

Reseña Informativa al 31 de diciembre de 2022

- 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.

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 I

Monto total de ofertas recibidas: USD 26.683.848.

Cantidad de ofertas recibidas: 103.

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio inicial: ARS 99,3050.

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: USD 12.313.492.

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

Fecha de vencimiento: 22 de octubre de 2023.

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 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.

Situación patrimonial y resultados consolidados:

- **Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>31/12/2022</u>	<u>30/06/2022</u>
Activos No Corrientes	1.268.863.363	495.955.539
Activos Corrientes	31.628.385.334	21.755.221.812
Total de Activos	<u>32.897.248.697</u>	<u>22.251.177.351</u>
Pasivo No Corrientes	2.854.551.398	2.324.163.412
Pasivo Corrientes	24.761.836.369	15.747.706.068
Total de Pasivos	<u>27.616.387.767</u>	<u>18.071.869.480</u>
Total del Patrimonio Neto	<u>5.280.860.930</u>	<u>4.179.307.871</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto	<u>32.897.248.697</u>	<u>22.251.177.351</u>

- **Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa**

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Resultados operativos	3.890.723.777	1.716.675.310
Ingresos y costos financieros, netos	-1.085.838.730	-254.131.482
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.804.885.047	1.462.543.828
Otros ingresos y egresos netos	2.048.551	3.825.054
Impuesto a las ganancias	-802.528.199	-629.161.449
Resultado del período	2.004.405.399	837.207.433
Otros resultados integrales	-6.613.853	-6.577.652
Resultado integral neto del período	1.997.791.546	830.629.781

a) Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa

	<u>12/31/2022</u>	<u>12/31/2021</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	(6.153.056.785)	(755.920.465)
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(283.727.053)	(60.371.305)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	1.806.375.515	2.564.050.364
Aumento / (Disminución) de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	(4.630.408.323)	1.747.758.594

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 comparativo con el ejercicio anterior

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	2.299.611	1.679.537

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	2.605.765	2.291.181

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

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas facturadas	9.839	11.622

c) Índices del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 comparativo con el ejercicio anterior

<u>Índice</u>	<u>Fórmula</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>30/06/2022</u>
Solvencia	Patrimonio / Pasivo total	0,19	0,23
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,28	1,38

Endeudamiento	Pasivo / Patrimonio	5,23	4,32
Inmovilización de capital	Activo no corriente / Activo total	0,04	0,02
Rentabilidad	Resultado del ejercicio / Patrimonio	0,38	0,20

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

El gobierno estableció la posibilidad de prorrogar las DJVE de trigo y maíz, por 360 y 180 días respectivamente, liberando a la exportación de exigir las entregas de mercadería para poder cumplir con los compromisos asumidos, en medio de una campaña 21/22 distorsionada por la consecución de dos Programas de Incentivo Exportador, los cuales concentraron a los agentes comerciales en lograr cumplir con los negocios de soja realizados, recalentando los precios disponibles a través de recompras una vez finalizada la medida, dejando rezagada la comercialización de los demás productos, y el ciclo 22/23 que comienza a sufrir los efectos de las condiciones secas de una tercera Niña consecutiva.

La liquidez alcanzada gracias a ambos programas de “dólar soja”, sumado a la incertidumbre productiva deja un panorama incierto en término de negocios, mucha precaución y cautela por parte de la cadena, que busca establecer un piso productivo antes de avanzar con ventas, las cuales se verían condicionadas también por los temores de cara a las elecciones presidenciales y la posibilidad de una nueva medida que disrumpa el curso habitual de los negocios.

En términos internacionales, Estados Unidos ya definió sus cosechas de verano en niveles inferiores con respecto al ciclo previo 21/22, estableciendo 30 mill. tt. menos de soja y una merma de 5 mill. tt. en maíz. Cabe recalcar que esta disminución en la oferta viene compensada en gran parte por una reducción similar en los elementos distintivos de la demanda.

Las principales economías sintieron el peso del incremento en las tasas de referencia por parte de los Bancos Centrales. Con dificultades para acceder al crédito e hipotecas, el mundo comenzó a frenarse.

China a través de sus políticas de “COVID ZERO” buscó frenar la velocidad de los contagios, pero el resultado culminó en una importante contracción del gigante asiático. Las ciudades más importantes se vieron sitiadas, imposibilitando el consumo y la expansión de la demanda agregada, ya afectada por el contexto de tasas elevadas.

