

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 seis meses iniciado el 1° de septiembre de 2020 y finalizado el 28 de febrero de 2021.

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 que producto de un incremento de costos a nivel internacional se ha visto afectado temporalmente el margen bruto de este semestre, ya que los mencionados incrementos no han podido ser absorbidos vía precio, cosa que estimamos ocurrirá durante el segundo semestre. A pesar de esto, se ha logrado, a través de una mayor eficiencia en la gestión de gastos operativos y financieros, una importante mejora en la performance del Resultado antes de Impuestos del 93%, acorde con los objetivos de la firma de 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

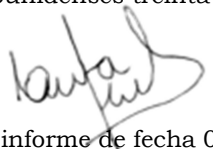
En febrero de 2018 se emitió la segunda serie de Obligaciones Negociables, esta vez, bajo el Régimen General. Se colocó una Serie única en dólares estadounidenses por USD 11.665.508. El vencimiento de dicha serie operó de la siguiente manera:

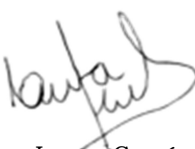
Primera amortización: 27/02/2020 por USD 3.499.652,40
Segunda amortización: 27/08/2020 por USD 8.165.855,60

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

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.

Véase mi informe de fecha 05/04/2021


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


Laura García
Comisión
Fiscalizadora

Sebastián Calvo
Presidente

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 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. La serie prevé amortizaciones trimestrales a partir de Agosto 2021 y pagos trimestrales de intereses a partir de Noviembre de 2020.

El 19 de Febrero de 2021 se hizo efectivo el segundo pago de intereses pactado por la suma USD 151.232,88.

Durante el pasado mes de Febrero la empresa decidió emitir una nueva serie en el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables por un valor nominal de hasta U\$S 30.000.000 (o su equivalente en otras monedas) (el "Programa"), autorizado por la CNV mediante la Resolución del Directorio de la CNV N° RESFC-2017-19178-APN-DIR#CNV del 14 de diciembre de 2017.

Se colocó bajo el título ON Serie V por USD 3.000.000, a una tasa del 7,48%, con amortizaciones trimestrales a partir de Mayo de 2022 y vencimiento final en Noviembre de 2022.

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).

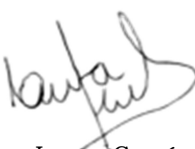
Dicha serie se enmarca bajo el Programa Global de Valores Fiduciarios RED SURCOS CRÉDITOS autorizado por un monto máximo de hasta V/N U\$S 50.000.000 (Dólares Estadounidenses cincuenta millones)(o su equivalente en otras monedas), en circulación en cualquier momento, aprobado por la Reunión de Directorio 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.

En fecha 23 octubre se decidió mediante Acta de Directorio la constitución de los Fideicomisos Financieros Red Surcos XII , XIII y XIV , para la titularización de créditos y/o cheques de pago diferido por hasta un valor nominal de pesos quinientos millones (\$ 500.000.000) cada uno. Todos dentro del programa marco mencionado y con CMF en calidad de fiduciario.

Véase mi informe de fecha 05/04/2021


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


Laura García
Comisión
Fiscalizadora

Sebastián Calvo
Presidente

A la fecha de corte, las series VII a XIII fueron emitidas y colocadas exitosamente, con una gran recepción del mercado y marcada sobre oferta en todos los casos. Al momento la empresa se encuentra en proceso de estructuración de la serie XIV.
El pasado 10 de Febrero se procedió a la cancelación total del los VDF y liquidación de la serie VII de acuerdo a los términos, condiciones y plazos establecidos para la serie.

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

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

Estructura patrimonial comparativa

	28-02-21	29-02-20	28-02-19
ACTIVO NO CORRIENTE	633.149.242	656.125.307	607.691.653
ACTIVO CORRIENTE	9.176.042.458	8.157.152.117	13.232.251.350
TOTAL DEL ACTIVO	9.809.191.700	8.813.277.424	13.839.943.003
PASIVO NO CORRIENTE	905.312.905	1.631.254.017	1.980.680.728
PASIVO CORRIENTE	7.101.798.417	6.139.976.279	10.122.233.456
TOTAL DEL PASIVO	8.007.111.322	7.771.230.296	12.102.914.184
PATRIMONIO NETO	1.802.080.378	1.042.047.128	1.737.028.819
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	9.809.191.700	8.813.277.424	13.839.943.003

Estructura de Resultados

	28-02-21	29-02-20	28-02-19
RESULTADO OPERATIVO	1.137.936.105	1.272.431.605	1.775.121.606
RESULTADOS FINANCIEROS	(1.116.647.501)	(1.490.257.212)	(1.856.004.357)
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA	166.016.194	315.055.783	364.423.914
RESULTADO NETO ORDINARIO	187.304.798	97.230.176	283.541.163
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(73.011.415)	(58.141.004)	(165.358.600)
RESULTADO NETO	114.293.383	39.089.172	118.182.563
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(325.937)	(503.718)	(164.163)
TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	113.967.446	38.585.454	118.018.400

Véase mi informe de fecha 05/04/2021

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

	28-02-21	29-02-20	28-02-19
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	270.792.164	4.639.106.590	728.835.121
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(61.196.257)	213.277.895	(25.810.235)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(199.377.813)	(4.867.972.159)	(901.976.023)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	10.218.094	(15.587.674)	(198.951.137)

INDICES

	28-02-21	29-02-20	28-02-19
Liquidez	129%	133%	131%
Solvencia	23%	13%	14%
Inmovilización del Capital	6%	7%	4%
Rentabilidad	8%	4%	4%

(1) Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Activo no corriente / Activo total

(4) Resultado neto del período (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 abril de 2021

Véase mi informe de fecha 05/04/2021

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

Laura García
Comisión
Fiscalizadora

Sebastián Calvo
Presidente