

RESEÑA INFORMATIVA

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N°622/13; el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa, correspondiente al período de tres meses iniciado el 01 de septiembre de 2020 y finalizado el 30 de noviembre de 2020.

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Red Surcos continúa consolidándose como una de las principales empresas del sector a nivel de facturación, apoyada en el desarrollo de su línea de productos de alta tecnología, que en estos últimos años viene haciendo un aporte significativo a la innovación dentro de la agricultura del país y la región. Nuestra tecnología elite asegura mayor eficacia y bajo impacto ambiental, de allí el éxito que hemos logrado y que se verifica en un aumento de nuestro share de mercado.

Cabe destacar también los excelentes resultados obtenidos en el trimestre en cuanto a Resultado Operativo y Resultado Neto a nivel comparativo, que reflejan lo que nos habíamos propuesto un año atrás en el sentido de preservar nuestro margen de los vaivenes macroeconómicos (a los que se agregó los efectos del COVID-19), reducir el peso de nuestra estructura y trabajar activamente para disminuir el costo financiero.

Mercado de Capitales:

Obligaciones negociables:

En junio de 2017, Red Surcos SA, materializó la primera emisión de Obligaciones Negociables, bajo el Régimen PyME. Se trató de una colocación dividida en dos series:

Pesos por un total de \$ 14.655.172 a un plazo total de 24 meses con amortizaciones trimestrales.

Dólares por un total de USD 5.281.202 a un plazo total de 24 meses bullet.

Ambas series se cancelaron en término en su totalidad

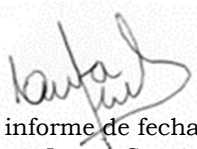
En febrero de 2018 se emitió la segunda serie de Obligaciones Negociables, esta vez, bajo el Régimen General. Se colocó una Serie única en dólares estadounidenses por USD 11.665.508. El vencimiento de dicha serie operó de la siguiente manera:

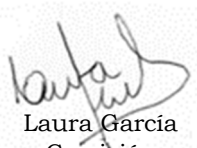
Primera amortización: 27/02/2020 por USD 3.499.652,40

Segunda amortización: 27/08/2020 por USD 8.165.855,60

Tanto el capital como los intereses pactados semestralmente fueron abonados en tiempo y forma.

Véase mi informe de fecha 05/01/2021


Laura García
Contador Público
Mat. Nro. 01-017743
C.P.C.E. Santa Fe
Ley 8738


Laura García
Comisión
Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

El 3 de octubre de 2018, se aprobó la emisión de la tercera serie de Obligaciones Negociables por la suma de hasta U\$D 15.000.000 (Dólares Estadounidenses quince millones) a emitirse bajo el “Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables”, por hasta U\$D 30.000.000 (Dólares Estadounidenses treinta millones), o su equivalente en otras monedas.

Pese a haberse obtenido la autorización de oferta pública de la mencionada Serie III por parte de la CNV, se decidió no iniciar el proceso de colocación, por cuanto no estaban dadas las condiciones de mercado para lograr una colocación exitosa y a costos razonables. Y el 31 de Julio de 2020, mediante acta de Directorio se resolvió formalmente la discontinuación de la serie.

En dicha oportunidad y dado el contexto económico del país se decidió a proceder a la emisión de una nueva obligación negociable bajo el título ON Serie IV por hasta la suma de USD 15.000.000 bajo nuevas condiciones reemplazando de esta manera a la Serie III. Con fecha 19 de agosto de 2020, se materializó la colocación de las mismas, por un total de USD 15.000.000, a una tasa del 4% anual.

Y el 19 de noviembre de 2020 se hizo efectivo el primer pago de intereses pactado por la suma de USD 151.232,88.

Fideicomisos Financieros:

Con fecha 20 de febrero de 2020, el Directorio de Red Surcos SA, resolvió la constitución del Fideicomiso Financiero Red Surcos VII con el banco CMF SA en calidad de Fiduciario.

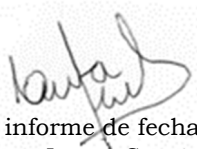
El objeto del mismo fue obtener financiamiento de capital de trabajo, mediante la titularización de créditos y/o cheques de pago diferido por hasta un valor nominal de pesos cuatrocientos millones (\$ 400.000.000).

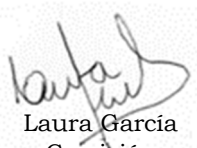
Dicha serie se enmarca bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios RED SURCOS CRÉDITOS autorizado por un monto máximo de hasta V/N U\$S 50.000.000 (Dólares Estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas), en circulación en cualquier momento, aprobado por la Reunión de Directorio de fecha 14 de diciembre de 2018 y autorizado por Resolución N° RESFC-2019-20260-APN-DIR#CNV de fecha 30 de mayo de 2019 de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”)

En fecha 10 de junio 2020 constituyeron los Fideicomisos Financieros Red Surcos VIII y IX, y posteriormente, el día 17 de julio de 2020, los Fideicomisos Financieros Red Surcos X y XI, todos en su caso con el banco CMF en calidad de fiduciario, bajo este mismo programa mencionado.

