

Reseña Informativa al 31 de marzo de 2026

- a) **Breve comentario sobre las actividades del Grupo durante el periodo, 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 permite 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 junio 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 22 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 2 de octubre de 2024, el Directorio aprobó 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 julio de 2025, al vencimiento, se canceló la ON Serie II según el siguiente detalle:

Tasa de interés: 0,00%.

Tipo de cambio de cancelación: ARS 1.278,6667 por cada USD 1,00

Monto del valor nominal suscripto: USD 15.000.000.

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

Fecha de vencimiento: 25 de julio de 2025.

El 25 de abril del 2023, se lanzó la tercera serie:

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 dos partes iguales, la primera seis meses antes del vencimiento y a la Fecha de Vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

El 25 de diciembre de 2025 se amortizó el 50% del capital. El tipo de cambio de cancelación se calculó según el promedio de la Comunicación "A" 3500 de los días 17, 18 y 19 de diciembre 2025, fijado en \$1.451,33, lo que representó un total de ARS 13.122.539.891,61.

En abril de 2026, se realizó la amortización del 50% del capital remanente, se calculó según el promedio de la Comunicación "A" 3500 de los días 20, 21 y 22 de abril, fijado en \$1.376,65, totalizando un monto de ARS 13.766.506.000.

El 20 de enero del 2026, se lanzó la cuarta serie

ON Serie IV – Clase A y B

Monto del valor nominal suscripto a emitirse: ON Clase A USD 20.921.198 y ON Clase B USD 7.068.226

Tasa de interés: Clase A 7,9% con intereses trimestrales y Clase B 8,5% con intereses semestrales

Tipo de cambio inicial: ARS 1.154,32

Fecha de emisión y liquidación: 20 de enero de 2026.

Fecha de vencimiento: Clase A 20 de julio 2027 y Clase B 20 de enero 2027

Fecha de amortización: el capital de las Obligaciones Negociables será amortizado a la fecha de vencimiento en Pesos al Tipo de Cambio Aplicable.

Con fecha 20 de abril de 2026, la Sociedad procedió al pago de intereses correspondientes a las Obligaciones Negociables Serie VI Clase A, por un monto total de USD 407.533.

a) Situación patrimonial y resultados consolidados:

• Estructura patrimonial consolidada presentada en forma comparativa:

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Activos No Corrientes	16.186.111.418	18.964.628.858	22.544.415.753	16.227.099.948
Activos Corrientes	<u>277.308.943.446</u>	<u>249.189.101.192</u>	<u>293.546.924.165</u>	<u>219.379.189.116</u>
Total de Activos	<u>293.495.054.864</u>	<u>268.153.730.050</u>	<u>316.091.339.918</u>	<u>235.606.289.064</u>
Pasivo No Corrientes	30.729.378.786	29.749.466.260	66.323.321.286	28.742.886.323
Pasivo Corrientes	<u>192.182.531.618</u>	<u>173.279.480.219</u>	<u>186.733.110.555</u>	<u>158.225.140.734</u>
Total de Pasivos	<u>222.911.910.404</u>	<u>203.028.946.479</u>	<u>253.056.431.841</u>	<u>186.968.027.057</u>
Total del Patrimonio Neto	<u>70.583.144.460</u>	<u>65.124.783.571</u>	<u>63.034.908.077</u>	<u>48.638.262.007</u>
Total de Pasivos y Patrimonio neto	<u>293.495.054.864</u>	<u>268.153.730.050</u>	<u>316.091.339.918</u>	<u>235.606.289.064</u>

• Estructura de resultados consolidada presentada en forma comparativa

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultados operativos	12.700.132.655	(17.170.869.111)	36.536.577.390	30.622.005.676
Resultados financieros, netos	(1.371.226.845)	26.339.513.448	(3.607.852.829)	(5.012.331.449)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>82.412.122</u>	<u>175.899.942</u>	<u>50.149.546</u>	<u>84.046.795</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>11.411.317.932</u>	<u>9.344.544.279</u>	<u>32.978.874.107</u>	<u>25.693.721.022</u>
Impuesto a las ganancias	(3.652.915.327)	1.827.049.001	1.134.951.687	(9.043.751.437)
Resultado del período de operaciones continuadas	<u>7.758.402.605</u>	<u>11.171.593.280</u>	<u>34.113.825.794</u>	<u>16.649.969.585</u>
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	90.432.360	-
Resultado del período	<u>7.758.402.605</u>	<u>11.171.593.280</u>	<u>34.204.258.154</u>	<u>16.649.969.585</u>
Otros resultados integrales	-	-	(8.442.522)	(64.555.161)
Resultado integral neto del período	<u>7.758.402.605</u>	<u>11.171.593.280</u>	<u>34.195.815.632</u>	<u>16.585.414.424</u>

