

ACTA DE DIRECTORIO NÚMERO 57

En la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a los 05 días del mes de marzo de 2025, siendo las 15.00 horas se reúne el Directorio de **SAN BAUTISTA DEL SUR S.A.** (la "Sociedad"), en el domicilio social de Perón 646 piso 3° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, bajo la Presidencia del Sr. Andrés Pedro Peralta. 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° 8 cerrado el 31 de diciembre de 2024, 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° 8 cerrado el 31 de diciembre de 2024, comparativo al 31 de diciembre de 2023.

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 5137 hectáreas, de las cuales 2015 son arrendadas. Las hectáreas arrendadas son propiedad de Eipor S.A.

Las 3122 hectáreas restantes, corresponden 841 hectáreas de campo a la adquisición del Establecimiento Santa María en noviembre del 2022 y a la adquisición en diciembre 2024 de un nuevo Establecimiento denominado "La Escondida" que posee 2281 hectáreas de campo.

Este nuevo establecimiento, que linda con el establecimiento SBS2 está dividido en 40 lotes y cuenta con 8 molinos para extracción de agua, instalaciones de feedlot con capacidad para 1000 cabezas, equipo de riego con cañón, galpón con tinglado lindero, aptitud ganadera (para cultivos de sorgo, avena y pasturas perennes), aptitud agrícola (trigo, cebada y maíz).

CAMPO	TOTAL HAS
SBS1 (Propiedad Eipor S.A.)	320
SBS2 (Propiedad Eipor S.A.)	427
SBS3 (Propiedad Eipor S.A.)	600
SBS4 (Propiedad Eipor S.A.)	668
SANTA MARIA	841
LA ESCONDIDA	2281
Total	5137

En 2024 se iniciaron cambios importantes en materia económica. La inflación está siendo controlada, las facilidades para exportar sin trabas están aumentando, la brecha cambiaria se redujo al mínimo, la economía muestra signos de un inicio de recuperación, y la estabilidad y previsibilidad ayudarán a que nuestra actividad tenga mejores perspectivas, tanto en stock como en producción.

Durante el último trimestre del año, las lluvias se mantuvieron, generando un cambio en el panorama climático. Bajo esta situación el ternero mantuvo su tendencia alcista de precios. En pesos constantes, representa valores en el promedio histórico de los últimos años. Pero en dólar billete, nos encontramos con altos valores.

En 2025, se prevé una recuperación de los niveles productivos y de stocks ganaderos, lo que derivaría en una caída muy fuerte en la oferta.

Se estima el inicio de un proceso de retención para recría, alargamiento del tiempo para salir a faena, recomposición de recrias en la categoría de novillos, y se esperan buenos niveles de preñez en servicios, en términos generales.

El período de servicios que comenzó en octubre/24 fue acompañado por un buen nivel de lluvias. Esto implicaría que vamos a tener mas terneros para el destete de marzo/26 y menor cantidad de vacas con destino a faena en 2025.

GANADERIA

San Bautista del Sur S.A. cuenta con 3.281 cabezas, entre todas las categorías de hacienda.

Como consecuencia de la incorporación del establecimiento "La Escondida" y de las altas por nacimiento, el stock de animales al 31/12/24 se aumentó en 862 cabezas (+36% con respecto al 30/9/24). Mientras que el plantel de madres se incrementó en 522 cabezas (+41%).

CATEGORIA	STOCK AL 31/12/2024	STOCK AL 30/09/2024
TOROS	55	38
NOVILLOS	15	-
VACAS	1,566	1,255
VAQUILLONAS	231	20
TERNEROS AL PIE	617	476
TERNERAS AL PIE	729	561
TERNEROS EN RECRÍA	9	10
TERNERAS EN RECRÍA	59	59
TOTAL	3,281	2,419

Del total de hacienda, el 79% son hembras y el 21% son machos. Nuestro plantel de reproductores machos se compone de 55 toros. Contamos con un plantel de 1856 madres (entre vacas y vaquillonas).

Los modelos ganaderos están atravesando un proceso de cambio profundo. Entendemos que las actividades integradas pueden aportar una mejora al crecimiento y desarrollo empresarial. Fundado en esto, a partir de 2025 incorporaremos al ciclo de cría, los procesos de recría y posteriormente de engorde.

Para ello hemos definido determinadas condiciones de eficiencia productiva para que una etapa (cría o recría o engorde) potencie a la otra. En este contexto, vamos a mejorar la utilización de los recursos forrajeros y la producción de carne en ambientes con mayores limitaciones tanto edáficas (referidas a las condiciones del suelo) como climáticas.

