

## MEMORIA

### **Señores Accionistas:**

Cumplimentando los requerimientos legales, estatutarios y reglamentarios vigentes, sometemos a vuestra consideración la presente Memoria con su Anexo sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobiernos Societario, el Inventario, los Estados Financieros Consolidados de Situación Financiera, de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujo de Efectivo, con sus Notas y, los Estados Financieros Individuales de Situación Financiera, de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujo de Efectivo, con sus Notas; la Reseña Informativa anexa dispuesta en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, el Informe Anual del Comité de Auditoria, el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el Informe del Auditor Externo, correspondientes al Ejercicio Económico N° 103 finalizado el 31 de agosto de 2021.

Corresponde señalar a todos los usuarios de este documento que, de acuerdo a la opción prevista en las Normas de la Comisión Nacional de Valores, el contenido de la Reseña Informativa anexa a los estados financieros, confeccionada por imperio de la citada norma reglamentaria, resulta complementario e integrador de la información brindada en esta Memoria.

### **1. CONTEXTO ECONÓMICO**

El ejercicio cerrado el 31 de agosto de 2021 se ha desarrollado íntegramente en el marco de la pandemia del Covid 19 la cual ha producido una significativa desaceleración de la actividad económica mundial, aún en los países más desarrollados.

En los meses transcurridos del 2021 se observa una leve recuperación, producto del éxito de las medidas sanitarias y de los programas de vacunación. Se prevé que la economía mundial se expandirá un 5,6 % en 2021, el ritmo posterior a una recesión más firme en 80 años. Esta recuperación es desigual y refleja mayormente fuertes repuntes en algunas de las principales economías.

En este contexto, la economía argentina se contrajo 9,9% en 2020 respecto al año anterior, su caída más fuerte en casi dos décadas y una de las más pronunciadas en América Latina.

Si bien la actividad económica ha comenzado a recuperarse, aún se encuentra 3.3% por debajo de los niveles previos a la pandemia, en parte afectada por una nueva ola de COVID en el segundo trimestre del 2021.

En el ámbito de nuestra actividad, la cosecha de trigo 2020/2021 resultó un 3 % más baja que la anterior.

Para la cosecha de trigo 2021/2022 el escenario se presenta favorable, con una intención de siembra similar a la 2019/2020, donde se esperan alcanzar 6,9 millones de hectáreas y una producción de 20 millones de toneladas. La ubicación de nuestras plantas, situadas en las provincias de Córdoba y en Buenos Aires, permite a nuestra empresa poder captar cereal de diferentes orígenes y calidades, para poder luego cumplir con las especificaciones que requieren los clientes.

### **2. INFORME DE GESTIÓN**

El funcionamiento de nuestras tres plantas ha permitido incrementar los niveles de molienda, respecto del ejercicio inmediato anterior; tal como puede apreciarse de la información vertida en el punto 5. de la Reseña Informativa anexa a los estados financieros que acompañan esta Memoria. Nuestra producción ha permitido satisfacer las demandas de nuestros clientes, tanto nacionales como extranjeros.

Adicionalmente, el incremento de los precios de nuestros productos y subproductos, ha permitido paliar en parte el incremento de los gastos de producción, lográndose adecuados niveles de renta bruta, operativa y final.

## 2.-

Este cuerpo directivo, siguió desarrollando su gestión intentando compatibilizar la realidad económica descripta, con los objetivos de la Empresa. De tal forma, ha adoptado decisiones de conducción, algunas de ellas ya aplicadas desde hace varios ejercicios, entre las que se pueden citar las siguientes:

