

RESEÑA INFORMATIVA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE NOVIEMBRE 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. ANTECEDENTES

En línea con lo que veníamos manifestando en reseñas anteriores, la profundización del contexto desfavorable en el que se venía desarrollando la actividad agrícola local e internacional, ha llevado a la empresa a la necesidad de reestructurar su pasivo, acudiendo a la alternativa del concurso preventivo, de conformidad con lo previsto en la Ley de Concursos y Quiebras N° 24.522, como medida adecuada para la preservación del negocio, de la fuente de trabajo y la satisfacción más completa posible de los intereses de los acreedores.

Entre las principales causas que fueron gestando el origen de la crisis financiera de la Sociedad que derivaron en la presentación de la misma en concurso preventivo con fecha 3 de febrero de 2025, podemos citar:

- Contexto macroeconómico adverso: alta inflación y tasas de interés, apreciación del peso, restricciones cambiarias, caída del precio de los commodities, dificultad para la importación de insumos lo cual afectó directamente la cadena de producción.
- Sequía histórica de la campaña 2022/2023 que generó la pérdida del 50% de los principales cultivos, reducción de demanda y del volumen de ventas.
- La plaga de la chicharrita que agravó los rendimientos del maíz, intensificando las dificultades del sector.
- Cambio en la conducta de compra de los productores que dejaron de realizar compras anticipadas para concentrarse en realizar operaciones sobre las fechas de campañas, hecho que generó desequilibrios en la financiación de nuestro capital de trabajo.
- Una caída de ventas sin precedentes en el sector del agro que se tradujo en ingresos por la venta de insumos sanitarios inferiores a lo proyectado.
- Sobrestock en los canales de distribución a partir de la devaluación de diciembre 2023, circunstancia que afectó la rotación y la demanda posterior de productos durante el año 2024.
- Imposibilidad de refinanciar esos pagarés en el mercado por la pérdida de interés de los inversores y por las condiciones crediticias adversas.
- Ausencia de demanda en los mercados de capitales para instrumentos dólar link, lo que provocó una limitación a una de las principales alternativas de financiamiento que había sido altamente demandada en el mercado de capitales durante los años anteriores.
- Imposibilidad de poder acceder a nuevas fuentes de financiamiento afectando significativamente la posibilidad de refinanciar la deuda de corto plazo.
- Trabas impuestas por las medidas cautelares, embargos e inhibiciones, sobre las cuentas bancarias que pusieron fin a cualquier atisbo de brindar una solución práctica y eficaz sobre la deuda de la Sociedad, empujándola a iniciar un procedimiento judicial de reestructuración de sus pasivos.

2. EFECTOS

- Reestructuración interna, incluyendo la adecuación de la estructura de recursos humanos.
- Priorización de pagos esenciales para asegurar la continuidad operativa.
- En línea con ello, el 3 de febrero de 2025, el Directorio resolvió solicitar la apertura del concurso preventivo de la Sociedad para posibilitar la continuidad del negocio y el mantenimiento de la fuente de trabajo, a la par que acordar con sus acreedores comerciales y financieros una reestructuración de la deuda.
- Con fecha 17 de febrero de 2025, el Juzgado de Primera Instancia de Distrito en lo Civil y Comercial de la Segunda Nominación de Santa Fe resolvió declarar la apertura del concurso preventivo de la Sociedad, que tramita bajo el expediente "SURCOS S.A. S/ CONCURSO PREVENTIVO (CUIT 21-02050877-6). Asimismo, se designó sindicatura y se fijaron plazos para la verificación de créditos (hasta el 25/04/2025). Además, se

SURCOS S.A.

N.º de Inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 263

fijaron fechas para las presentaciones de los informes individuales e informe general para el 30/06/2025 y 26/08/2025, respectivamente, y se fijó fecha para celebrarse audiencia informativa para el 18/02/2026, a las 11:00hs, a realizarse por ante el Juzgado.

- A la fecha del presente, ha vencido el plazo para que los acreedores se presenten a verificar sus créditos por la vía prevista en el art. 32 ley 24.522. El monto del pasivo que concurra en dicho proceso concursal, será determinado por la resolución verificatoria que prevé el art. 36 Ley 24.522 y lo que en más o en menos varíe por eventuales incidentes de verificación tardía o de revisión.
- Por efecto del régimen aplicable al concurso preventivo, se ha producido el levantamiento de las medidas cautelares que la Sociedad tuviera trabadas por deudas de causa o título anterior a la presentación en concurso preventivo. No obstante ello, la misma regulación legal impone que se traben la inhibición general de bienes sobre la Sociedad, medida que ha sido cumplida.
- Al día de la fecha, el concurso se encuentra en trámite en conformidad a los procedimientos y plazos indicados.

Estructura Patrimonial comparativa

	30-11-24	30-11-23	30-11-22	30-11-21
ACTIVO NO CORRIENTE	69.426.603.367	58.820.064.528	17.416.184.909	16.042.124.260
ACTIVO CORRIENTE	110.613.442.110	130.487.809.897	159.986.026.115	161.321.082.786
TOTAL DEL ACTIVO	180.040.045.477	189.307.874.425	177.402.211.024	177.363.207.046
PASIVO NO CORRIENTE	25.623.868.744	46.529.614.201	43.748.884.587	37.297.517.678
PASIVO CORRIENTE	132.516.834.020	121.384.588.195	114.108.222.803	127.333.312.864
TOTAL DEL PASIVO	158.140.702.764	167.914.202.396	157.857.107.390	164.630.830.542
PATRIMONIO	21.899.342.713	21.393.672.029	19.545.103.634	12.732.376.504
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	180.040.045.477	189.307.874.425	177.402.211.024	177.363.207.046

Estructura de resultados comparativa

	30-11-24	30-11-23	30-11-22	30-11-21
RESULTADO OPERATIVO	(198.559.852)	5.949.309.527	16.405.849.120	15.776.178.587
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	(53.258.273)	(624.830.736)	66.040.584	(280.090.310)
RESULTADOS FINANCIEROS	(7.484.419.481)	(4.558.293.792)	(8.208.522.836)	(19.545.358.859)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	47.080.205	(1.888.435.998)	232.680.716	(1.400.374.200)
RESULTADO NETO ORDINARIO	(7.689.157.401)	(1.122.250.999)	8.496.047.584	(5.449.644.782)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(483.819.214)	(385.115.168)	(1.560.955.710)	926.439.613
RESULTADO NETO	(8.172.976.615)	(1.507.366.167)	6.935.091.874	(4.523.205.169)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2.883.442)	(7.670.677)	(4.210.186)	(124.557.064)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	(8.175.860.057)	(1.515.036.844)	6.930.881.688	(4.647.762.233)

Estructura de flujo de efectivo comparativa

	30-11-24	30-11-23	30-11-22	30-11-21
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	(17.034.418.847)	19.369.883.612	(1.506.641.979)	(1.546.469.510)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / (GENERADO POR) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.176.958.612)	(192.509.167)	12.199.930.657	20.596.636.942
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR /(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	17.380.750.136	(20.827.411.807)	(1.155.966.824)	(444.079.250)
(DISMINUCIÓN)/ AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(830.627.323)	(1.650.037.362)	9.537.321.854	18.606.088.182

Índices

	30-11-24	30-11-23	30-11-22	30-11-21
Liquidez	83%	107%	140%	127%
Solvencia	14%	13%	12%	8%
Inmovilización del Capital	39%	31%	10%	9%
Rentabilidad	-37,00%	-7,00%	35,00%	-36,00%

Santa Fe, 12 de septiembre de 2025.



Sebastian Calvo
Presidente