

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO DE DOCE MESES FINALIZADO EL 31 DE AGOSTO 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

El ejercicio estuvo atravesado por diversas circunstancias que afectaron el normal desarrollo de los negocios, al punto que el mercado de fitosanitarios se redujo significativamente, tanto en volumen como en valores. Por otro lado, los principales actores del mercado, productores y distribuidores decidieron cambiar la forma de comprar los insumos esperando a hacerlo muy sobre la fecha de aplicación efectiva en el campo, generando un impacto negativo en la demanda de productos. También influyeron negativamente la persistente sequía que ya había afectado el ejercicio anterior y la aparición de plagas como la chicharrita.

SURCOS

La empresa continúa invirtiendo en el crecimiento de su línea de soluciones Elite, que reducen el impacto ambiental en la aplicación de sus productos, lo que le ha permitido sostener no sólo su posicionamiento local sino también desarrollar el enfoque de negocios en el exterior a través de conseguir nuevas patentes, con el firme objetivo de hacer crecer el valor de nuestra compañía a través de la formulación de productos a base de nanotecnología.

Mercado de Capitales:

Durante el ejercicio en consideración la empresa continuó profundizando su actividad de financiamiento 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 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 una clase dólar link (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 emitió la ON XIII por un plazo de 12 meses y un monto de \$2.693.750.000 y 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.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de agosto de 2024 se realizaron los siguientes pagos vinculados a la financiación a través de obligaciones negociables:



OBLIGACIONES NEGOCIABLES	CANCELACIONES		TOTAL CANCELADO
	CAPITAL	INTERES	
ON SERIE VII	U\$S 3.334.000	U\$S 37.648	U\$S 3.371.648
ON SERIE VIII VS	U\$S 20.000.000	U\$S 462.200	U\$S 20.462.200
ON SERIE IX VS		U\$S 210.214	U\$S 210.214
ON SERIE X VS		U\$S 423.094	U\$S 423.094
ON SERIE XI		U\$S 113.800	U\$S 113.800
ON SERIE XII CLASE A U\$S		U\$S 125.869	U\$S 125.869
ON SERIE XII CLASE C PESOS		\$ 226.153.533	\$ 226.153.533
ON SERIE XIII PESOS		\$ 301.108.482	\$ 301.108.482
TOTAL CANCELACIONES EN PESOS		\$ 527.262.015	\$ 527.262.015
TOTAL CANCELACIONES EN DOLARES	U\$S 23.334.000	U\$S 1.372.825	U\$S 24.706.825

B) Emisiones Pagaré Bursátil

Durante el ejercicio económico cerrado el pasado 31 de agosto de 2024:

- 1) se emitieron pagarés en pesos por un total de \$ 14.330.000.000,
- 2) se pagaron pagarés en pesos por \$ 8.645.000.000,
- 3) se emitieron pagarés dólar link por USD 10.250.000
- 4) se pagaron pagares dólar link por USD 13.635.000

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 ejercicio cerrado el pasado 31 de agosto, 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, XXXI y XXXII.

2. Financiamiento Bancario

Durante el ejercicio bajo análisis hemos:

- (i) continuado con el proceso de consolidación de bancos que iniciamos en el año 2020. Las líneas de crédito se han incrementado a \$39.6bn desde \$14.8bn a pesar de haber reducido el número de bancos con los que operamos a crédito de 16 a 13.
- (ii) cancelado en tiempo y forma las amortizaciones pactadas por un total de AR\$ 3.979.073.078
- (iii) Al cierre del presente ejercicio un 49,75% de la deuda financiera de Surcos correspondía a Obligaciones Negociables, un 14,11% a Pagares Bursátiles y un 36,13 % a deuda bancaria (incluyendo a las operaciones de descuento del pago diferido que representan un 32,28% del total de deuda financiera), mientras que un 25,07 % correspondía a deuda con un plazo de vencimiento mayor a un año y 74,93% con vencimiento menor a un año. Finalmente un 55,08% de la deuda está nominada en dólares y un 44,92% en pesos.



Estructura Patrimonial comparativa

	31-08-24	31-08-23	31-08-22	31-08-21
ACTIVO NO CORRIENTE	45.303.458.982	70.930.782.100	14.598.515.491	10.867.283.867
ACTIVO CORRIENTE	115.680.065.844	126.685.162.150	146.804.019.705	151.816.057.711
TOTAL DEL ACTIVO	160.983.524.826	197.615.944.250	161.402.535.196	162.683.341.578
PASIVO NO CORRIENTE	25.643.668.023	47.582.253.340	33.941.165.194	15.669.167.080
PASIVO CORRIENTE	107.708.149.217	128.991.257.039	115.874.762.604	131.044.574.475
TOTAL DEL PASIVO	133.351.817.240	176.573.510.379	149.815.927.798	146.713.741.555
PATRIMONIO NETO	27.631.707.586	21.042.433.871	11.586.607.398	15.969.600.023
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	160.983.524.826	197.615.944.250	161.402.535.196	162.683.341.578

Estructura de resultados comparativa

	31-08-24	31-08-23	31-08-22	31-08-21
RESULTADO OPERATIVO	16.643.504.747	26.152.508.450	28.991.628.399	20.361.417.872
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(730.333.756)	14.693.851.039	(514.717.436)	-
RESULTADOS FINANCIEROS	(46.376.677.621)	(29.130.715.219)	(35.918.190.064)	(34.726.476.100)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	13.162.499.471	(3.349.753.295)	(2.573.445.034)	3.536.541.908
RESULTADO NETO ORDINARIO	(17.301.007.159)	8.365.890.975	(10.014.724.135)	(10.828.516.320)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.557.589.210	1.006.835.285	689.663.056	(1.320.841.335)
RESULTADO NETO	(14.743.417.949)	9.372.726.260	(9.325.061.079)	(12.149.357.655)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(11.533.766)	69.991.279	(228.896.504)	160.580.140
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	(14.754.951.715)	9.442.717.539	(9.553.957.583)	(11.988.777.515)

Estructura de flujo de efectivo comparativa

	31-08-24	31-08-23	31-08-22	31-08-21
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES OPERATIVAS	10.500.194.026	(35.499.838.030)	(5.460.331.551)	31.181.447.394
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.953.166.079)	(899.417.001)	(5.236.012.009)	359.780.805
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(8.547.026.490)	44.716.811.433	14.817.687.400	(34.828.343.887)
AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	1.457	8.317.556.402	4.121.343.840	(3.287.115.688)

Índices

	31-08-24	31-08-23	31-08-22	31-08-21
Liquidez	107%	98%	127%	116%
Solvencia	21%	12%	8%	11%
Inmovilización del Capital	28%	36%	9%	7%
Rentabilidad	-53%	45%	-80%	-76%

2. Perspectivas

Auguramos un contexto más favorable para el próximo ejercicio, en el cual redoblabremos nuestros esfuerzos para consolidar la tecnología de nuestros productos, generando mayor confianza en nuestros clientes y enfocándonos fuertemente en nuestra capacidad innovadora.

Santa Fe, 12 de noviembre de 2024



Sebastian Calvo
Presidente