

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2023.

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

El entorno de negocios continúa inmerso en una situación de incertidumbre e inestabilidad económica. De todos modos, gracias a nuestra sólida posición competitiva en la venta de soluciones para la protección y nutrición vegetal, apuntamos a continuar creciendo en nuestra participación de mercado y a mantener el liderazgo como empresa argentina pionera en la incorporación de Nanotecnología en fitosanitarios.

Continuamos ampliando la paleta de soluciones Elite que permiten al productor obtener resultados sustentables y rentables, a la vez que reducen el impacto ambiental de sus aplicaciones gracias a la mayor eficacia de la tecnología en el uso de los principios activos. Por otro lado, seguimos invirtiendo en el desarrollo de nuevas formulaciones y abriendo nuevas líneas de investigación, apostando a hacer crecer el negocio sobre bases sustentables.

Todo este esfuerzo ha redundado en un mejor margen de negocio, alcanzando una adecuada estructura de financiamiento de las operaciones y generando mayor confianza en el mercado de capitales a través de la emisión de bonos vinculados a la sustentabilidad, donde también somos pioneros en el país.

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 profundizando 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.

CANCELACIONES AMORTIZACIÓN E INTERESES DURANTE EL TRIMESTRE SEPTIEMBRE A NOVIEMBRE 2023:

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	CANCELACIONES		TOTAL CANCELADO
	CAPITAL	INTERESES	
ON SERIE VII	USD 3.334.000,00	USD 37.238,50	USD 3.371.238,50
ON SERIE VIII VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	USD 0,00	USD 137.621,92	USD 137.621,92
ON SERIE IX VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	USD 0,00	USD 52.553,42	USD 52.553,42
ON SERIE X VINCULADO A LA SOSTENIBILIDAD	USD 0,00	USD 78.782,22	USD 78.782,22
ON SERIE XI	USD 0,00	USD 28.449,98	USD 28.449,98
TOTALES	USD 3.334.000,00	USD 334.646,04	USD 3.668.646,04

Asimismo cabe destacar que con fecha 11 de diciembre de 2023 se realizó el primer pago de amortización de las ON Serie VIII VS por USD 6.666.000 y sus respectivos intereses USD 140.613,70. Por su parte, el día 29 de dicho mes, se cancelaron los intereses de las ON Serie IX VS por USD 51.982,19.

B) Emisiones Pagare Bursátil

Durante el ejercicio cerrado el pasado 31 de agosto la empresa participó fuertemente en el mercado de capitales, a través de emisiones de Pagare Bursátil dólar link. Dicho instrumento se afianzo en los meses de septiembre y octubre posteriores al cierre anual, con emisiones en favor de inversores corporativos e institucionales por un monto total de USD 6.500.000, a un plazo promedio de 12 meses y a una tasa promedio nominal anual de 0.0%.

A su vez en dicho período se cancelaron USD 3.555.000

Las emisiones de las Obligaciones Negociables Serie X junto con las emisiones de los Pagares le han permitido a la compañía continuar:

Extendiendo el plazo promedio y el perfil de vencimientos de su deuda financiera, reducir su costo promedio de endeudamiento, diversificando sus fuentes de financiamiento, consolidando su participación en el mercado, ampliado su base de inversores y siendo pionera en la utilización de nuevas herramientas financieras que propone el Mercado de Capitales como son los Bonos Vinculados a la Sostenibilidad y los Pagares Bursátiles.

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 ejercicio cerrado el pasado 31 de agosto, la compañía emitió y colocó exitosamente cuatro (4) series del Programa de Valores Fiduciarios "Surcos Créditos", por un valor nominal total de AR\$ 1.497.499.831. Las series emitidas fueron de la a XXVIII a la XXXI. A su vez durante el mismo periodo se cancelaron en tiempo y forma todos los títulos emitidos bajo las series XXVIII a XXIX (las series 28 y 29 se emitieron y cancelaron durante el mismo ejercicio).