Hacia adelante, es importante seguir de cerca la evolución de los cultivos de segunda sobre Argentina, los cuales establecerán los pisos productivos. La evolución de los precios hasta los empalmes dependerá del establecimiento, o no, de un nuevo programa de incentivo exportador, ya que gran parte de la producción de primera no estará para compensar los flujos, aunque esta situación ya comienza a preverse por parte de los compradores, los cuales optan por recurrir a las importaciones desde destinos como Brasil para lograr mantener la infraestructura de molinero en funcionamiento hasta el inicio de las cosechas.

La reticencia para vender podría mantenerse como medida de cautela ante tantos eslabones por afrontar durante un año marcado por la evolución de la economía global (entidades financieras esperan recesión en Estados Unidos durante 2023) y las medidas políticas a nivel local, previas a las elecciones presidenciales.

En **soja** estimamos un view bajista de corto plazo, las lluvias podrían regularizarse a partir de febrero con el ingreso a condiciones más neutrales, dejando La Niña atrás y estableciendo un piso productivo. La falta de demanda internacional frenaría los precios.

Factores alcistas

- Inflación global.
- Niveles de Stock/Consumo en EE.UU. bajos por menor área.
- Una vez embarcados los compromisos obtenidos con el dólar soja, volvería la necesidad de hacerse de mercadería por parte de la exportación.
- Fuerte recorte estimado en Argentina, afectaría precios de subproductos.

Factores bajistas

- Expectativa de aumento de tasas de interés para contener la inflación.
- Posible recesión contraería la demanda China.
- Liquidación de fondos con grandes posiciones compradas.

- Perspectivas positivas para la producción sudamericana 22/23.
- Comienzo de cosecha en Brasil, con buenas condiciones.
- Mercado energético pesando a la soja vía biocombustibles.

En **maíz**, el view se establece alcista hacia los meses de abril, ya que Argentina presenta complicaciones productivas siendo el único oferente del mundo en esa época del año. En julio la imagen es diferente, cultivos de segunda con mejores lluvias y condiciones, sumado al ingreso de la amplia cosecha de safrinha que se espera desde Brasil.

Factores alcistas

- Menor producción de maíz temprano en Argentina.
- Fondos comprados.

Factores bajistas

- Expectativa de aumento de tasas de interés para contener la inflación.
- Posible recesión contraería la demanda.
- Acuerdo entre Rusia y Ucrania para exportar granos, reduce incertidumbre.
- Perspectivas positivas para la producción de safrinha 22/23 en Brasil.
- Ritmo de ventas desde Estados Unidos muy por debajo del promedio.
- Menor demanda interna en EE.UU. para biocombustibles ante menores mandatos de mezcla.

Para **trigo**, las grandes cosechas que se estiman en Rusia y las que se dieron en Australia relajan la oferta global, restando competitividad a las exportaciones estadounidenses y llevaron los precios de Chicago a mínimos de 16 meses.

Factores alcistas

- Relaciones Stock/Consumo bajos.
- Rusia buscaría priorizar la acumulación de stock en lugar de incrementar exportaciones.
- Argentina produjo cerca un 50% menos que en la campaña previa.
- Trigo de invierno en EE.UU. presenta las condiciones más bajas de la historia.
- Problemas productivos en China, India y parte de Europa por la ola de calor.

Factores bajistas

- Revaluación del dólar.
- Buenas perspectivas para la producción en Rusia y Canadá.
- Exportaciones desde el Mar Negro más competitivas.
- Principales países importadores presentan grandes stocks, pudiendo reducir demanda a furuto.
- Prórroga de DJVE elimina necesidad de exportaciones en Argentina.

Para el próximo ejercicio, se plantean los siguientes objetivos:

- ✓ Continuar creciendo en el volumen operado a través de la comercialización de granos.
- ✓ Crecer en la comercialización de insumos agropecuarios necesarios para cumplir con las necesidades del plan de siembra de nuestros clientes, mejorando sus procesos de compras de insumos poniendo a su alcance distintas industrias y laboratorios nacionales e internacionales.
- ✓ Incorporar insumos biológicos y orgánicos en la paleta de fertilizantes comercializados por Amauta.
- ✓ Incorporar nuevos vehículos de financiación para clientes.
- ✓ Continuar con la transformación digital de la Sociedad.
- ✓ Regionalizar la comercialización en diferentes países, tales como Brasil, Paraguay, Chile, Bolivia y Perú.
- ✓ Explorar el mercado de especialidades con fines de exportación.