AGRICULTURA

En diciembre 2024, se cosecharon 1155,3 Tns de granos de los siguientes cultivos:

GRANO (TNS)	SBS1	SBS2	SBS3	SBS4	SM	LE	total
CEBADA	72.80	150.00	115.70	150.20	121.20	117.80	727.70
AVENA	6.00	60.70		12.40	107.10		186.20
TRIGO				65.30	136.50		201.80
TRITICALE					22.90		22.90
CENTENO		16.70					16.70
Total	78.80	227.40	115.70	227.90	387.70	117.80	1,155.30

De lo cosechado, entre Diciembre 2024 y Enero 2025, se han vendido 827,50 tns de granos correspondientes a Trigo y Cebada. Y con las toneladas restantes, se confeccionaron rollos y para consumo de la hacienda.

ESTADO SITUACION FINANCIERA	31/12/2024 \$
Caja y Bancos	6,646,573.69
Inversiones Corrientes	667,887.27
Créditos por Ventas	58,657,075.16
Créditos Fiscales	246,312,747.48
Bienes de Cambio	3,085,560,176.73
Otros Créditos	2,724,062.09
Bienes de Uso	7,543,376,010.22
Inversiones No Corrientes	50,000.00
TOTAL ACTIVO	10,943,994,532.64
Deudas Bancarias	516,933,610.32
Deudas Comerciales	696,392,704.81
Deudas Sociales	8,999,058.30
Deudas Fiscales	1,502,658.24
Otras Deudas	4,672,994,600.03
TOTAL PASIVO	5,896,822,631.70
PATRIMONIO NETO	5,047,171,900.94
TOTA PASIVO + PATRIMONIO NETO	10,943,994,532.64

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 2024.

ESTADO DE RESULTADOS	31/12/2024 \$
Ingresos Venta Hacienda	500,257,714.01
Ingresos Venta Cereales	131,052,536.80
Ingresos por Servicios	224,611,006.73
Total Ingresos	855,921,257.54
Costo de Mercaderías Vendidas	- 729,384,755.12
Resultado Operativo	126,536,502.42
Gastos de Administración	- 402,947,343.73
Gastos de Comercialización	- 14,593,614.01
Total Egresos	- 417,540,957.75
Otros Ingresos y Egresos	-
Resultados Financieros y por Tenencia Incluyendo el RECPAM	964,713,360.05
Resultado del Ejercicio	673,708,904.72

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 2024.

ESTADO FLUJO EFECTIVO	31/12/2024 \$
Fondos Generados Act Operativas	3,349,925,226.21
Otras causas de variación de Efv	3,308,301,675.85
Fondos aplicados a las actividades de inversión	- 6,652,248,176.66
Total Fondos Generados/(aplicados) durante el periodo	5,978,725.40

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)			
			2024
INDICE DE SOLVENCIA	=	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{10,943,994,532.64}{5,896,822,631.74}$	= 1.86
INDICE DE ENDEUDAMIENTO	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{5,896,822,631.74}{5,047,171,900.94}$	= 1.17
INDICE DE RENTABILIDAD	=	$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto Promedio}} = \frac{673,708,904.73}{3,463,093,773.49}$	= 0.19
LIQUIDEZ CORRIENTE	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{3,400,568,522.42}{2,967,373,246.22}$	= 1.15
PRUEBA DEL ÁCIDO	=	$\frac{\text{Activo Corriente - Bienes de Cambio}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{315,008,345.69}{2,967,373,246.22}$	= 0.11
RAZÓN DEL PATRIMONIO AL ACTIVO	=	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} = \frac{5,047,171,900.94}{10,943,994,532.64}$	= 0.46
RAZÓN DE INMOVILIZACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Total}} = \frac{7,543,426,010.22}{10,943,994,532.64}$	= 0.69
ROTACIÓN DE ACTIVOS	=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{855,921,257.54}{10,943,994,532.64}$	= 0.08

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 Ordinaria de Accionistas para el día 11 de marzo de 2025 a las 15 horas en primera convocatoria y a las 16 en segunda, en la Sede Social de la calle Perón 646 piso 3° 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°8 finalizado al 31 de diciembre de 2024.
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.
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.

Andrés Peralta
Presidente

Nestor Salomón
Vicepresidente

Pablo Bertone
Dir. Titular

Marcos Mazzinghi
Síndico Titular