

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2023

- a) **Breve comentario sobre las actividades del Grupo durante el ejercicio, incluyendo referencias a situaciones relevantes posteriores al cierre.**

Comentarios sobre las actividades del Grupo

En Futuros y Opciones.Com S.A. (la Sociedad) ofrecemos un ecosistema de soluciones innovadoras que ayudan a nuestros clientes a tomar mejores decisiones para que sus negocios crezcan, participando de manera integral en toda la cadena de comercialización de granos.

Dentro de nuestros servicios, se incluyen los siguientes:

- **Comercialización de granos:** Ofrecemos distintas alternativas de negocios que permiten capturar mayor valor en la comercialización, en base a la posición comercial, financiera, logística, impositiva y geográfica de cada cliente.
- **fyoCanjes:** Ayudamos al canjeador a potenciar la herramienta de canje, ofreciendo un sistema integral que abarca desde la venta, la entrega y la liquidación, sumado al control y seguimiento de toda la operatoria para facilitar la cobranza.
- **fyoCapital:** Generamos las mejores estrategias y servicios de cobertura. Brindamos acceso a las más variadas fuentes de financiamiento y colocación de fondos, buscando la rentabilidad que cada empresa necesita con distintas alternativas de inversión.
- **Consultoría:** asesoramos a nuestros clientes para lograr mejores negocios. La correcta interpretación de la información y una buena administración del riesgo precio, son factores clave en la rentabilidad de las empresas agropecuarias.
- **Capacitaciones:** Trasladamos nuestro amplio conocimiento sobre el mercado de granos y operatoria comercial a través de capacitaciones. Detectando la necesidad de cada cliente definimos qué tipos de contenidos pueden potenciar su actividad.
- **Logística:** Ofrecemos soluciones logísticas y cobertura integral para el cumplimiento de contratos. Generamos acuerdos con diferentes empresas de transporte según las necesidades de nuestros clientes.
- **Insumos:** Mejoramos el proceso de compra de insumos de nuestros clientes, poniendo al alcance de ellos distintas industrias y laboratorios nacionales e internacionales. Brindamos un servicio completo de logística a destino y condiciones comerciales.
- **Fertilizantes (especialidades):** Evolucionamos la cultura del agro, impulsando una agricultura más eficiente y sustentable que permita un mejor aprovechamiento de los recursos. Trabajamos junto al productor ofreciendo soluciones nutricionales innovadoras que posean las últimas tecnologías disponibles, que le permitan realizar una nutrición más eficiente, proporcionando mayor sanidad y mayor resistencia al estrés, a los diferentes cultivos.
- **fyodigital:** Intervenimos digitalmente cada aspecto de la interacción con nuestros clientes con el objetivo de perfeccionar su experiencia de comercialización y comprendiendo su comportamiento desde el dato para crear soluciones creativas que aporten valor.

Ingreso al régimen de oferta pública de Obligaciones Negociables

Con fecha 31 de mayo de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, aprobó el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública, así como también un programa global de obligaciones negociables a ser ofrecidas mediante el régimen de oferta pública. La creación de dicho programa le permitirá a la Sociedad acceder al mercado de capitales de manera recurrente, aprovechando las condiciones de financiamiento que ofrece dicho mercado las cuales pueden resultar más beneficiosas para Futuros y Opciones.Com S.A.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, el Directorio de la Sociedad determinó los términos y condiciones del Programa.

Con fecha 2 de septiembre de 2021, la Sociedad ingresó la correspondiente solicitud ante la Comisión Nacional de Valores, la cual fue aprobada por dicho organismo con fecha 16 de septiembre de 2021 bajo el número: N° RESFC-2021- 21410-APN-DIR#CNV.

De acuerdo a la emisión del Prospecto informativo especial de las obligaciones negociables de fecha 4 de octubre de 2021 (el "Prospecto de las Clases"), al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021 (el "Aviso de Suscripción") y al Aviso Complementario al Aviso de Suscripción de fecha 13 de octubre de 2021, publicados en dichas fechas en el Boletín Diario de la BCBA por cuenta y orden de Bolsas y Mercados Argentinos, en el micrositio de Colocaciones Primarias en la WEB del MAE y en la Autopista de la Información Financiera de la CNV, en relación con las Obligaciones Negociables Serie I a tasa fija por un valor nominal en dólares de hasta el equivalente a US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) ampliable por hasta US\$ 50.000.000 a ser emitidas por Futuros y Opciones.Com S.A. en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta US\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) (o su equivalente en otras monedas).