• Estructura de flujo de efectivo consolidada resumida comparativa

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Fondos (utilizado en) / generados por las actividades operativas	(5.699.382.320)	(97.506.130.768)	3.554.810.162	(78.719.478.181)
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de inversión	8.832.397.258	27.217.206.444	(925.627.000)	(4.836.242.863)
Fondos generados por / (utilizados en) las actividades de financiación	<u>7.238.258.584</u>	<u>16.908.254.691</u>	<u>(19.245.323.374)</u>	<u>38.015.321.008</u>
Aumento / (Disminución) de efectivo, equivalentes de efectivo y adelantos en cuenta corriente	<u>10.371.273.522</u>	<u>(53.380.669.633)</u>	<u>(16.616.140.212)</u>	<u>(45.540.400.036)</u>

b) Datos estadísticos (en unidades físicas) correspondientes al período finalizado el 31 de marzo de 2026 comparativo con el período anterior

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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	5.636.589	4.554.301	4.388.485	4.572.738

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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Toneladas - Comisiones facturadas	4.205.294	3.880.926	3.250.123	2.952.312

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

	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Toneladas facturadas	15.172	13.503	17.585	12.499

c) Índices del período finalizado el 31 de marzo de 2026 comparativo con el período anterior

<u>Índice</u>	<u>31/03/2026</u>	<u>31/03/2025</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Liquidez corriente	1,44	1,44	1,57	1,39
Solvencia	0,32	0,32	0,25	0,26
Inmovilización de capital	0,06	0,07	0,07	0,07
Rentabilidad	0,11	0,17	0,54	0,34
Endeudamiento	3,16	3,12	4,01	3,84

d) Breve comentario sobre perspectivas futuras para el periodo

Información sobre tendencias

Panorama internacional

El mercado internacional de commodities se ve condicionado por la guerra de Estados Unidos e Israel contra Irán, conflicto que comenzó el 28 de febrero de 2026. Este evento afecta al comercio internacional debido a la suspensión del paso de buques comerciales a través del Estrecho de Ormuz, un enclave geográfico del que proviene el 20% del suministro mundial de crudo, el 20% del gas natural licuado y el 33% de la urea.

En el complejo de la soja, el mercado en CBOT atraviesa este contexto encontrando sustento en el precio del aceite de soja. Esto se debe a la correlación entre este subproducto —utilizado como insumo para biocombustibles— y el petróleo, con el primero registrando subas del 10% en comparación con el inicio del conflicto. A su vez, esta suba en el precio del aceite se ve respaldada por cambios en la política de biocombustibles de Estados Unidos, donde la EPA anunció nuevos mandatos de mezcla. Estos cambios regulatorios son replicados por muchos países productores de biocombustibles, con el objetivo de enfrentar la crisis energética mediante la búsqueda de sustitutos del petróleo.

Asimismo, se desarrolla una guerra comercial entre Estados Unidos y China, en la que la agenda bilateral ha sufrido modificaciones: el encuentro previsto entre Xi Jinping y Trump fue reprogramado. La fecha original era el 31 de marzo y se postergó para el 14 de mayo. El mercado sigue de cerca estas reuniones, dado que en ellas se ponen en juego 8 Mt de soja que China debería comprar a Estados Unidos.

En cuanto a lo productivo, Brasil cuenta con un avance de cosecha del 68%, en línea con los promedios históricos. Esta producción establece un techo importante para los precios, dado que se espera un récord de entre 178 y 182 Mt.

Por último, el USDA (The United States Department of Agriculture) publicó recientemente los informes trimestrales de stocks de granos y de intenciones de siembra para Estados Unidos, reflejando niveles récord de existencias tanto para soja como para maíz y trigo.

