INSPECCION DE PERSONAS JURIDICAS
151
DIRECCION DE

ACTA DE DIRECTORIO Nº 103

El Hinojo S.A.

En la ciudad de Paraná, **a los 06 días del mes de marzo de 2023**, siendo las dieciocho horas se constituyen en la sede social de la firma sita en calle Victoria N° 177 de esta ciudad los Directores de la sociedad, con el objeto de tratar los siguientes temas:

Punto 1: Consideración del Balance General, Estado de Resultados y demás documentación prevista por el art. 234 inc. 1 de la L.G.S.: En uso de la palabra el Sr. Presidente, pone a su consideración la documentación a que se refiere el art. 234 inc. 1) de la ley 19.550 correspondiente al 15° Ejercicio Económico de la empresa, cerrado el día 31 de diciembre de 2022. Asimismo, se pone a consideración la memoria que se transcribe a continuación:

*"**A los Sres. Accionistas de El Hinojo S.A**. En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, sometemos a la consideración de ustedes la Memoria, Estado de Situación Patrimonial, Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos, correspondientes al 15° Ejercicio Comercial, iniciado el 01 de enero de 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2022*

I.- ACTIVIDADES DESARROLLADAS EN EL EJERCICIO:

En el presente ejercicio continuamos con las tres unidades de negocios operando (agricultura, porcicultura y venta de carne de cerdo al por menor), y una cuarta en proceso de desarrollo (pecanes). Como se recordará en 2019 definimos un plan estratégico para crecer con fuerza en los negocios que desarrollaba la empresa. En ese entonces trabajábamos 12.000 has físicas, teníamos una granja porcina de 600 madres de ciclo completo (desde la preparación de las cachorras y su inseminación hasta la terminación de los capones con peso de faena) que era comercializado mayormente por las 3 carnicerías de venta al público que tenía la empresa. El crecimiento se fue dando en los ejercicios siguientes y sucedió lo mismo en el que refiere esta Memoria.

1.- La Agricultura:

Este ejercicio finalizado en diciembre del 2022 comprendió la cosecha gruesa de la campaña 21-22 y la cosecha fina de la campaña 22-23.

Continuando en esta campaña agrícola con la ejecución de la estrategia de crecimiento hemos incrementado la superficie trabajada en un 31% respecto de la campaña anterior, llegando a cubrir unas 24.800 has. físicas que tuvieron una superposición del 62%. Se logró además abrir una zona nueva, sobre la costa del Río Paraná, en Colonia Celina. Tal lo planificado, este crecimiento se logró dentro del marco del esquema asociativo que El Hinojo promovió hace ya cinco ejercicios atrás, iniciado con Red Surcos SA y luego ampliado con Los Grobo SA y Adblick Granos. Las tres empresas que participan en el esquema, incrementaron en términos relativos su participación en este ejercicio aportando casi la totalidad de los insumos, señal del interés en participar de este novedoso mecanismo de inversión asociativa, que minimiza nuestra exposición patrimonial y nos permite aumentar la escala y nuestra rentabilidad.

Los resultados productivos de la campaña gruesa 2021-2022 fueron variados. Los cultivos de siembra temprana como ser maíz de 1era y soja de 1era, se vieron afectados por falta de lluvias en los períodos claves. El cultivo más perjudicado fue el maíz de 1era, cuyos rindes fueron de quebranto. Los cultivos de fechas tardías o de segunda siembra (son los que se siembran luego de cultivos de invierno), tuvieron mejor performance ya que las lluvias se normalizaron para los meses de febrero y marzo, justo donde definen sus rindes.

La producción de los cultivos de fina de la 22-23 sufrió duras condiciones climáticas (falta de agua y fuertes heladas), sin embargo, se obtuvieron los resultados presupuestados.

Es por este crecimiento en superficie y que la empresa aporta los servicios de labores a la asociación, que incorporó en el ejercicio 2022 otra pulverizadora Caimán autopropulsada, dos tractores de 230hp (CASE y New Holland) y una sembradora de fina y gruesa marca ERCA de 47 líneas. Esto se da en un proceso de actualización del parque de maquinarias y equipos, como así también de camionetas para los Ingenieros a cargo de las diferentes zonas de producción, como así también para el apoyo de las pulverizadoras.