A la fecha de corte las series VII a X fueron emitidas y colocadas exitosamente. Y la serie XI se encuentra en proceso de colocación para los próximos días.

Véase mi informe de fecha 05/01/2021


Laura García
Contador Público
Mat. Nro. 01-017743
C.P.C.E. Santa Fe
Ley 8738


Laura García
Comisión
Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente

Por otro lado, el 23 de octubre se definió mediante acta de Directorio la constitución de los Fideicomisos XII, XIII y XIV, con CMF como fiduciario y bajo el mismo programa mencionado.

Esta herramienta es a la fecha, de fundamental importancia para empresa para la consolidación de una nueva estructura financiera.

A continuación, informamos la estructura patrimonial, estado de resultados y EFE del último periodo comparativo con el periodo anterior y los principales indicadores correspondiente a los estados contables de Red Surcos SA.

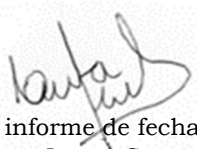
Estructura patrimonial comparativa

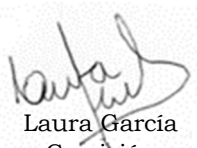
	30-11-20	30-11-19	30-11-18
ACTIVO NO CORRIENTE	564.022.509	601.564.698	171.079.896
ACTIVO CORRIENTE	8.352.656.173	10.036.546.117	2.886.559.644
TOTAL DEL ACTIVO	8.916.678.682	10.638.110.815	3.057.639.540
PASIVO NO CORRIENTE	1.008.538.681	869.232.508	239.431.111
PASIVO CORRIENTE	6.301.896.050	8.867.310.299	2.408.691.428
TOTAL DEL PASIVO	7.310.434.731	9.736.542.807	2.648.122.539
PATRIMONIO NETO	1.606.243.951	901.568.008	409.517.001
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	8.916.678.682	10.638.110.815	3.057.639.540

Estructura de Resultados

	30-11-20	30-11-19	30-11-18
RESULTADO OPERATIVO	630.038.687	629.370.131	1.007.239.257
RESULTADOS FINANCIEROS	(531.707.596)	(775.812.180)	(1.070.868.708)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	57.849.339	179.309.707	204.474.569
RESULTADO NETO ORDINARIO	156.180.430	32.867.658	140.845.118
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(55.744.540)	(26.117.643)	(88.672.955)
RESULTADO NETO	100.435.890	6.750.015	52.172.163
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(290.797)	(227.463)	(96.297)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	100.145.093	6.522.552	52.075.866

Véase mi informe de fecha 05/01/2021


 Laura García
 Contador Público
 Mat. Nro. 01-017743
 C.P.C.E. Santa Fe
 Ley 8738


 Laura García
 Comisión
 Fiscalizadora


 Sebastián Calvo
 Presidente

Estructura de Flujo de Efectivo

	30-11-20	30-11-19	30-11-18
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	(424.738.717)	1.155.799.676	(207.121.395)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	18.210.155	42.894.014	(8.147.618)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	142.666.134	(1.180.770.614)	131.420.798
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(263.862.428)	17.923.076	(83.848.215)

INDICES

	30-11-20	30-11-19	30-11-18
Liquidéz	133%	113%	135%
Solvencia	22%	9%	14%
Inmovilización del Capital	6%	6%	4%
Rentabilidad	8%	1%	4%

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Activo total

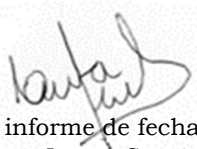
(4) Resultado neto del periodo (no incluye ORI) / Patrimonio Neto total promedio

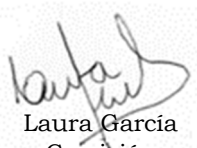
2. Perspectivas

Red Surcos, convencida del aporte positivo de sus actividades de innovación, investigación y desarrollo, continuará trabajando para mejorar su oferta de soluciones a la nutrición y sanidad vegetal, como así también pondrá foco en capturar una mayor porción de mercado a nivel local e internacional. Estos tres pilares constituyen el fundamento de nuestra estrategia de cara a los próximos años.

Santa Fe, 5 de enero de 2021

Véase mi informe de fecha 05/01/2021


Laura García
Contador Público
Mat. Nro. 01-017743
C.P.C.E. Santa Fe
Ley 8738


Laura García
Comisión
Fiscalizadora


Sebastián Calvo
Presidente