- Durante el ejercicio han continuado nuestras relaciones comerciales con firmas líderes en el mercado de consumo de harinas, circunstancia ésta que nos garantiza por delante una importante y sostenida actividad fabril.
- Como consecuencia de lo expuesto precedentemente, la propia actividad nos exige una mayor y mejor capacidad de producción. Por ende, continuamos desarrollando nuestro plan de mejoras de significación, en nuestros molinos harineros, y el aumento de nuestra capacidad de acopio realizándose inversiones en nuevos silos de almacenamiento de cereal. La política es siempre mantenernos a la vanguardia en la tecnología manteniendo maquinarias de última generación.
- Se continuo con la planificación y desarrollo del proyecto llamado “Harinoducto”, en la ciudad de Salto, provincia de Buenos Aires, que conectará los silos de harina de nuestra planta industrial con los silos de harina perteneciente a la firma aledaña Bagley Argentina y que tiene por finalidad lograr una interconexión entre ambas plantas de modo de garantizar una provisión regular y permanente de la materia prima harina por parte de nuestra empresa hacia Bagley Argentina.
- Nuestra empresa se encuentra comprometida con el Sistema de Gestión de Calidad e Inocuidad con un enfoque hacia la calidad e inocuidad del producto, el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios, la satisfacción del Cliente y el cumplimiento de las necesidades de las partes interesadas, asegurando que se lleve a cabo la mejora continua del Sistema y de todas las actividades de la Empresa.
- Continúa su actividad la sociedad controlada El Águila Cereales S.A., de la cual S.A. Molinos Fénix participa del 50 % de su paquete accionario, empresa aquella que posee una planta de acopio de cereales en la localidad de Laborde, Provincia de Córdoba. Durante el ejercicio que cubre esta Memoria, se han venido cumpliendo los objetivos de esta inversión en cuanto a incrementar la capacidad de acopio de materias primas y flexibilizar la estrategia en el manejo de stocks.
- Las sociedades controladas Candelaria SA, Catriel SA y San Urbano SA, se mantienen sin actividad. Sin perjuicio de ello, S.A. Molinos Fénix les provee la asistencia adecuada para cubrir las necesidades financieras y administrativas y, de asesoramiento fiscal.

Las relaciones con las sociedades controladas en cuanto a saldos patrimoniales y operaciones realizadas, se informan en las notas a los estados financieros individuales de la sociedad que acompañan este documento.

Para terminar de referirnos a la gestión comercial y financiera, sólo nos resta el análisis numérico y técnico de variaciones de activo y pasivo, resultados, ingresos y gastos; con sus correspondientes ratios. Recordamos entonces a los usuarios de este documento que, congruentemente con lo señalado en el segundo párrafo del mismo, por razones de orden en la exposición del conjunto de elementos que integran la documentación de cierre de ejercicio requerida por el artículo 234, inciso 1, de la Ley General de Sociedades N° 19.550, el aludido análisis numérico y técnico se ha incluido en los puntos 1 a 6, ambos inclusive, de la Reseña Informativa anexa a los estados financieros que acompañan esta Memoria.

## 3. PERSPECTIVAS

Comenzamos el nuevo ejercicio en un marco de incertidumbre por el desarrollo de la pandemia del COVID -19, que aún sigue afectando a nuestro país y al mundo, y por los nocivos impactos sociales y económicos que ella conlleva. En nuestro país, el marco de incertidumbre se ve acrecentado por las inminentes elecciones legislativas y por el proceso de renegociación de la deuda argentina con el FMI.

### 3.-

El Directorio se encuentra en permanente monitorio de la situación, para minimizar los potenciales efectos adversos que se podrían generar para la actividad de la compañía.

Enunciamos a continuación, algunas de las principales líneas de acción definidas para el nuevo ejercicio en curso; las que de hecho ya se encuentran implementadas o en vías de implementación, a la fecha de emisión de este documento:

- Es decisión de este Directorio mantener y profundizar la relación contractual que nos une, desde hace varios años a empresas líderes en el mercado de harinas y alimentos;
- Se ha establecido, documentado, implementado y mantenido un Sistema de Gestión de Calidad e Inocuidad basado en las Normas ISO 9001 y FSSC 22000, considerando las cuestiones externas e internas, los requisitos de las partes interesadas y los productos y servicios que suministramos, con el fin de mejorar continuamente la eficacia del sistema.
- Se continuará con la implementación de planes de capacitación permanente del personal de la Compañía, con el objetivo de maximizar la calidad y eficiencia en el desarrollo de las tareas. Seguiremos desarrollando nuevas herramientas para que los sistemas administrativos generen, en un adecuado marco de control interno, información gerencial oportuna y confiable para la toma de decisiones de gestión;
- Se viene trabajando en lo relativo a Responsabilidad Social, así como con el cuidado del medioambiente, y dado que la Empresa comenzó a trabajar en la Certificación de SMETA (4 pilares: Salud y seguridad, ambiente, estándares laborales, integridad de negocio), durante la auditoría se evalúa que los estándares laborales sean conformes a la legislación nacional e internacional;
- Participamos como miembro de la Mesa de Trigo en forma voluntaria (caso testigo) en el Programa Argentino de Carbono Neutro que desarrollan el INTI y el INTA, que tiene por objeto el desarrollo de un Manual de Cálculo de Balance de Carbono Sectorial y un Manual de Buenas Prácticas Ambientales. La empresa va afianzando su compromiso con el medioambiente y la responsabilidad social empresarial, además también en el cumplimiento de requisitos de clientes;
- Se seguirá realizando un permanente seguimiento y análisis del funcionamiento individual de las distintas áreas, priorizando el enfoque de considerarlas unidades económicas independientes, cuya actividad debe ser juzgada en función del aporte de cada una de ellas, al resultado final de la Empresa. Dentro de Política de la Calidad e Inocuidad de la Empresa se han establecidos Objetivos de Calidad e inocuidad coherentes y medibles en el tiempo, que permitirán realizar un seguimiento del accionar de las personas dentro de la organización.
- Por lo expuesto consideramos que, a partir de una visión actualizada, contribuimos para que S.A. Molinos Fénix mantenga su reconocida capacidad de seguir ofreciendo a sus clientes, calidad, buen precio y, respuestas eficientes; acordes con su reconocido prestigio industrial.