2.- La granja porcina:

El plan estratégico definido en 2019 consistía en transformar nuestra granja de ciclo completo de 600 madres, en una unidad productora de lechones que serían engordados hasta su peso de faena por terceros asociados. Esa asociación consistía en que todo el riesgo productivo y comercial debía ser soportado por nuestra empresa y por los asociados en proporción a sus respectivos aportes, y con esa misma proporción serían distribuidos los resultados.

Con ese marco, en 2021 duplicamos nuestra granja de 600 cerdas madres a 1.200 para llegar a 3.800 en sucesivos crecimientos de 600 madres cada uno, lo que requería asociados que construyan 5 galpones de engorde de 2.000 plazas. Los asociados de dicho primer crecimiento, en forma sincronizada con la transformación de nuestra granja, construyeron los 5 galpones requeridos y en marzo del 2022 se realizaron las primeras ventas de los capones engordados por los ellos. Los resultados productivos y económicos del proyecto asociativos fueron muy buenos y dentro de lo planificado, siendo este último aspecto de una importancia mayúscula, no solo por ser un modelo rentable sino también por la habilidad de la empresa de poder modelizarlo de forma anticipada.

Continuando con la estrategia de crecimiento en producción de cerdos, se sumó un socio más, que construyó en el 2022 un galpón de 2000 plazas en la zona de Viale. Ese galpón fue poblado a finales del ejercicio, por lo que la venta será en el mes de julio próximo. Esta incorporación nos permite estirar la edad a venta de los animales para lograr mejores pesos finales y mayor rentabilidad, y también para soportar la mejora de la eficiencia que genera mayor cantidad de lechones destetados.

El próximo paso del proyecto era el crecimiento a 2400 madres. Este se comenzó a dar a mediados del presente ejercicio con la construcción por parte de los socios de los galpones de engorde para alojar el flujo de lechones de la nueva etapa de crecimiento de 600 madres (hasta 1800 madres). Por nuestra parte, se logró el financiamiento necesario a través del Banco Nación con subsidio del Ministerio de Producción de la Nación para la realización de las obras para el crecimiento completo a 2400 madres. La marcha de las obras es acorde a lo proyectado. Se había estimado su conclusión en marzo de 2023, objetivo que se viene logrando ya que estarán operativa en los próximos días.

Nuestro proyecto asociativo ha generado mucho interés en varios productores lo que nos alienta para continuar con el plan estratégico de dotar a nuestra granja de 3.800 cerdas madres en producción, que naturalmente se irá concretando paso a paso y en la medida que se logre financiamiento tanto para El Hinojo como para los asociados.

3.- Comercialización de carne de cerdo.

La producción porcina de la empresa se comercializa por cuatro canales:

a) las siete carnicerías de cerdo de la empresa que giran bajo la marca "La Porca";
b) la venta de medias reses al mercado interno y
c) la venta de capones en pie a frigoríficos.
d) la exportación por intermedio de Argenpork, 1° consorcio de exportación de carne de cerdo del cual somos socios fundadores.

A la venta a frigorífico se destinó en 2022 el 50% de la producción de la granja porcina. El 50% restante fue faenado bajo la matrícula de El Hinojo y vendido como media res a clientes mayoristas y en su mayor medida despostado en el desposte propio para su venta en las siete sucursales de La Porca en Paraná.

La faena de cerdos bajo la matrícula de El Hinojo creció en 2022 un 20% y fueron vendidos fundamentalmente a través de nuestras carnicerías y se avanzó con la venta de medias reses.

Con respecto a la venta minorista durante 2022 se abrió la séptima sucursal de La Porca. Con esta sucursal se cubrió el abastecimiento en uno de los barrios más populosos de Paraná y su desempeño, durante los meses del año en los que estuvo abierta, fue muy bueno.

Por último, en las sucursales de venta minorista se anexaron una serie de productos de reventa que complementan la venta de carne y elaborados en el desposte. Este aumento implicó una facturación adicional en las sucursales que permitió mejorar el resultado operativo del negocio.

