

## **Reseña Informativa al 31 de diciembre 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).

Con fecha 02/10/2024, se aprobó por directorio la ampliación del monto del programa global de emisión de obligaciones negociables por un monto adicional de US\$ 25.000.000.

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>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Activos No Corrientes	13.390.573.290	11.938.474.203	8.604.575.876	5.664.057.810
Activos Corrientes	216.369.215.125	200.141.411.069	214.482.385.865	150.665.355.941
<b>Total de Activos</b>	<b>229.759.788.415</b>	<b>212.079.885.272</b>	<b>223.086.961.741</b>	<b>156.329.413.751</b>
Pasivo No Corrientes	21.722.715.990	41.480.547.420	19.357.643.078	17.336.711.443
Pasivo Corrientes	159.642.250.843	129.851.658.745	167.918.080.128	108.837.287.399
<b>Total de Pasivos</b>	<b>181.364.966.833</b>	<b>171.332.206.165</b>	<b>187.275.723.205</b>	<b>126.173.998.842</b>
<b>Total del Patrimonio Neto</b>	<b>48.394.821.582</b>	<b>40.747.679.107</b>	<b>35.811.238.535</b>	<b>30.155.414.908</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio neto</b>	<b>229.759.788.415</b>	<b>212.079.885.272</b>	<b>223.086.961.741</b>	<b>156.329.413.750</b>

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Resultados operativos	-11.163.075.022	10.309.970.024	26.384.265.577	11.533.977.529
Ingresos y costos financieros, netos	17.817.734.244	17.281.062.273	-7.363.426.208	-1.615.991.222
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>6.654.659.222</b>	<b>27.591.032.297</b>	<b>19.020.839.370</b>	<b>9.917.986.306</b>
Otros ingresos y egresos netos	91.209.425	23.744.945	13.891.892	25.938.940
Impuesto a las ganancias	901.273.828	-899.011.368	-5.442.205.191	-4.266.548.832
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	7.647.142.475	26.715.765.874	13.592.526.070	5.677.376.415
Resultado de operaciones discontinuadas	-	62.813.346	-	-
<b>Resultado del período</b>	<b>7.647.142.475</b>	<b>26.778.579.220</b>	<b>13.592.526.070</b>	<b>5.677.376.415</b>
Otros resultados integrales	-	-5.864.085	-44.850.692	-44.605.290
<b>Resultado integral neto del período</b>	<b>7.647.142.475</b>	<b>26.772.715.135</b>	<b>13.547.675.378</b>	<b>5.632.771.125</b>

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Fondos generados por / (utilizado en) las actividades operativas	(23.610.229.302)	24.646.415.959	(41.725.882.800)	(5.127.217.406)
Fondos utilizados en las actividades de inversión	4.431.509.668	2.956.176.982	(1.924.045.588)	(409.397.497)
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades de financiación	(1.024.825.688)	(11.923.630.210)	12.249.620.906	17.388.735.513
<b>Aumento / (Disminución) de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente</b>	<b>(20.203.545.322)</b>	<b>15.678.962.731</b>	<b>(31.400.307.482)</b>	<b>11.852.120.609</b>

**b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 comparativo con el ejercicio anterior**

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	2.962.356	2.721.519	2.299.611	1.679.537

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	3.751.924	2.071.130	2.605.765	2.291.181

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

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Toneladas facturadas	14.928	9.746	9.839	11.622

### c) Índices del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 comparativo con el ejercicio anterior

Índice	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Liquidez corriente	1,36	1,40	1,28	1,38
Solvencia	0,27	0,16	0,19	0,24
Inmovilización de capital	0,06	0,06	0,04	0,04
Rentabilidad	0,16	0,57	0,38	0,19
Endeudamiento	3,75	6,28	5,23	4,18

### d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el Ejercicio

#### Información sobre tendencias

##### Contexto internacional

La mayor incertidumbre en los mercados granarios se relaciona con la política arancelaria que adoptará Trump en su segundo mandato, con precios de la soja en términos reales que ya se encuentran por debajo de los registrados durante la guerra comercial de su primer mandato. La relación stock-consumo sigue siendo holgada, lo que reduce el precio promedio esperado para el productor. Por otro lado, la relación stock-consumo del maíz para la campaña 2024/25 ha venido reduciéndose en los EE.UU. en los últimos meses, y ahora se estima en el 11,4%. Las exportaciones continúan firmes impulsadas por compras de México; además, la demanda de etanol también se mantiene sólida. Respecto al trigo de invierno, comenzó con malas condiciones, pero se ha ido recuperando en el último mes y medio gracias a las lluvias. En este sentido, el USDA espera una producción de 54 millones de toneladas (Mt), un 9% más que el ciclo anterior, aunque aún queda por esperar el periodo de hibernación.

