

MEMORIA

A los señores Accionistas de Petroagro SA.:

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio de la Sociedad tiene el agrado de someter a vuestra consideración la presente Memoria, como así también el inventario, los estados de situación financiera, de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, de cambio en el patrimonio y el flujo de efectivo, notas e informe de los auditores correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de mayo de 2024.

Contexto

Tal como hemos venido manifestando en nuestras reseñas, se estima que la economía se ha contraído a un ritmo más acelerado en el primer trimestre de 2024 en comparación con el cuarto trimestre de 2023, el marcado aumento de la inflación producto de la devaluación de la moneda, luego del cambio de Gobierno y la eliminación de los controles de precios, afectando severamente el consumo privado.

Por el lado del gasto público se observa un importante impacto producto de la postura fiscal restrictiva por parte del nuevo gobierno, que tuvo un superávit presupuestario de más de 1 billón de ARS (1.1 mil millones de USD) en el primer trimestre del 2024, en contraste con un déficit de 3.6 billones de ARS en el cuarto trimestre del año pasado.

Aunque, los datos del primer trimestre son desalentadores, ya que la actividad económica cayó mes a mes durante todo el trimestre y mirando hacia el segundo trimestre, la caída económica debería empezar a moderándose. En abril, la producción industrial se recuperó con respecto a marzo, la inflación estuvo por debajo de las expectativas del mercado y las exportaciones aumentaron en dos dígitos a medida que el sector agrícola se recuperó de la grave sequía de la campaña pasada, pero con una importante caída en los precios internacionales. Es cierto que la confianza del consumidor aumentó por cuarto mes consecutivo en mayo y que el apoyo a las medidas tomada por el nuevo gobierno sigue siendo alto.

Se espera que el PIB se contraiga este año debido al plan de ajuste macroeconómico del presidente Milei, que incluye la austeridad fiscal, la devaluación de la moneda y la eliminación de los controles de precios. El destino del paquete de reformas del gobierno estuvo estancado en el Senado, pero finalmente logró su aprobación, previéndose una contracción del PIB del 3.3% en 2024, y una expansión del 3.5% en 2025.

La inflación aumentó al 289.4% en abril desde el 287.9% de marzo. Sin embargo, el aumento mensual de precios se moderó por cuarto mes consecutivo, sorprendiendo a los mercados a la baja, así es que se espera que la inflación sea la más alta de América Latina debido a la eliminación de los controles de precios y a tasas de cambio oficial y paralela más débiles.

Un tipo de cambio más débil de lo esperado representa un riesgo al alza, que anticipan un aumento promedio de los precios al consumidor del 247.4% en 2024, lo que representa una disminución de 9.5 puntos porcentuales en comparación con hace un mes, y un incremento promedio del 74.4% en 2025.

A mediados de mayo, el Banco Central de Argentina (BCRA) redujo la tasa de reposición a un día al 40,00% desde el 50,00%, desde finales del año pasado, las tasas se han recortado en 93 puntos porcentuales. Es probable que una política fiscal restringida y la caída de la inflación mensual hayan respaldado la decisión del BCRA, quedando la tasa de reposición a un día cierre 2024 en 42,21% y 2025 en 25,57%. Argentina tiene un tipo de cambio controlado, permitiendo al Banco Central que el peso se deprecie a un ritmo controlado en el mercado oficial. El 7 de junio, el peso cotizaba a ARS 899,0 por USD, depreciándose un 2,0% mes a mes, mientras que en el mercado paralelo, la tasa se negoció a ARS 1.265 por USD el 7 de junio, con una depreciación del 17,8% mes a mes. Se espera que las tasas oficial y paralela se debiliten para finales de 2024. Se prevén que el peso cierre 2024 en ARS 1.331,1 por USD y 2025 en ARS 1.952,5 por USD.

El indicador mensual de actividad económica (EMAE) se desplomó un 8,4% en comparación con el mismo mes del año anterior en marzo, lo que representa un deterioro respecto a la disminución del 3,0% de febrero. La cifra marcó la peor lectura desde agosto de 2020.