El 25 de julio se lanzó la segunda serie.

En el mes de octubre de 2023, al vencimiento, se canceló la ON Serie I según el siguiente detalle:

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio de cancelación: ARS 350,0222 por cada USD 1,00

Monto del valor nominal suscripto: USD 12.313.492.

Fecha de emisión y liquidación: 22 de octubre de 2021.

Fecha de vencimiento: 22 de octubre de 2023.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los resultados de la colocación de las obligaciones negociables se detallan a continuación:

ON Serie II

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 15.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 129.39.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de julio de 2022.

Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

ON Serie III

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 20.000.000.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 218.025.

Fecha de emisión y liquidación: 25 de abril de 2023.

Fecha de vencimiento: 25 de abril de 2026.

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado en su totalidad en un único pago, en la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

Situación patrimonial y resultados consolidados:

- Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa

	<u>31/12/2023</u>	<u>30/6/2023</u>
Activos No Corrientes	9.182.976.554	4.794.942.599
Activos Corrientes	147.312.334.232	87.146.636.384
Total de Activos	156.495.310.786	91.941.578.983
Pasivo No Corrientes	30.089.747.568	19.696.139.038
Pasivo Corrientes	104.912.516.285	59.518.895.370
Total de Pasivos	135.002.263.853	79.215.034.408
Total del Patrimonio Neto	21.493.046.933	12.726.544.575
Total de Pasivos y Patrimonio neto	156.495.310.786	91.941.578.983

- Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultados operativos	4.734.477.452	12.192.744.621
Ingresos y costos financieros, netos	7.935.697.200	(3.414.188.552)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	12.670.174.652	8.778.556.069
Otros ingresos y egresos netos	10.903.998	6.275.181
Impuesto a las ganancias	(412.838.162)	(2.503.779.297)
Resultado del período	12.268.240.488	6.281.051.953
Otros resultados integrales	(2.692.867)	(20.596.043)
Resultado de operaciones discontinuadas	28.844.737	(39.180.356)
Resultado integral neto del período	12.294.392.358	6.221.275.554

- a) Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	12.870.386.598	(19.161.088.922)
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(194.903.114)	(883.547.720)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	(5.475.492.039)	5.625.191.361
Aumento / (Disminución) de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	7.199.991.445	(14.419.445.281)

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior

A. El volumen de toneladas comercializadas en corretaje de granos fue el siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	2.721.519	3.637.738

B. El volumen de toneladas comercializadas comisionadas en el negocio de consignación fue el siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	1.887.503	2.605.765

C. El volumen comercializado de nutricionales para el suelo fue el siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Toneladas facturadas	12.981	10.643

c) Índices del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior

<u>Índice</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>30/6/2023</u>
Liquidez corriente	1,27	1,46
Solvencia	0,12	0,16
Inmovilización de capital	0,05	0,05
Rentabilidad	0,11	0,25
Endeudamiento	8,45	6,22

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

A nivel internacional, se viene monitoreando de cerca el clima en Brasil, siendo uno de los principales factores que han venido alterando los precios de los granos en el último tiempo. La siembra de soja se dio con retrasos en la mayoría de los principales estados productores, a excepción de los estados del sur de país, lo que, en conjunto con precipitaciones por debajo de lo habitual durante gran parte del ciclo de cultivo, fue afectando las previsiones de cosecha. Así, desde una cosecha que se estimaba récord al inicio de la campaña, la mayoría de las consultoras privadas ya recortaron más de 10 millones de toneladas su estimación de producción de soja. Aún así, la mayoría de las estimaciones la ubican a la fecha en la zona o por encima de 150 millones de toneladas, lo que representaría todavía una muy buena cosecha.

La recuperación en producción de soja que se espera para nuestro país hace que Sudamérica presente un panorama de oferta más holgado que en la campaña previa, con la producción de Argentina más que compensando los recortes en Brasil.