Sobre el maíz, el USDA informó sus intenciones de siembra para la próxima campaña 2026/27, donde confirma un traspaso de área de maíz a soja de 1,4 millones de hectáreas. Esto, sumado al encarecimiento de los fertilizantes —que podría profundizar dicho traspaso—, configuraría un escenario de amplia oferta de soja en Estados Unidos a partir de noviembre.

Es importante mencionar que la guerra en Oriente Medio impactó con mayor intensidad en el mercado de insumos, donde las mejores cotizaciones de los granos han resultado insuficientes para compensar la magnitud de las subas en los precios de los insumos, especialmente los fertilizantes nitrogenados, utilizados principalmente para el maíz.

En Brasil, las estimaciones de cosecha de maíz safrinha rondan las 108 Mt, valor que se ubicaría entre los tres primeros en términos históricos. Sin embargo, existe un riesgo potencial de menor producción debido a que parte de la siembra se efectuó fuera del período óptimo. Otro factor limitante para posibles subas es el posicionamiento de los fondos especulativos: se registró un gran volumen de compras desde el inicio del conflicto bélico, destinado a este producto, por un total de 27 Mt. En este escenario, una toma de ganancias podría presionar los valores del cereal.

El trigo de invierno estadounidense marca la agenda de presiones alcistas debido a la sequía existente en las planicies. Según el monitor de sequías del USDA, aproximadamente el 65% de la producción de trigo de invierno en Estados Unidos se encuentra en zonas afectadas por la sequía, muy por encima del 38% del año anterior. Grandes áreas de cultivo, especialmente en el centro y sur del país, están bajo condiciones climáticas críticas que podrían impactar en el rendimiento de la cosecha.

Respecto a otras zonas del mundo, el Consejo Internacional de Cereales proyecta para la nueva campaña 2026/27 una producción de 821,7 Mt, muy por debajo de las 844,7 Mt de la campaña anterior. Esto nos posiciona en una relación stock/consumo más ajustado, que disminuiría de 34,3% a 33,3%.

Panorama local

En el mercado de maíz, la Bolsa de Comercio de Rosario a través de la Guía Estratégica para el Agro, actualizó su estimación de producción, alcanzando los 62 Mt (con una dispersión de estimaciones, dado que la Bolsa de Cereales espera 57 Mt), lo que representaría una campaña récord histórica. En cuanto a las labores, se registra un avance de cosecha del 15,2%, posicionándose por encima del promedio, explicado por una mayor superficie de maíz temprano. La distribución zonal de la cosecha presenta la heterogeneidad propia de las copiosas lluvias del mes de marzo. Estos eventos climáticos favorecieron las condiciones hídricas y del cultivo, especialmente para el maíz tardío.

El line-up de maíz se encuentra en 3,38 Mt para los puertos de Rosario, valor muy por encima de los promedios para el período, lo cual demuestra una demanda de exportación relevante para el maíz temprano.

Se espera que esta logística de maíz vaya disminuyendo en volumen cuando comience la cosecha de soja, para la cual se proyecta una producción de 48,5 Mt, con un cultivo que presenta condiciones mejores a los promedios. En lo climático, existen expectativas de lluvias durante el mes de abril que podrían retrasar la cosecha gruesa, lo cual podría generar presión logística hacia fines de abril y principios de mayo.

En el escenario actual, la comercialización de soja viene atrasada, con sólo un 7,3% con precio frente al 9,2% habitual, esto se podría explicar por las expectativas que tienen muchos productores de una baja en las alícuotas de los derechos de exportación.

Respecto al trigo, luego de una cosecha récord de 29,5 Mt según la BCR y de 27,8 Mt según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, esta cantidad de mercadería se refleja en el programa de embarques. Actualmente, la exportación cede en sus compromisos de embarque, si bien se mantienen por encima del promedio para la fecha.

Mirando hacia adelante, nos encontramos en un momento de cálculo de márgenes para la campaña 2026/27, donde los elevados costos de insumos, debido a la guerra en Medio Oriente, podrían disminuir la intención de siembra y/o la tecnología aplicada al cultivo.