

Reseña Informativa al 30 de septiembre de 2024

- 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 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).

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.

El 25 de julio de 2022 se lanzó la segunda serie y el 25 de abril del 2023 la tercera serie. Al cierre solo se encuentran vigentes la segunda y tercera serie:

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.

a) Situación patrimonial y resultados consolidados:

• Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa:

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Activos No Corrientes	12.931.488.667	12.991.854.728	4.226.158.226	5.896.326.094
Activos Corrientes	<u>200.500.899.129</u>	<u>259.412.676.116</u>	<u>206.126.633.844</u>	<u>113.027.352.582</u>
Total de Activos	<u>213.432.387.796</u>	<u>272.404.530.843</u>	<u>210.352.792.070</u>	<u>118.923.678.676</u>
Pasivo No Corrientes	23.384.297.189	39.679.380.995	30.484.541.186	1.146.287.106
Pasivo Corrientes	<u>145.702.876.258</u>	<u>203.901.986.282</u>	<u>147.342.560.692</u>	<u>92.912.783.361</u>
Total de Pasivos	<u>169.087.173.447</u>	<u>243.581.367.276</u>	<u>177.827.101.878</u>	<u>94.059.070.467</u>
Total del Patrimonio Neto	<u>44.345.214.349</u>	<u>28.823.163.567</u>	<u>32.525.690.191</u>	<u>24.864.608.209</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto	<u>213.432.387.796</u>	<u>272.404.530.843</u>	<u>210.352.792.070</u>	<u>118.923.678.676</u>

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Resultados operativos	(5.254.479.427)	(1.805.775.635)	11.495.821.457	5.890.873.765
Ingresos y costos financieros, netos	<u>10.409.050.752</u>	<u>3.652.939.265</u>	<u>(1.764.896.465)</u>	<u>(1.098.273.241)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>5.154.571.325</u>	<u>1.850.454.603</u>	<u>9.730.924.993</u>	<u>4.792.600.525</u>
Otros ingresos y egresos netos	38.148.998	-	3.838.544	11.890.349
Impuesto a las ganancias	<u>1.432.903.600</u>	<u>786.560.446</u>	<u>(3.405.501.783)</u>	<u>(2.600.202.380)</u>
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	6.625.623.923	2.637.015.049	6.329.261.753	2.204.288.493
Resultado de operaciones discontinuadas	-	524.891.297	-	-
Resultado del período	<u>6.625.623.923</u>	<u>3.161.906.346</u>	<u>6.329.261.753</u>	<u>2.204.288.493</u>
Otros resultados integrales	-	6.967.071	(38.695.604)	(39.969.348)
Resultado integral neto del período	<u>6.625.623.923</u>	<u>3.168.873.417</u>	<u>6.290.566.149</u>	<u>2.164.319.145</u>

- **Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa**

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades operativas	(4.513.027.995)	30.071.903.131	9.292.032.697	13.363.589.209
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(16.179.017.751)	(1.651.074.582)	(119.001.864)	(126.799.223)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	<u>(1.476.561.764)</u>	<u>(7.637.493.693)</u>	<u>9.733.055.515</u>	<u>3.601.720.785</u>
(Disminución) / Aumento de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	<u>(22.168.607.510)</u>	<u>20.783.334.856</u>	<u>18.906.086.348</u>	<u>16.838.510.771</u>

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 comparativo con el ejercicio anterior

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	1.709.624	1.550.000	2.359.738	1.889.730

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	1.703.112	1.098.544	1.645.055	1.262.001

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

	<u>30/09/2024</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Toneladas facturadas	7.552	5.838	3.329	4.040

c) Índices del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2024 comparativo con el ejercicio anterior

Índice	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Liquidez corriente	1,38	1,27	1,40	1,22
Solvencia	0,26	0,12	0,18	0,26
Inmovilización de capital	0,06	0,05	0,02	0,05
Rentabilidad	0,15	0,11	0,19	0,09
Endeudamiento	3,81	8,45	5,47	3,78

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

Información sobre tendencias

Panorama internacional

En lo fundamental, nos encontramos en la cosecha gruesa de los Estados Unidos, con expectativas de altos rendimientos de los cultivos. El mercado comienza a prestar atención a Brasil con la apertura de la ventana de siembra de maíz y soja. Por el momento, no se cuentan con suficientes reservas hídricas en dicho país, pero los pronósticos climáticos muestran lluvias en las próximas semanas que podrían revertir esta situación.

En el plano financiero, los fondos especulativos de materias primas llevan más de un mes recortando su posición neta vendida, lo que ha impulsado los precios luego de llegar a la zona de mínimos a mediados de agosto. A su vez, la Reserva Federal de EE.UU. comenzó los primeros recortes de sus tipos de interés, generando debilidad del dólar frente a otras monedas. Por otro lado, China ha comenzado a aplicar estímulos a la economía con el objetivo de alcanzar un 5% de crecimiento económico en 2024, posicionando al sector inmobiliario como dinamizador, lo que ha generado fuertes subas en el mercado financiero en el corto plazo.

Panorama local

Lo más destacable a nivel país es que las primeras estimaciones para la campaña gruesa 2024/25 indican una importante reducción de la intención de siembra de maíz, que pasaría a otros cultivos, fundamentalmente la soja. A nivel productivo, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires espera 52 Mt de soja y 47 Mt de maíz, mientras que la Bolsa de Comercio de Rosario proyecta 52,5 Mt de soja y 52 Mt de maíz.

Las labores de siembra de maíz comienzan a demorarse debido a que una importante superficie mantiene niveles de humedad por debajo de lo óptimo para asegurar la emergencia. Sobre el trigo, las recientes lluvias en el sur de Buenos Aires mantienen las expectativas de producción en 18,6 Mt para la Bolsa de Buenos Aires.

A nivel comercial, las ventas continúan con retrasos, quedando 28,6 millones de toneladas de soja disponible sin precio. De esta forma, si se pricean 3 Mt por mes, pasaríamos a tener 10 Mt sin precio para la próxima campaña. Una situación similar ocurre con el trigo nuevo, que no tiene DJVEs anotadas y solo el 11% de la producción estimada tiene precio, frente al 24% promedio.

Factores alcistas

- Continuidad de una política monetaria expansiva por parte de la Reserva Federal.
- Si no comienzan las lluvias en las zonas productivas de Brasil, en especial en Mato Grosso, se retrasaría la siembra de soja, que luego impactaría en el maíz safrinha.
- Si bien los fondos especulativos efectuaron importantes compras en las últimas semanas, todavía tienen recorrido para llegar a una posición neutral.
- Cambios en la política comercial de Rusia: aumentaron un 10% los derechos de exportación, generando menor competencia en los mercados.
- Exceso de calor y falta de lluvias en Rusia han retrasado la siembra de trigo.

Factores bajistas

- La CONAB estima para la campaña 2024/25 18 Mt más de soja y 4 Mt más de maíz. De materializarse este escenario, presionaría los precios.
- Las importaciones de soja de China en los últimos meses han sido mayores que en otros años, de forma que, si no cambia la demanda total anual, los próximos meses podrían compensarse con un menor ritmo de compras.
- Las elecciones presidenciales en los Estados Unidos podrían impactar negativamente en los precios si el candidato que resulte elegido plantea incrementar las restricciones comerciales con China.