

SURCOS S.A.

Nº de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 29 DE FEBRERO DE FEBRERO DE 2024.

Información requerida por el artículo 4, capítulo III, Título V de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Luego de una campaña 22/23 marcada por una prolongada sequía que afectó la humedad del suelo, nos encontramos con una nueva campaña donde, gracias a que los productores continúan apostando al uso de tecnología y a la rotación de cultivos, las perspectivas son auspiciosas en materia de volúmenes y en la preservación de los recursos del suelo mediante buenas prácticas agrícolas.

Es allí donde nuestras soluciones Elite seguirán jugando un papel fundamental, generando resultados positivos y sustentables tanto para el productor como para Surcos.

Dado la fuerte incertidumbre que vivió el mercado en los dos últimos años, las compras de los productores en estos últimos meses de cara a la nueva campaña, que comienza en mayo, se han pospuesto, para volver a retomar un buen ritmo más cerca de esa fecha.

Atento lo indicado en el párrafo anterior, las ventas de este semestre se han visto afectadas, y se observa una disminución respecto del semestre del ejercicio anterior de 30%, equivalentes a \$ 19.325.756.669, y un margen menor producto de menores precios por la caída del volumen de ventas.

Atendiendo que lo dicho más arriba se debe a una cuestión coyuntural que debería resolverse en los próximos meses, los gastos de estructura se mantuvieron similares a los del año anterior, por lo que la empresa aún en estas circunstancias cuenta con un resultado operativo razonable con el nivel de ventas.

Luego de considerar lo explicado precedentemente, la causa principal del magro resultado antes de impuestos tiene que ver exclusivamente con la devaluación de la moneda local frente a las divisas extranjeras, ocurrida en diciembre de 2023, cuya suba de la divisa principal con la que opera la compañía, el dólar, representó un 121,90%

Por otro lado, la Sociedad observaba en la nota de hechos posteriores de los Estados Financieros Intermedios de 30 de noviembre de 2023 que el efecto de esta devaluación generará resultados positivos en los próximos meses, a medida que los inventarios en stock anteriores al momento de la devaluación de la moneda sean vendidos. Y dado que dicho efecto se retrasó producto de que las ventas se dilataron para el semestre entrante, los resultados positivos se irán reflejando a medida que se generen las ventas retrasadas.

Esto se debe a que los precios a los que comercializa la Sociedad se mantienen expresados en moneda extranjera, mientras que los inventarios en stock mantienen su valoración al costo de su adquisición reexpresado por inflación, el cual no sufrió efectos ante la devaluación mencionada. La

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

SURCOS S.A.

Nº de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

Sociedad estima que esto generará un resultado positivo incremental que compensará en gran medida los resultados negativos de la fuerte devaluación mencionada.

Asimismo, complementando la recuperación del Patrimonio vía resultados, a través de la recuperación de las ventas y del resultado incremental producto de vender inventarios en stock anteriores al momento de la devaluación de la moneda, la Sociedad ha procedido a aceptar la oferta realizada por uno de sus accionistas de realizar un aporte irrevocable por un total de U\$S 5 millones de cara a fortalecer la estructura patrimonial de la sociedad y continuar con los planes de crecimiento de la firma.

Se destacan también los cobros anticipados de cuotas de sociedades relacionadas a los efectos de reforzar el capital de trabajo.

Mercado de Capitales:

Durante el período en consideración la empresa continuó con su estrategia de incrementar su actividad en el mercado de capitales y siguió priorizando el acceso a los siguientes programas:

1. Continuamos con la profundización del acceso al Mercado de Capitales a través de dos pilares:

A) Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables.

Luego del cierre anual y con fecha 19 de octubre de 2023, fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores la solicitud de ampliación del monto del Programa vigente de Obligaciones Negociables por hasta USD 100.000.000 (dólares cien millones) o su equivalente en otras monedas.

En la misma fecha, se emitieron las ONs Serie X Vinculadas a la Sostenibilidad Adicionales por el remante de colocación inicial de la Serie X por un total de USD 6.500.000 a la tasa de 2.5% nominal anual, con vencimientos de capital en tres cuotas iguales y consecutivas a los 24, 27 y 30 meses.

Posteriormente y con fecha 22 de febrero se emitieron las ONs Serie XII. Esta serie conto con:

- 1- una clase dólar linked (CLASE A Vinculadas a la Sostenibilidad) por un monto total de USD 3.606.129 a la tasa de 7% nominal anual, con vencimientos de capital en tres cuotas iguales y consecutivas a los 18, 21 y 24 meses, y
- 2- una clase en pesos (CLASE C) por un monto total de \$745.000.000, a una tasa de Badlar + 6% con vencimientos de capital a los 12 meses.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

SURCOS S.A.

N° de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

Cancelaciones amortización e intereses durante el semestre septiembre a febrero 2024 en dólares estadounidenses:

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	CANCELACIONES		TOTAL CANCELADO
	CAPITAL	INTERESES	
ON SERIE VII	3.334.000	37.239	3.371.239
ON SERIE VIII VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	6.666.000	278.236	6.944.236
ON SERIE IX VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	-	104.536	104.536
ON SERIE X VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	-	192.709	192.709
ON SERIE XI	-	57.518	57.518
TOTALES	10.000.000	670.237	10.670.237

Asimismo cabe destacar que, con fecha:

1) 8 de marzo de 2024 se realizó el segundo pago de amortización de las ON Serie VIII VS por USD 6.666.000 y sus respectivos intereses USD 119.911,02.