Si bien no se realizaron exportaciones como años anteriores con el derrumbe del mercado externo, disponer de estos canales comerciales minimiza el riesgo comercial y le da mucha solidez al proyecto de producción porcina de cara a la búsqueda de socios que se sumen en los sucesivos crecimientos.

4.- Nueces Pecan:

La plantación sigue desarrollándose normalmente con la asistencia del Ing. Mariano Marcó, y se espera que en los próximos años comience a mostrar un rango de producción aceptable, que aún no lo hace por su corta edad. Este año se cosecharon unos 300 kilos de nuez limpia y se procesaron para ser vendidas en los locales de La Porca.

Sin perjuicio de ello, en 2022 se ratificó la voluntad de incrementar el área plantada, sumando unas 5 has. a las ya implantadas.

DIRECCION DE INSPECCION DE PERSONAS JURIDICAS
153

5.- . Relaciones institucionales:

Nuestra empresa continuó en 2022 participando activamente en instituciones del sector privado vinculadas a los sectores productivos tales como AACREA, AAPRESID, SRA, la Asociación Argentina de Productores de Porcinos (AAPP), la Cámara de Productores de Porcinos de ER (CAPPER) y el Consejo Empresario de ER (CEER).

6.- Avance en el sistema informático

A lo largo del 2021 llevamos adelante un proceso de modernización de sistemas, incorporando el FINNEGANS como ERP de la compañía, no solo en el back office sino en producción y Front End de todas las unidades de negocio: se incluyó en el alcance todos los puntos de venta de los locales comerciales, el desarrollo completo del plan de siembra y la vinculación con los datos de Agriness (el software brasilero de control de la producción porcina que utiliza el criadero). Si bien la implementación fue lenta, se lograron muy buenos resultados en materia de confiablidad y disponibilidad de datos.

Durante el 2022 se creó la Oficina de Control de Gestión, de la mano de Gabriel Lores como principal asesor / consultor externo, y Fernando Gallegos como interno. Estamos frente a un gran desafío: unificar la información de gestión contable, mostrándola a la dirección de manera ordenada y con datos relevantes para la toma de decisiones. Se espera que hacia fines de 2023 esté funcionando este proceso.

Se encuentran en desarrollo las áreas de Finanzas y la de Recursos Humanos, ambas en proceso de expansión, intentando fortalecer sus equipos y sus procesos.

7.- Composición accionaria:

Se detalla la composición accionaria a la fecha actual:

Accionista	Cantidad de acciones	Clase
Alberto Gerónimo Cerini	7.660	Ord. A
María Noemí Balbi	13.220	Ord. A
María Dolores Cerini	40	Ord. A
Geronimo Pablo Cerini	40	Ord. A
Juan Palbo Cerini	40	Ord. A
Alberto Gerónimo Cerini	9.800	Ord. B
María Noemí Balbi	9.800	Ord. B
María Dolores Cerini	9.800	Ord. B
Geronimo Pablo Cerini	9.800	Ord. B
Juan Palbo Cerini	9.800	Ord. B

8.- Información resumida

Seguidamente, se expone la siguiente información resumida relativa a la situación patrimonial, resultados y generación y aplicación de fondos que surgen del análisis de los Estados Contables al 31/12/2019:

8.1.- Estructura patrimonial al 31 de diciembre de 2022:

	al 31/12/2022
Activo Corriente	1.668.173.672,91
Activo no Corriente	1.436.623.081,79
Total	3.104.796.755
Pasivo Corriente	1.668.605.648,52
Pasivo no Corriente	501.069.571,75
Subtotal	2.169.675.220
Patrimonio Neto	935.121.534,43
Total	3.104.796.755

*8.2- **Estructura de resultados al 31 de diciembre de 2022:***

	al 31/12/2022
Resultado Operativo Ordinario	-25.175.078,68
Resultado Fiananciero y por Tenencia	407.051.409,28
Otros Ingresos y gastos	17.590.458,94
Resultado Neto Ordinario	399.466.790
Resultados Extraordinarios	0
Subtotal	399.466.790
Impuesto a las Ganancias	-143.992.942,59
Resultado Neto - GANANCIA	255.473.847

