

ACTA DE DIRECTORIO NÚMERO 38

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 08 días del mes de marzo de 2023, siendo las 15.00 horas se reúne el Directorio de **SAN BAUTISTA DEL SUR S.A.** (la "Sociedad"), en el domicilio social de Avda. Corrientes 1174, piso 6° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, bajo la Presidencia del Sr. Pablo Miguel Bertone. Asimismo, se cuenta con la presencia del Dr. Marcos Mazzinghi, en su carácter de Síndico titular de la Sociedad.

A continuación, el Presidente expone que la presente reunión tiene por objeto:

1. Poner en consideración de los Señores Directores la Memoria, el Balance General o Estado Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivos, las notas 1 a 6 de los Anexos I a III de los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico N°6 cerrado el 31 de diciembre de 2022, a cuya documentación han tenido acceso con anterioridad, por lo que el Sr. Presidente propone se apruebe dicha documentación.
2. Convocatoria a Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Toma la palabra el Presidente y pone en consideración el primer punto de la agenda del día. Para ello se reconoce que toda la documentación precedente se encuentra transcrita en los libros respectivos. La memoria elaborada por el Directorio se transcribe a continuación:

MEMORIA

Sres. ACCIONISTAS de
San Bautista del Sur S.A.
Presente.

Nos complace someter a vuestra consideración: la presente **Memoria, el Balance General o Estado Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, las Notas 1 a 6 y los Anexos I a III a los Estados Contables correspondientes al ejercicio económico N° 6 cerrado el 31 de diciembre de 2022, comparativo al 31 de diciembre de 2021.**

San Bautista del Sur S.A. es una empresa que se dedica a la actividad ganadera (cría e invernada) y agrícola que inició sus actividades el 9 de junio de 2017. Los establecimientos donde opera se encuentran ubicados en las localidades de García del Río y Tres Picos, Partido de Tornquist, Provincia de Buenos Aires, ubicados próximos a la Sierra de La Ventana y a una distancia de 52 kms y 45 kms de la Ciudad de Bahía Blanca, respectivamente.

La actividad principal es la cría de ganado bovino de la raza Aberdeen Angus, produciendo terneros de primera calidad para la venta mayormente a feedlots de la zona núcleo con la misión de satisfacer las necesidades de los clientes, superando siempre sus expectativas.

Las vaquillonas y vacas son de rodeo general, madres Angus Seleccionadas y Puras Controladas. Los toros son Aberdeen Angus negros, puros controlados. Se hace foco en la selección y calificación de los proveedores de hacienda, que tiene por objeto mantener un alto nivel de calidad genética. Se cumplió un amplio programa de vacunación dentro de los cuales incluye los establecidos por SENASA.

La empresa opera en establecimientos que suman 3226 hectáreas, de las cuales 2385 son arrendadas.

Las restantes hectáreas, corresponden a la adquisición del Establecimiento Santa María, ubicado a 570 metros hacia el este de nuestro campo SBS2 y a 350 metros hacia el oeste de la localidad de Tres Picos. El establecimiento adquirido tiene una extensión de 841 hectáreas de campo, distribuidas en 16 lotes. Cuenta con un sistema de riego que nos permitirá producir 120 hectáreas bajo este sistema regando 5 mm/día, 5 molinos con sus respectivos tanques australianos con capacidad total para 600.000 litros de agua, corrales, manga, casilla de operar, embarcadero en buen estado y diseñados para operar de forma adecuada y eficiente, 3 amplios galpones, un tinglado y 4 silos de con una capacidad de almacenaje de 640 toneladas de granos. Cuenta con un sistema de bebederos que permiten acceso al agua en todos los lotes del campo, y alambrados internos y externos en muy buen estado. Finalmente cabe mencionar, que el campo cuenta con un sector de 3 hectáreas diseñado y alambrado para la actividad de engorde a corral (con una línea de 195 metros

con comederos de cemento). La potencialidad del suelo nos permite a futuro, tener un plantel de 400 madres.

San Bautista del Sur S.A. cuenta con 1480 cabezas, que incluyen un plantel de 922 madres. Las terneras que actualmente están al pie de las madres, serán destetadas y se retendrán para que, a partir del mes de noviembre/23 se sumen al plantel de madres. De esa forma, aumentaremos nuestra producción anual de terneros a 1.050 cabezas. Contamos con los recursos suficientes y stocks en alimentos y pasturas para asegurarnos la calidad y cantidad en la alimentación durante el ejercicio entrante.