2. Financiamiento Bancario

Durante el período bajo análisis las líneas de crédito se han incrementado en un 46%, mientras que se cancelaron en tiempo y forma las amortizaciones pactadas por un total de USD 794.568 y AR\$ 2.463.529.893.

A pesar del contexto de país sumamente complejo, tanto en el ámbito político como económico, los Mercados Bancarios y de Capitales continuaron demostrando un sólido respaldo hacia Surcos. Esto ha sido posible gracias al compromiso de la empresa en el cumplimiento cabal de cada una de sus obligaciones y a las políticas financieras implementadas. Durante el año fiscal 2023 la empresa continuó incursionando en los Mercados de Capitales. Al cierre del ejercicio un 57% de la deuda financiera de Surcos correspondía a Obligaciones Negociables, un 29% a deuda bancaria y un 14% a Pagares Bursátiles.

A continuación informamos la estructura patrimonial, estado de resultado integral y EFE del último ejercicio comparativo con los de ejercicios anteriores y los principales indicadores correspondientes a los estados contables de Surcos SA.

Estructura patrimonial comparativa

	30-11-23	30-11-22	30-11-21
ACTIVO NO CORRIENTE	22.110.727.145	6.546.822.339	6.030.306.753
ACTIVO CORRIENTE	49.050.955.376	60.139.467.694	60.641.321.509
TOTAL DEL ACTIVO	71.161.682.521	66.686.290.033	66.671.628.262
PASIVO NO CORRIENTE	17.490.691.525	16.445.402.734	14.020.304.860
PASIVO CORRIENTE	45.629.013.343	42.893.794.824	47.865.165.736
TOTAL DEL PASIVO	63.119.704.868	59.339.197.558	61.885.470.595
PATRIMONIO NETO	8.041.977.653	7.347.092.475	4.786.157.667
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	71.161.682.521	66.686.290.033	66.671.628.262

Estructura de Resultados

	30-11-23	30-11-22	30-11-21
RESULTADO OPERATIVO	2.236.372.238	6.167.032.566	5.930.336.577
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(234.876.687)	24.824.953	(105.287.209)
RESULTADOS FINANCIEROS	(1.713.483.162)	(3.085.620.700)	(7.347.188.415)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	(709.871.600)	87.465.729	(526.406.968)
RESULTADO NETO ORDINARIO	(421.859.211)	3.193.702.548	(2.048.546.016)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(144.766.526)	(586.770.281)	348.252.823
RESULTADO NETO	(566.625.737)	2.606.932.267	(1.700.293.193)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2.883.442)	(1.582.628)	(46.821.561)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	(569.509.179)	2.605.349.639	(1.747.114.754)

Estructura de Flujo de Efectivo

	30-11-23	30-11-22	30-11-21
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	7.281.226.480	4.454.188.505	(7.327.975.118)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(72.365.063)	(566.353.505)	(581.324.853)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(7.829.117.892)	4.586.008.875	7.742.368.581
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(620.256.475)	(434.533.135)	(166.931.390)

INDICES

	30-11-23	30-11-22	30-11-21
Liquidez	107%	140%	127%
Solvencia	13%	12%	8%
Inmovilización del Capital	31%	10%	9%
Rentabilidad	-7,36%	42,97%	-35,53%

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Activo total

(4) Resultado neto del período (no incluye ORI) / Patrimonio Neto total

2. Perspectivas

La Compañía está convencida que el aporte de nuevas tecnologías no sólo genera mayor eficiencia y sustentabilidad a nuestra agricultura, sino que además aporta trabajo y exportaciones argentinas para el mundo. En este sentido, SURCOS está empeñada en innovar, investigar y desarrollar alternativas en nuevos productos y mercados para lograr alcanzar los objetivos estratégicos que se ha planteado.

Santa Fe, 11 de enero de 2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11-01-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora

Sebastián Calvo
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-01-2024
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