*8.3- **Estructura de la generación de fondos al 31/12/2019:***

	al 31/12/2019
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	80.253.352,75
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión	-53.262.771,63
Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de financiación	-24.645.014,71
Total de fondos generados durante el ejercicio	**2.345.566,41**

*8.4- **Índices representativos de este ejercicio:***

*8.4.1.- **Liquidez:***

	al 31/12/2022
LIQUIDEZ	
Liquidez (Activo Cte./Pasivo Cte.)	1,00

*8.4.2.- **Endeudamiento CP:***

Endeudamiento CP (Pasivo Cte./PN)	1,78

*8.4.3- **Endeudamiento Total:***

Endeudamiento Total (Pasivo Total/PN)	2,32

DIRECCION DE INSPECCION DE PERSONAS JURIDICAS
155

8.4.4-Solvencia:

Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	**0,43**

9.- Variaciones significativa operadas en las partidas del activo y pasivo:

Observando los Estados Contables 2022 encontramos una pequeña disminución del Activo y de' Pasivo. En el activo corriente vemos que el rubro de Inversiones en el activo corriente muestra el incremento y diversificación que opto por realizar la sociedad, mientras que los Créditos por Ventas exponen la menor financiación brindada a sus clientes finalizando el año. El rubro Bienes de Uso, en el activo no corriente muestra las diferentes altas y bajas realizadas en el ejercicio, se adquirieron bienes por un total superior a los 29 millones. Las deudas comerciales y deudas financieras disminuyen, mientras que las deudas fiscales incrementan por los mayores impuestos que la sociedad tiene qué afrontar.

10.- La estrategia de crecimiento:

Como se expresó anteriormente, en 2019 diseñamos un plan estratégico de crecimiento tendiente a duplicar la empresa en cinco años que comenzó a ejecutarse en 2020. Pese a la pandemia, en el ejercicio 2022 logramos cumplir con el plan de crecimiento. Así, en Agro, el plan de siembra ascendió a 40.000 has. sobre unas 25.000 hectáreas físicas con 66% de superposición; en Granja, el 2022 terminó con 1800 madres en producción en asociación con terceros engordadores, y en estos días se finalizará la ampliación de la unidad productora de lechones a 2.400 madres que entrarán en producción en rápidamente.

Si bien se ha logrado crecer en forma muy acelerada, es de destacar que todo el crecimiento se realizó con exactitud en los plazos programados para realizar las distintas acciones, lo que evidencia el celo y el compromiso impuesto por los integrantes del equipo.

Cumplida la estrategia planificada en 2019, queda ahora mirar el futuro. A ese fin hemos requerido nuevamente la asistencia del Dr. Paladino a fin diseñar una nueva estrategia para el quinquenio 2024-2028.

Con independencia de ello, el Dr. Paladino nos viene asistiendo en la revisión y actualización del protocolo familiar suscripto en 2011, al cual la familia, como dueña de la empresa, le asigna un rol fundamental para el logro de la armonía familiar y el crecimiento de los negocios. Han pasado 12 años y cada miembro de la familia ha evolucionado y se consideró muy importante esa actualización, no solo para ratificar los valores y la visión de la familia y la empresa, sino también para comenzar a pensar en las próximas generaciones. Estamos trabajando en ese acuerdo familiar con vistas al futuro y estimamos que quedará finalizado en los próximos meses.

11.- Perspectivas para operaciones futuras:

Para el ejercicio 2023 no tenemos previsto realizar nuevas inversiones importantes. Consideramos que debe ser un año de consolidación, tanto desde el punto de vista productivo como de la gestión.

156

II.- PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Cabe destacar que los presentes Estados se encuentran reexpresados, en cumplimiento de las normas vigentes, lo que se encuentra impactando en el Resultado del Ejercicio. El ejercicio presenta un resultado final-ganancia de $ 255.473.846,95; que propongo que se distribuya de la siguiente manera:

a. $ 1.585.667,95 a incrementar la Reserva legal en cumplimiento del art. 70 de la Ley General de Sociedades.
b. honorarios al directorio por la suma de $ 1.600.000 y
c. la suma restante sea destinada a constituir una Reserva Facultativa.