En Brasil, la soja está entrando en la etapa de llenado de granos, las condiciones del cultivo son buenas y el clima favorece. Las primeras estimaciones productivas promedian las 168 millones de toneladas, luego de haber cosechado 153 Mt en la campaña anterior. La siembra de maíz de primera se encuentra en su etapa final, aunque solo representa el 27% de la producción total. Las primeras estimaciones del maíz safrinha indican 94,6 millones de toneladas, 5 Mt más que la campaña anterior. El USDA proyecta el stock final más bajo de los últimos 15 años, explicado por 6 Mt de exportaciones adicionales y 1 Mt por la demanda interna.

En China, los niveles de stocks finales de soja son elevados, esperándose un estancamiento en los niveles de importación de poroto este año. Entre julio y octubre adelantaron compras motivados por el temor a una nueva guerra comercial con EE. UU., pero desde noviembre este flujo comenzó a desacelerarse.

En cuanto a las regiones que influyen en el mercado de trigo, en Rusia el panorama productivo es adverso. Actualmente, solo el 31% del trigo de invierno se encuentra en buenas condiciones, muy por debajo del 74% del año anterior. El gobierno ha establecido cupos de exportación, retenciones móviles y "recomendaciones" de exportación con precios mínimos FOB. En Australia, el USDA estima una producción de 32 Mt, muy por encima de las 26 Mt del año anterior, aunque las lluvias durante la cosecha causaron pérdida de calidad. Finalmente, a nivel global, el USDA refleja que las relaciones stock/consumo se encuentran en el 31,1%, el nivel más ajustado de las últimas 10 campañas, con los principales exportadores mostrando una relación stock/consumo más ajustada.

##### Contexto local

En Argentina, desde el punto de vista productivo, la siembra de soja y maíz se encuentra en su tramo final, al igual que la cosecha de trigo. En cuanto a las condiciones climáticas, los suelos son favorables, aunque existen preocupaciones debido a que los pronósticos.

A nivel comercial, las ventas de soja disponible representan el 60% de la producción, muy por debajo del promedio para esta época (71,2%), por lo que aún quedan 15 millones de toneladas por originar y unas 5 millones más por fijar precio. En cuanto al maíz, queda el 30% de la producción por poner precio. Este volumen se compone de 4,8 Mt por fijar precio y 9,8 Mt por originar. Respecto al trigo, con la cosecha finalizando, unas 4,8 Mt se vendieron con precio, por lo que quedan 14 Mt por originar y poner precio. De esta forma, el nivel de ventas a precio representa el 25,6% de la producción, cuando en promedio este número es del 38,5%.

##### Factores alcistas

- El último informe del USDA elevó el consumo interno de maíz destinado a etanol y las exportaciones, lo que reduce el stock/consumo, llevándolo a niveles más ajustados del 11,4% (frente al 12,9% del informe de noviembre y el 12% de la campaña pasada). A su vez, el stock/consumo mundial de maíz también se redujo, pasando del 24,7% en el último informe al 24% en diciembre.

- La campaña en Argentina todavía es incipiente y hay muchas dudas sobre el acompañamiento que tendrá el clima en un “Año Niña”
- Las exportaciones acumuladas de maíz de la campaña 24/25 de EE. UU. se sitúan en el 60,5%, muy por encima del promedio de la exportación acumulada a la fecha, explicado principalmente por el maíz destinado a México, debido a los problemas de sequía en etapas críticas del cultivo.

#### **Factores bajistas**

- La relación stock/consumo de soja en EE.UU. se ve muy holgada para la campaña 24/25, situándose en 10,8%, por encima de la campaña anterior. Se redujo el precio promedio en tranquera de soja para el productor estadounidense en el último informe WASDE desde 1080 c/bu (396,8 USD/tonelada) a 1020 c/bu (374,77 USD/tonelada). Este último precio está muy por debajo del precio promedio al productor de la campaña pasada (1210 c/bu, 444,6 USD/tonelada).
- En Brasil, las labores de siembra de soja se ajustaron a los promedios y el mercado comenzó a operar sin primas climáticas.
- Las lluvias en EE. UU. han mejorado la condición de los trigos, con el 55% de los cultivos en condiciones buenas/excelentes, el porcentaje más alto de las últimas 5 campañas para esta altura.