

Reseña Informativa al 30 de junio 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.

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.

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>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Activos No Corrientes	2.320.136.731	747.311.401
Activos Corrientes	42.167.786.092	32.781.057.695
Total de Activos	44.487.922.823	33.528.369.096
Pasivo No Corrientes	9.530.403.077	3.502.080.243
Pasivo Corrientes	28.799.505.453	23.728.852.308
Total de Pasivos	38.329.908.530	27.230.932.551
Total del Patrimonio Neto	6.158.014.293	6.297.436.545
Total de Pasivos y Patrimonio neto	44.487.922.823	33.528.369.096

• Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Resultados operativos	5.317.197.588	4.415.069.951
Ingresos y costos financieros, netos	-2.113.090.971	-597.939.699
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3.299.406.960	3.833.290.779
Otros ingresos y egresos netos	95.300.343	16.160.527
Impuesto a las ganancias	-783.264.494	-1.816.399.312
Resultado del período	2.516.142.466	2.016.891.467
Otros resultados integrales	4.149.956	-16.626.332
Resultado integral neto del período	2.520.292.422	2.000.265.135

a) Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	(14.859.371.809)	6.446.580.335
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(881.467.327)	(233.494.404)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	7.457.458.372	517.944.916
Aumento / (Disminución) de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	(8.283.380.764)	6.731.030.847

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 comparativo con el ejercicio anterior

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	5.900.738	6.624.950

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	4.174.457	4.464.151

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

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Toneladas facturadas	14.636	21.029

c) Índices del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 comparativo con el ejercicio anterior

<u>Índice</u>	<u>Fórmula</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>
Solvencia	Patrimonio / Pasivo total	0,26	0,23
Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,46	1,38
Endeudamiento	Pasivo / Patrimonio	6,22	4,32
Inmovilización de capital	Activo no corriente / Activo total	0,05	0,02
Rentabilidad	Resultado del ejercicio / Patrimonio	0,41	0,32

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

A nivel internacional, el USDA proyectó los números de la nueva campaña en el mes de mayo, donde vimos expectativas que indicaban un aumento de producción en EE. UU., tanto de soja, como de maíz, los cuales a su vez mantenían una demanda conservadora, dejando un balance más holgado para el ciclo 23/24.

Con el correr de los meses, el climático se fue desarrollando. El comienzo fue beneficioso para los cultivos, pero luego el calor, y las pocas lluvias, preocuparon al mercado en un contexto donde iniciaban los períodos de desarrollo. La consecuencia de esto fue una reducción paulatina de los rindes en los informes de Oferta y Demanda a lo largo de los últimos tres meses. A pesar de esto, seguimos aun sin definiciones concretas de cuál sería la producción estadounidense, aunque todo parece indicar que no traería mayores problemas como para sea una mala campaña.

En línea con esto, se estima que la producción brasilera de soja 23/24 también aumente, superando el récord del año previo, mientras que los volúmenes de maíz se mantendrían a su vez muy elevados.

Hacia el plano sudamericano, luego de una cosecha 22/23 récord en Brasil, en Argentina el panorama fue muy distinto. Habiendo sufrido un recorte productivo del 50%, el gobierno buscaba alternativas para lograr captar ingresos, por lo cual surgió el tercer Programa de Incremento Exportador (PIE) en el mes de abril, distorsionando los precios locales respecto de Chicago. En esta nueva versión, a diferencia de las primeras dos, se incluyeron productos como las "economías regionales", aunque dado el contexto productivo, se liquidaron solamente cerca de 5.000 mill. de dólares, siendo un 70% superior al PIE II del mes de diciembre de 2022, pero un 30% inferior al PIE I de septiembre 2022. El programa finalizó el 31 de mayo.

Finalmente, hacia los últimos días de julio, el gobierno anunció el cuarto PIE, donde incluía al maíz, dejando de lado a la soja. Aun sin llegar a su final, el PIE IV nos deja con poco más de 2.000 mill. de dólares liquidados.

Por otro lado, entrando al segundo semestre del año, las perspectivas del trigo eran mixtas, la humedad escaseaba en el centro, oeste, y norte de la región productiva, mientras que otras zonas como el oeste del país, y el sur de Buenos Aires mantenían perfiles mejores. Entidades como la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estimaron una producción de trigo 23/24 en 18 mill. tt., donde luego de ir disminuyendo la superficie sembrada, quedan dudas sobre cuanto totalizaría la producción argentina.

Hacia adelante, las perspectivas indican una recuperación de producción en soja y en maíz para la campaña 23/24, mostrando una superficie sembrada que como mínimo sería igual a la del año pasado, pudiendo ser en algunos casos un 5% superior. De esta manera, la producción de soja podría alcanzar entre 45 y 50 mill. tt., si los rindes se ubican dentro de la tendencia promedio, mientras que se espera un rango de 54 - 58 mill. tt. para el maíz. Este último no solo debería tener en cuenta los rindes, sino también el costo de insumos que recientemente han incrementado, reduciendo así el margen al productor.

Otro aspecto para destacar es la incertidumbre política, donde el tipo de cambio se devaluó fuertemente luego de las PASO, dando lugar a varias posibilidades para el agro hacia adelante. La expectativa de la eliminación o reducción de retenciones, la chance de una unificación del dólar, y otras posibilidades más están sobre la mesa, dando como consecuencia una mayor reticencia a vender por parte de los productores, a la espera de definiciones futuras.

De esta manera:

En **soja** estimamos un view bajista a nivel internacional, apuntamos a una mayor oferta desde Brasil y Estados Unidos hacia la próxima campaña, donde Argentina también podría tener una recuperación productiva.

Factores alcistas

- ✓ Incertidumbre política.
- ✓ Reticencia para vender sin dólar soja.
- ✓ Posible quita de retenciones.
- ✓ Las lluvias aun no se manifiestan en Argentina y podrían dar problemas con la próxima siembra.

Factores bajistas

- ✓ Gran cosecha brasilera y buena producción de Estados Unidos, con una demanda que no crece en la misma proporción.
- ✓ Argentina volviendo a niveles altos de soja.

En **maíz**, el view se establece bajista hacia la próxima campaña. Los stocks en EE. UU. se recompondrían, sumado a una sólida oferta saliente desde Brasil.

Factores alcistas

- ✓ Incertidumbre política.
- ✓ Producción local podría no aumentar por costo de insumos y perfil del suelo, Niño moderado.
- ✓ Quita de retenciones.
- ✓ Retención de ventas hasta un nuevo dólar agro.
- ✓ Tensiones geopolíticas que dificultan la continuidad del acuerdo Rusia-Ucrania.

Factores bajistas

- ✓ Perspectivas favorables para la producción 23/24 en Brasil y Estados Unidos.
- ✓ Demanda más baja en EE. UU., por menores exportaciones.
- ✓ Fondos vendidos.
- ✓ En condiciones adecuadas, la producción en Argentina aumentaría, manteniendo o incrementando el área sembrada.

Para **trigo**, la competitividad de Rusia sigue siendo un factor pesado en el mercado, con una tendencia bajista para los precios desde el último año.

Factores alcistas

- ✓ Relaciones Stock/Consumo bajos a nivel mundial.
- ✓ Rusia dejando acuerdo del Mar Negro, ataques continuos a las zonas portuarias de Ucrania.
- ✓ Recortes de área sembrada en Argentina, incertidumbre productiva.

Factores bajistas

- ✓ Buenas cosechas esperadas en Rusia y EE. UU.
- ✓ Exportaciones desde el Mar Negro más competitivas.