A pesar del contexto nacional, de las cuales dos terceras partes del total de hectáreas ganaderas del país han sido muy afectadas por la sequía, los campos de San Bautista del Sur S.A. se encuentran ubicados dentro del tercio menos afectado. El nivel de lluvias caídas se encuentra dentro de los parámetros normales para la zona.

Esto nos permitió sembrar en tiempo y forma los verdeos programados para el verano, y mantener un buen estado corporal en nuestro rodeo. Obteniendo un bajo porcentaje de mortandad en las pariciones de primavera, y generando, además, reservas para la suplementación de dietas (producción de rollos y cosecha de granos). Además, estamos previendo obtener y mantener altos índices de preñez en los servicios de primavera (octubre/enero).

En el mes de diciembre, se llevó a cabo la cosecha de cebada forrajera en las 141 hectáreas sembradas en el campo SBS4. Obteniéndose 393,7 toneladas de granos. Esto constituye en rinde de 2800 kgs/ha.

En 2015 hectáreas en las que opera SBS son propiedad de Eipor S.A., una empresa asociada con la que se tiene un contrato de arrendamiento.

Los trabajos de mejora de la infraestructura (tales como: conectores solares, bombas sumergidas y sistemas innovadores de bebederos para los animales, entre otros, como así también mejoras en las viviendas del personal rural encargado de la labor diaria en los distintos establecimientos para brindarles un mayor confort ya que los consideramos un recurso esencial para para la actividad que desarrollamos en cuanto a la dedicación que deben brindar en la atención de los animales sobre todo en los procesos de reproducción, alimentación etc.) se coordinan entre SBS y Eipor S.A., quien no sólo pone a disposición la superficie en la que opera, sino que también aporta movilidad, maquinaria para labores como fertilización y movimientos de hacienda, equipo técnico, administrativo y contable.

En lo que respecta a los Recursos Humanos, continúan acompañándonos un equipo de profesionales en agronomía y producción animal, que nos permite establecer y llevar a cabo, buenas prácticas de manejo y de mejora continua apoyado tecnológicamente con los recursos necesarios, una mejora permanente de las instalaciones y su mantenimiento.

La Compañía apunta a dar previsibilidad a la producción ganadera y agrícola, estableciendo un planteo técnico y económico de la actividad, y la planificación de los recursos necesarios para cumplir con las metas de crecimiento establecidas. El objetivo de SBS consiste en conseguir, mediante la implementación de tecnologías de producción innovadoras, el aumento de la carga animal destinada a la cría y, a través de un proceso de integración vertical, obtener novillos terminados para el mercado; todo esto sobre la base de la sustentabilidad del medio ambiente, la utilización de energías renovables y la aplicación de tecnología e innovación.

En lo financiero la Cía. obtuvo la aprobación de CNV para el ingreso de la sociedad al régimen de oferta pública y listado bursátil de obligaciones negociables en Argentina.

Síntesis de información financiera de la entidad

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera relacionada con la Sociedad, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Resumen del Estado de Situación Financiera

A continuación, se expone la evolución del Estado de Situación Financiera de la Sociedad con información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO SITUACION FINANCIERA	31/12/2022 \$
Caja y Bancos	2.831.022,05
Inversiones	14.218.944,27
Créditos por Ventas	37.365.202,58
Créditos Fiscales	7.532.209,09
Bienes de Cambio	164.423.766,24
Otros Créditos	111.130,97
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	226.482.275,22
Inversiones	50.000,00
Bienes de Uso	264.137.637,37
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	264.187.637,37
TOTAL ACTIVO	490.669.912,59
Deudas Bancarias	3.413.177,82
Deudas Comerciales	22.529.335,33
Deudas Sociales	854.902,11
Deudas Fiscales	363.448,35
Otras Deudas	338.002.817,63
TOTAL PASIVO	365.163.681,24
PATRIMONIO NETO	125.506.231,35
TOTA PASIVO + PATRIMONIO NETO	490.669.912,59

Resumen del Estado de Resultados

El siguiente cuadro detalla la evolución de los Resultados de la Sociedad con información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Los resultados del ejercicio bajo análisis se encuentran fuertemente afectados por la sequía que obligó a la reducción de stock ganadero en el país por falta de pasturas y de agua superficial para que coman y beban los animales; con la consecuente pérdida de precios de la hacienda al aumentar la oferta del mercado interno.

Por otra parte, la compañía sufrió el efecto de la inflación que durante el período enero/diciembre 2022 fue del 94,8% y los precios de la hacienda y de la carne se mantuvieron muy por debajo de la misma durante el período.