El notable deterioro de marzo se reflejó en caídas más pronunciadas en los sectores de manufactura y construcción. Sin embargo, el sector agrícola creció a un ritmo más acelerado. En términos mensuales, la actividad económica cayó un 1,4% en marzo, por debajo de la lectura plana de febrero. Mientras tanto, la tendencia es a la baja, con la variación media anual de la actividad económica situada en un -3,1% en marzo, frente al -2,3% de febrero. El ajuste en Argentina continúa, con caídas más pronunciadas en la actividad económica a medida que las variables nominales también se han ajustado más rápido de lo esperado. Como resultado, nuestra previsión de PIB para 2024, que es de una contracción del 3,0%, tiene riesgos a la baja, a pesar de la normalización del sector agrícola, en donde se observan mejoras en los volúmenes, pero caídas importantes en los precios internacionales, lo que puede afectar significativamente las perspectivas de crecimiento.

Aspectos generales

Este trigésimo sexto ejercicio arrojó un resultado integral positivo en miles de pesos de 556.803 gracias al negocio de hacienda el cual en el presente ejercicio generó un resultado positivo de miles de pesos de 2.473.218, que logró absorber las pérdidas generada por el negocio de granos y los gastos de estructura y financieros.

Se mantienen los acuerdos de comercialización con los principales actores del mercado, así como el posicionamiento logrado en el mercado zonal y exterior.

Para llevar adelante la producción Petroagro SA posee plantas certificadas y destinadas para el ingreso de granos con trazabilidad, que tiene una Aduana en planta, permitiendo reducir costos.

El feed lot posee un promedio anual de 3.500 cabezas permanente. El stock permanente se rota 3 veces al año por lo que siempre se proyecta un volumen de compra-venta y engorde que alcanzaría las 10.500 cabezas anuales. Las ventas se realizan en el mercado local y la condición de venta típica es el pago a 15 días una vez entregada la mercadería.

Aspectos económicos – financieros

Con respecto a la estructura patrimonial el Activo Corriente aumento en comparación con el periodo anterior, debido a un incremento de los inventarios. En contraposición, el pasivo corriente aumento, en medida del posicionamiento en inventarios. El pasivo no corriente, aumento con líneas de préstamos a largo plazo.

En relación con las herramientas crediticias utilizadas durante el presente ejercicio, la sinergia con diversas entidades financieras bancarias y no bancarias permitieron a la Sociedad obtener fondos a tasas razonables sin comprometer su activo fijo, y asimismo lograr el cumplimiento de las obligaciones en tiempos acordes con la campaña agrícola.

Resultado del Ejercicio

El Resultado Neto del Ejercicio arrojó una ganancia integral de miles de pesos de 5656.803. Al respecto, este Directorio deja a consideración de los Sres. Accionistas la afectación de dicho resultado.

Hechos posteriores

No se han registrado otros acontecimientos u operaciones posteriores al cierre del ejercicio que pudieran modificar significativamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad a la fecha de preparación de los estados financieros.

Personal

Se destaca y agradece la colaboración del personal de producción como de administración de la empresa, que con esfuerzo y en permanente proceso de mejora han posibilitado que ésta haya podido desarrollar sus actividades de la forma que hemos descripto precedentemente.

Gobierno corporativo

Se adjuntan a la presente memoria el informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario.

Perspectivas futuras y agradecimientos

Los estados contables muestran una empresa rentable, con un grado de liquidez aceptable, y que se ha consolidado en el negocio. Será tarea del Directorio de la Sociedad seguir orientando los recursos hacia las áreas de mayor rentabilidad logrando eficiencia en cada línea de negocios y excelencia en cada proceso.

Por último, deseamos agradecer a todos los que acompañan a la Sociedad en su gestión.

Carmen de Areco, Provincia de Buenos Aires 9 de agosto de 2024.

EL DIRECTORIO