#### **4. INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA LEY 26.831 DE MERCADO DE CAPITALES**

A la fecha de redacción de esta Memoria, la dirección y administración de la Sociedad, está a cargo de un Directorio compuesto por seis directores titulares y dos directores suplentes. Las decisiones de tipo político o aquellas inherentes al órgano de administración son adoptadas por los directores titulares y, las decisiones estratégico-operativas, son adoptadas por los directores ejecutivos; quienes desempeñan funciones gerenciales, con dedicación exclusiva y permanente.

En lo que respecta a aspectos relevantes de la planificación empresarial vinculados a la política comercial, financiera, de inversiones y de dividendos, involucradas en el proceso de toma de decisiones, nos remitimos a los puntos pertinentes de la presente Memoria.

#### 4.-

Con respecto a su organización, señalamos que la Empresa cuenta con sistemas de información que permiten lograr una adecuada registración de todos los hechos económicos en que interviene la Compañía; logrando un adecuado nivel de control interno y, brindando información oportuna y necesaria para la toma de decisiones.

La Sociedad no cuenta con planes de opciones para las remuneraciones de directores ni gerentes. Las remuneraciones de los directores ejecutivos son fijas y han sido determinadas teniendo en cuenta las responsabilidades de los directores, la dedicación exclusiva y permanente brindada por ellos al desempeño de sus funciones técnico-administrativas, su competencia y reputación profesional y el valor de sus servicios en el mercado. Las remuneraciones de los cuadros jerárquicos no directivos son fijas y están alineadas con las remuneraciones de mercado.

#### 5. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS (En Pesos)

Conforme lo previsto en las normas legales, reglamentarias y estatutarias vigentes, el Directorio propone:

##### 5.1. Destino de los resultados no asignados:

|                                                   |              |
|---------------------------------------------------|--------------|
| Resultados no asignados                           |              |
| Según estados financieros al 31.08.2021- Ganancia | 242.712.328  |
| Menos:                                            |              |
| a Reserva legal                                   | -3.849.009   |
| a Reserva facultativa                             | -238.863.319 |
| Saldo que pasa a cuenta de nuevo ejercicio        | <u>-.-</u>   |

La reserva legal se determina en base al 5 % del resultado del ejercicio, hasta alcanzar el 20 % del capital social.

5.2. El Directorio no propone distribuir dividendos en efectivo, a fin de contar con saldos razonables de disponibilidades que permitan atender adecuadamente las obligaciones asumidas en materia financiera con motivo de las importantes inversiones productivas realizadas. La propuesta de incrementar la reserva facultativa está en línea con lo resuelto en las últimas Asambleas, ya que dicha reserva podrá ser liberada en el futuro, en su caso, para hacer lugar a la distribución de dividendos, funcionando mientras tanto como una reserva y/o previsión financiera.

5.3. El Directorio no propone capitalizaciones de ganancias ni de ajustes monetarios del capital ni de otros conceptos.

#### 6. RECONOCIMIENTO

El Directorio quiere expresar su reconocimiento a los señores accionistas, clientes, proveedores y entidades financieras, por su apoyo y la confianza que supieron dispensarnos y, lo hace extensivo al personal y, asesores de la empresa, por la amplia colaboración recibida.

Rosario, 9 de noviembre de 2021

**EL DIRECTORIO**  
**Guillermo T. Herfarth**  
**Presidente**