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2022 \$
Ingresos Venta Hacienda	71.716.784,13
Ingresos Venta Cereales	18.017.608,98
Total Ingresos	89.734.393,11
Costo de Mercaderías Vendidas	- 75.028.809,16
Resultado Operativo	14.705.583,94
Gastos de Administración	- 47.440.334,55
Gastos de Comercialización	- 327.370,14
Total Egresos	- 47.767.704,69
Otros Ingresos y Egresos	
Resultados Financieros y por Tenencia Incluyendo el RECPAM	- 47.117.072,27
Resultado Venta de Bienes de Uso	10.693.867,71
Otros Ingresos	4.355.051,93
Resultado del Ejercicio	- 65.130.273,38

Estructura del Flujo de Efectivo

A continuación, se detalla la información resumida, relacionada con la generación y aplicación de efectivo con datos comparativos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

ESTADO FLUJO EFECTIVO	31/12/2022 \$
Fondos Generados Act Operativas	266.704.265,77
Otras causas de variación de Efvo	- 73.267.806,59
Fondos aplicados a las actividades de inversión	- 191.093.259,65
Total Fondos Generados/(aplicados) durante el periodo	2.343.199,52

Indicadores Financieros

A continuación, como muestra del análisis realizado a los resultados de nuestra empresa, ponemos a consideración de los señores accionistas los índices que consideramos más relevantes destacar:

SAN BAUTISTA DEL SUR S.A. (en Moneda Homogénea)				2022	2021
INDICE DE SOLVENCIA	=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	= $\frac{490.669.912,59}{365.163.681,24}$	= 1,34	3,48
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	= $\frac{365.163.681,24}{125.506.231,35}$	= 2,91	0,40
LIQUIDEZ CORRIENTE	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= $\frac{226.482.275,22}{365.163.681,24}$	= 0,62	3,06
PRUEBA DEL ÁCIDO	=	$\frac{\text{Activo Corriente - Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= $\frac{99.763.871,13}{365.163.681,24}$	= 0,27	0,31
RAZÓN DEL PATRIMONIO AL ACTIVO	=	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$	= $\frac{125.506.231,35}{490.669.912,59}$	= 0,26	0,71
RAZÓN DE INMOVILIZACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Total}}$	= $\frac{264.187.637,37}{490.669.912,59}$	= 0,54	0,12
ROTACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	= $\frac{89.734.393,11}{490.669.912,59}$	= 0,18	0,17

San Bautista del Sur logró a fines del ejercicio bajo análisis la adquisición de hectáreas que le permitirán consolidar una unidad productiva con rentabilidad, esperamos una recomposición de precios del sector y una mejora de las exportaciones que sigan traccionando la demanda

Agradecemos a todos los colaboradores de **San Bautista del Sur S.A.**, por su predisposición y solidaridad en el trabajo diario. Compartimos con ellos la alegría de consolidar un proyecto ambicioso.

EL DIRECTORIO

Luego de un breve intercambio de opiniones se aprueba por unanimidad todo el punto anterior.

Se pasa a considerar el punto 2 de la agenda del día. Toma la palabra el Presidente y expone que, teniendo en cuenta lo tratado anteriormente, se resuelve unánimemente convocar a Asamblea General Extraordinaria de Accionistas para el día 09 de marzo de 2023 a las 17 horas en primera convocatoria y a las 18 en segunda, en la Sede Social de Av. Corrientes 1174 piso 6° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, para tratar el siguiente Orden del Día:

1. Designación de dos accionistas para firmar el Acta.
2. Consideración de los documentos del artículo 234 inciso 1° de la Ley General de Sociedades, Ley 19.550, correspondientes al ejercicio económico n°6 finalizado al 31 de diciembre de 2022.
3. Aprobación de la gestión de los miembros del Directorio.
4. Honorarios del Directorio en función del artículo 261 de la Ley General de Sociedades.
5. Tratamiento de los resultados del Ejercicio. Consideración de la absorción del Resultado No Asignado (“RNA”) negativo al 31 de diciembre de 2022.
6. Autorizaciones necesarias con relación a lo resuelto en puntos anteriores.

El Sr. Presidente deja constancia de que atento que los señores accionistas que representan el 100 % del capital social han manifestado con seguridad su asistencia a la Asamblea convocada, y considerándose notificados en este acto, se omite la publicación de edictos conforme lo permite la Ley 19.550.

No habiendo más asuntos que tratar, se levanta la sesión siendo las 16 horas.