Por el lado del **maíz**, se espera una caída en la producción de maíz en Brasil este año, principalmente por los malos precios internos del maíz y el poco incentivo que estos generan a los productores. La siembra tardía de la soja, que alteraría la fecha de cosecha en el Mato Grosso, principal estado productor de maíz safrinha, puede mover peligrosamente la fecha siembra de este maíz. Esto, junto con el clima que acompañará estos cultivos, plantea un interrogante en el mercado de maíz.

Por su parte, la economía de China viene mostrando cierta debilidad, con problemas en su sector inmobiliario que representa una importante parte de su producto. De acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional, luego de un crecimiento en torno al 5% para 2023, se espera que la economía del gigante asiático se desacelere a un 4,6% en 2024. El sector porcino de ese país también viene enfrentando dificultades, con una reducción importante de su stock porcino sobre el final de 2023. Las importaciones de soja desde China se proyectan que caigan más de un 20% en el primer trimestre del año, aunque todavía se proyectan que se mantengan altas en el total de la campaña comercial.

A nivel local, se espera una marcada recuperación en la producción de soja y maíz, luego de la fatídica campaña 2022/23. Las estimaciones apuntan actualmente a una producción de maíz récord y una producción de soja en la zona de 52 millones de toneladas. Aun así, luego de un diciembre y una primera quincena de enero con muy buenas lluvias para casi todas las zonas productoras, en la segunda mitad de enero se cortaron las lluvias lo que, junto con una fuerte ola de calor, afectaron a los cultivos de soja y maíz en estados críticos de definición de rinde, por lo que el número final de producción es a hoy todavía una incógnita.

De esta manera:

La **soja** viene siendo muy castigada a nivel global, con precios que actualmente se ubican en mínimos desde finales de 2021. Los fundamentos siguen siendo principalmente bajistas, considerando una oferta amplia desde Sudamérica y una demanda de China que muestran signos de languidez.

Factores alcistas

- Posibilidad de que el clima complique la campaña productiva de Argentina más de lo descontado actualmente.
- Nivel de posicionamiento vendido por parte de los fondos de inversión, puede generar presiones ante el cierre de estas posiciones

Factores bajistas

- Alta producción esperada por parte de Sudamérica
- Economía de China desacelerándose y problemas con su sector porcino
- Bajo nivel de ventas con el que están llegando los productores a la cosecha en Argentina

Para el **maíz**, la hoja de balance a nivel global se muestra pesada, con una producción récord en los Estados Unidos en la campaña 2023/24 que genera amplios suministros. La producción de Argentina se espera marque también un récord productivo, aunque falta mucho por definirse. A nivel general, el view es mayormente bajista, aunque mucho de los factores bajistas ya se encontrarían descontados en precios.

Factores alcistas

- Posibilidad de que se extienda un período de sequía en nuestro país que afecte los cultivos
- Posibilidad de que la campaña de safrinha de Brasil encuentre problemas
- Conflicto en zona de Medio Oriente con posibles implicancias en el mercado de petróleo que se traslade a maíz

Factores bajistas

- Holgada hoja de balance en Estados Unidos y a nivel global
- Producción récord de maíz en China

Por el lado del **trigo**, las perspectivas son mixtas, con Rusia como el principal factor bajista a nivel global, luego de concatenar dos cosechas en zonas de 90 millones de toneladas producidas y tener buenas perspectivas para su nueva cosecha. Por otro lado, en Argentina la desregulación de las exportaciones, en conjunto con una demanda para molinería que se mantiene sólida, problemas de calidad por heladas tardías en zonas de provincia de Buenos Aires, y un Brasil con problemas en su producción y la calidad de su trigo, puede generar presiones alcistas en la segunda mitad del año.

Factores alcistas

- Brasil, principal importador de Argentina, con una caída productiva y problemas de calidad
- La cosecha argentina también tuvo problemas de calidad y no fue la producción esperada al inicio de la cosecha
- La desregulación del comercio exterior puede generar un déficit de mercadería en el mercado interno más cerca del empalme con la próxima cosecha

Factores bajistas

- Amplios suministros por parte de Rusia
- Menores importaciones proyectadas para Egipto