

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 NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MAYO 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

Tal como mencionáramos en la reseña de los estados financieros intermedios del trimestre anterior, las ventas han comenzado a recuperarse de manera sostenible de cara a la nueva campaña agrícola. Sumado a esto, hemos logrado capitalizar la baja en el costo de los principales insumos con que fabricamos nuestros productos, generando así un incremento de cuatro puntos en nuestro margen bruto.

La demanda de nuestras soluciones Elite continúan firmes, afianzándose en el mercado local y en la región, contribuyendo a una agricultura cada vez más sustentable y eficiente.

En un contexto que aún muestra alguna incertidumbre, hemos logrado mantener en valores razonables los gastos de estructura. Como consecuencia de esto, la mejora en el Margen Bruto se ha trasladado al Resultado Operativo que ha crecido un 3,7% en comparación con el acumulado al trimestre anterior.

Asimismo, el cambio producido en la estructura de financiamiento de la compañía durante el presente trimestre a través de una reducción del pasivo con terceros, ha generado una reducción importante en el costo financiero, redundando en una mejora sustancial del Resultado antes de Impuestos del 18,2%

Mercado de Capitales:

Durante el período en consideración la empresa continuó con su estrategia de seguir profundizando su actividad en el mercado de capitales a través de tres 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 Obligaciones Negociables 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 Obligaciones Negociables Serie XII. Esta serie conto con:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-07-2024
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 11-07-2024

Alejandro De Navarrete
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 01-019194 - 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

- 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
- 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.

Finalmente y con fecha 29 de abril se emitieron las Obligaciones Negociables Serie XIII por un plazo de 12 meses y un monto de \$2.693.750.000 a una tasa de Badlar + 7% con vencimientos de capital a los 12 meses. El capital se pagará en una sola cuota a su vencimiento mientras que los intereses se pagaran trimestralmente.

Detalle de Cancelaciones de Obligaciones Negociables al 31 de mayo de 2024

OBLIGACIONES NEGOCIABLES	CANCELACIONES		TOTAL CANCELADO
	CAPITAL	INTERES	
ON SERIE VII	USD 3.334.000	USD 37.648	USD 3.371.648
ON SERIE VIII VS	USD 13.332.000	USD 398.147	USD 13.730.147
ON SERIE IX VS		USD 159.374	USD 159.374
ON SERIE X VS		USD 307.902	USD 307.902
ON SERIE XI		USD 85.659	USD 85.659
ON SERIE XII CLASE A U\$S		USD 62.934	USD 62.934
ON SERIE XII CLASE C PESOS		\$ 149.764.356	\$ 149.764.356,00
TOTAL CANCELACIONES EN PESOS		\$ 149.764.356	\$ 149.764.356
TOTAL CANCELACIONES EN DOLARES	USD 16.666.000	USD 1.051.664	USD 17.717.664

Asimismo cabe destacar que, con fecha:

1) 10 de junio de 2024 se realizó el último pago de amortización de las ON Serie VIII VS por USD 6.668.000 y sus respectivos intereses USD 64.053.

2) 1° de julio de 2024, se cancelaron los intereses de las ON Serie IX VS por USD 50.840.

B) Emisiones Pagaré Bursátil

Durante del trimestre cerrado el pasado 31 de mayo de 2024 se:

1) emitieron pagares en pesos por un total de \$ 8.095.000.000,

2) pagaron pagares en pesos por \$ 3.500.000.000,

3) se pagaron pagares dolar link por USD 2.080.000

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-07-2024
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 11-07-2024

Alejandro De Navarrete
Socio
Contador Público U.B.A.

Matrícula N° 01-019194 - 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.

Durante el período trimestral cerrado el pasado 31 de mayo, la compañía no realizó nuevas colocaciones de este instrumento.

A su vez durante el mismo periodo se cancelaron en tiempo y forma todos los títulos emitidos bajo las series XXXI, quedando a la fecha vigente solamente la serie XXXII con vencimiento en el mes de agosto 2024.

2. Financiamiento Bancario

Al cierre del presente período un 64% de la deuda financiera de Surcos correspondía a Obligaciones Negociables, un 19% a Pagares Bursátiles y un 17% a deuda bancaria, mientras que un 39% correspondía a deuda con un plazo de vencimiento mayor a un año y 61% 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 nueve meses finalizado el 31 de mayo de 2024, comparativo con los mismos períodos de ejercicios anteriores y los principales indicadores correspondientes a los estados financieros de Surcos S.A.

Estructura patrimonial comparativa

	31-05-24	31-05-23	31-05-22
ACTIVO NO CORRIENTE	37.021.141.351	8.601.206.389	9.575.432.893
ACTIVO CORRIENTE	98.871.111.071	119.975.651.182	96.291.437.300
TOTAL DEL ACTIVO	135.892.252.422	128.576.857.571	105.866.870.193
PASIVO NO CORRIENTE	32.573.397.490	29.386.388.563	22.262.630.048
PASIVO CORRIENTE	78.615.357.242	84.851.421.828	76.004.372.771
TOTAL DEL PASIVO	111.188.754.732	114.237.810.391	98.267.002.819
PATRIMONIO NETO	24.703.497.690	14.339.047.180	7.599.867.374
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	135.892.252.422	128.576.857.571	105.866.870.193

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-07-2024
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 11-07-2024

Alejandro De Navarrete
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 01-019194 - 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

	31-05-24	31-05-23	31-05-22
RESULTADO OPERATIVO	10.486.659.741	25.724.645.147	19.697.551.489
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(255.381.869)	(2.067.469.414)	(349.710.374)
RESULTADOS FINANCIEROS	(37.847.712.736)	(19.570.696.146)	(24.403.610.189)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	12.187.548.820	(656.957.168)	(1.748.455.291)
RESULTADO NETO ORDINARIO	(15.428.886.044)	3.429.522.419	(6.804.224.364)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.742.001.267	685.892.936	468.572.285
RESULTADO NETO	(12.686.884.777)	4.115.415.355	(6.335.652.079)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(8.650.326)	(3.413.428)	(155.517.331)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	(12.695.535.103)	4.112.001.927	(6.491.169.410)

Estructura de Flujo de Efectivo

	31-05-24	31-05-23	31-05-22
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR/ (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERATIVAS	1.529.565.620	(1.258.734.515)	7.374.493.436
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.013.123.079)	(838.337.185)	(3.171.090.113)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN)/ GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.612.864.346)	5.597.977.886	(4.195.527.903)
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(2.096.421.805)	3.500.906.186	7.875.420

INDICES

	31-05-24	31-05-23	31-05-22
Liquidez (1)	126%	141%	127%
Solvencia (2)	22%	13%	8%
Inmovilización del Capital (3)	27%	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 11-07-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

Alejandro De Navarrete
Socio
Contador Público U.B.A.

Matrícula N° 01-019194 - 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 11-07-2024

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

A pesar de los resultados obtenidos hasta el momento, que se deben en gran parte a situaciones coyunturales, la empresa continúa solidificando su capital de trabajo y su estructura de financiamiento, con un fuerte compromiso de sus accionistas, a través de aportes concretos, que continuarán dinamizando el negocio de cara al cumplimiento de sus objetivos estratégicos.

Santa Fe, 11 de julio de 2024

Introduce el texto aquí

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión de fecha 11-07-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula N° 7/198 - C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

Alejandro De Navarrete
Socio
Contador Público U.B.A.
Matrícula N° 01-019194 - 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 11-07-2024

Héctor A. Tristán
Por Comisión Fiscalizadora



Sebastián Calvo
Presidente