha de la presente reseña hemos concluido las etapas de diseño de ingeniería y nos encontramos realizando las tareas de correspondientes al movimiento de suelo. Se espera que la construcción y puesta en marcha de la planta demande entre 24 y 30 meses a partir de este momento.

(1) Información no cubierta por el informe de los auditores independientes.

Véase nuestro informe de fecha  
7 de febrero de 2024

---

DELOITTE & Co. S.A.

---

Alejandro Pablo Arnedo Oliveto  
Socio  
Contador Público (USAL)  
CPCECABA T° 367 F° 139

Gonzalo Ugarte  
Por Comisión Fiscalizadora  
Síndico  
Abogado (UBA)  
CPACF Tomo 93 Folio 322

Manuel Santos de Uribelarrea  
Presidente