III.- PALABRAS FINALES

El 15ª ejercicio de El Hinojo SA muestra dos elementos que se destacan: en primer término, los negocios de la empresa han tenido buen desarrollo, en agro con buenas cosechas, en granja con muy buena rentabilidad, y en el rubro venta de carne de cerdo, nuestra cadena de carnicerías es referente en la ciudad de Paraná por su calidad y prestigio. Todo eso ha permitido lograr un excelente resultado económico.
El segundo elemento que destaca este ejercicio es el cumplimiento, antes del tiempo previsto, del plan de desarrollo estratégico formulado en 2019. Cabe aquí dos reconocimientos: uno, a los consultores que nos ayudaron en su formulación, donde tuvo especial participación el PhD Marcelo Paladino, y en su ejecución como Javier Galí, Gabriel Lores, Pablo Lamas, ente otros. El segundo reconocimiento es al equipo de El Hinojo SA. Naturalmente el plan de crecimiento no se hubiera podido ejecutar si el equipo humano que le da vida no existiera. Todos aceptaron el desafío, lo hicieron propio, y el resultado obtenido pone en evidencia su calidad Resulta difícil en las pocas líneas de este memorial poder trasmitir la satisfacción de semejante logro, así como el reconocimiento a sus participantes.
Para finalizar este memorial me permitiré repetir el texto del párrafo final de la memoria del ejercicio pasado, adecuando únicamente la referencia a ese ejercicio, que aplica minuciosamente a lo acontecido en el presente, quedando: Se ha sintetizado el desarrollo de las actividades de la empresa durante el año 2022 que conforma el 15ª ejercicio de la Sociedad. Implicó un arduo trabajo de todo el equipo de personal que evidencia la concordancia de valores y su involucramiento con la visión y los objetivos de la empresa. Ese arduo trabajo se ve reflejado en los estados contables que este memorial ilustra y que el Directorio pone a disposición de la Asamblea General para que los analice y los hagan suyos mediante su aprobación".

Paraná, 20 de febrero de 2023

ALBERTO GERÓNIMO CERINI
Presidente

INSPECCION DE PERSONAS JURIDICAS
DIRECCION DE
157

Punto 2: Convocatoria a Asamblea General Ordinaria: El Sr. Presidente continúa con la palabra y expresa que en función a lo considerado en el punto 1° corresponde convocar a Asamblea General Ordinaria. Se deja constancia que en virtud que todos los accionistas han comprometido su asistencia a la Asamblea se resuelve prescindir de la publicación de los edictos de convocación correspondientes. Acto seguido expresa que se han cumplido todos los requisitos legales para el llamado a Asamblea General Ordinaria, correspondiendo establecer la convocatoria y Orden del Día respectivo. Seguidamente se transcribe la Convocatoria y el Orden del Día "EL HINOJO S.A.". Convócase a los Señores Accionistas a Asamblea General Ordinaria para el día 17 de marzo de 2022 a las 11.00 horas en primera y en segunda convocatoria a las 12.00 horas, en nuestra sede social, para tratar el siguiente: ORDEN DEL DIA. 1°) Lectura y Consideración del acta de Asamblea N° 21. 2°) Designación de dos accionistas para que conjuntamente con el Sr. Presidente procedan a firmar el Acta de la Asamblea. 3°) Consideración de los documentos contemplados en el art. 234 inc. 1° de la ley 19550, correspondiente al 15° Ejercicio Comercial finalizado el 31 de diciembre de 2.022. 4°) Consideración del Destino del Resultado del ejercicio. 5°) Consideración de la gestión desarrollada por el Directorio hasta la fecha. 6°) Consideración de la retribución al Directorio en exceso de lo establecido por el art. 261 de la ley 19550 y sus modificatorias. 7°) Determinación del número de directores titulares y suplentes y elección de los miembros del directorio por el período estatutario de tres ejercicios. 8°) Autorización para gestionar la inscripción de la designación de autoridades ante el Registro Público. No habiendo más temas que tratar y siendo las veinte horas, se da por terminada la reunión, firmando en prueba de conformidad. -

Alberto G. Cerini
Director Titular /Presidente

Gerónimo P. Cerini
Director Titular

María Dolores Cerini
Director Titular

Juan Pablo Cerini
Director Titular