2) 3 de abril de 2024, se cancelaron los intereses de las ON Serie IX VS por USD 54.838,36.

B) Emisiones Pagaré Bursátil

Luego del trimestre cerrado el pasado 30 de noviembre de 2023 se realizaron las siguientes operaciones vinculadas a estos instrumentos financieros:

- el día 28 de febrero 2024 se cancelaron pagares por un monto total de USD 2.000.000
- el día 3 de abril 2024 se cancelaron pagares por un monto total de \$ 150.000.000.
- con fecha 29 de febrero 2024 se emitió un nuevo pagare bursátil por \$550.000.000
- con fecha 1° de marzo 2024 se emitieron dos pagarés bursátiles por \$ 500.000.000 cada uno.
- Con fecha 4 de abril se emitieron dos pagarés bursátiles por \$ 300.000.000 y \$ 100.000.000.
- Con fecha 5 de abril se emitieron 4 pagarés bursátiles por \$ 300.000.000 cada uno.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

SURCOS S.A.

Nº de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

C) Programa Global de Valores Fiduciarios Surcos Créditos

El objeto del programa es obtener financiamiento de capital de trabajo, mediante la titularización de créditos y/o cheques de pago diferido.

En el período semestral cerrado el pasado 29 de febrero, la compañía emitió y colocó exitosamente la serie XXXII dentro del Programa de Valores Fiduciarios "Surcos Créditos", por un valor nominal total de USD 2.571.282 correspondiente a valores de deuda fiduciaria clase A.

A su vez durante el mismo periodo se cancelaron en tiempo y forma todos los títulos emitidos bajo las series XXX, quedando a la fecha un saldo a liquidar de la serie XXXI previsto para el próximo 15 de abril.

2. Financiamiento Bancario

Al cierre del presente período un 65% de la deuda financiera de Surcos correspondía a Obligaciones Negociables, un 19% a deuda bancaria y un 15% a Pagares Bursátiles, mientras que un 52% correspondía a deuda con un plazo de vencimiento mayor a un año y 48% con vencimiento menor a un año.

A continuación informamos la estructura patrimonial, estado de resultado integral y estructura del flujo de efectivo del período de seis meses finalizado el 29 de febrero de 2024, comparativo con los mismos períodos de ejercicios anteriores y los principales indicadores correspondientes a los estados contables de Surcos S.A.

Estructura patrimonial comparativa

	29-02-24	28-02-23	28-02-22
ACTIVO NO CORRIENTE	37.698.623.402	6.938.952.258	8.620.725.986
ACTIVO CORRIENTE	80.102.811.286	92.627.385.409	86.690.816.496
TOTAL DEL ACTIVO	117.801.434.688	99.566.337.667	95.311.542.482
PASIVO NO CORRIENTE	38.018.692.316	23.664.297.406	20.042.961.558
PASIVO CORRIENTE	78.785.848.254	61.909.912.117	68.426.449.095
TOTAL DEL PASIVO	116.804.540.570	85.574.209.523	88.469.410.653
PATRIMONIO NETO	996.894.118	13.992.128.144	6.842.131.828
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	117.801.434.688	99.566.337.667	95.311.542.482

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora

Sebastián Calvo
Presidente

SURCOS S.A.

Nº de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

Estructura de Resultados

	29-02-24	28-02-23	28-02-22
RESULTADO OPERATIVO	4.508.191.983	17.834.370.491	13.211.392.866
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	55.378.108	(937.783.154)	(234.555.099)
RESULTADOS FINANCIEROS	(26.542.575.218)	(9.881.475.409)	(16.367.804.990)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	4.635.906.992	(197.352.722)	(1.172.710.718)
RESULTADO NETO ORDINARIO	(17.343.098.135)	6.817.759.206	(4.563.677.941)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3.587.730.407	(948.677.440)	314.277.261
RESULTADO NETO	(13.755.367.728)	5.869.081.766	(4.249.400.680)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(5.766.884)	(2.712.091)	(104.307.409)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	(13.761.134.612)	5.866.369.675	(4.353.708.089)

Estructura de Flujo de Efectivo

	29-02-24	28-02-23	28-02-22
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR/ (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERATIVAS	4.950.023.287	(3.689.421.480)	(12.800.831.014)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(720.683.273)	(811.933.838)	(681.522.376)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN)/ GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(6.174.092.769)	4.130.228.194	13.301.706.454
(DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(1.944.752.755)	(371.127.124)	(180.646.936)

INDICES

	29-02-24	28-02-23	28-02-22
Liquidez (1)	102%	150%	127%
Solvencia (2)	1%	16%	8%
Inmovilización del Capital (3)	32%	7%	9%

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

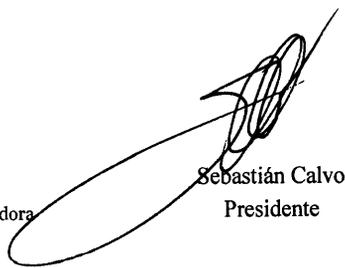
(3) Activo no corriente / Activo total

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

SURCOS S.A.

Nº de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

2. Perspectivas

La Compañía está convencida que el fortalecimiento tanto en su capital de trabajo, como el patrimonio neto a través de la recuperación de resultados como a través de los aportes dinamizarán el negocio mejorando significativamente las perspectivas de la Sociedad y continuar en este sentido realizando acciones que permitan alcanzar sus objetivos estratégicos.

Santa Fe, 11 de abril de 2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-04-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

KARÉN GRIGORIAN
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 15.495 - Ley N° 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe - Cámara II
Firmado digitalmente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-04-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente