



Memoria y balance *Reporte Anual*

2024

Índice de contenidos



Directorio

Miembros integrantes del Directorio

- Directores titulares
- Directores suplentes
- Miembros integrantes de la Comisión Fiscalizadora
- Miembros integrantes del Comité de Auditoría



Datos consolidados

Datos consolidados relevantes: su evolución



Memoria

Contexto internacional

Desempeño económico de Argentina

Contexto del sector alimenticio

Mercados y evolución del consumo

La Compañía

1. Premisas de gestión, lineamientos estratégicos y política comercial proyectada
 - Negocio de Alimentos
 - Negocio de Vinos
2. Molinos y la sustentabilidad
3. Situación financiera
4. Propuesta del Directorio respecto al destino de los resultados del ejercicio



Estados Financieros

Estados financieros al 31 de diciembre de 2024



01.

Directorio



Nómina de los integrantes de los órganos de administración, fiscalización y auditoría de Molinos Río De La Plata S.A.

Miembros integrantes del Directorio

Directores titulares

Presidente

Luis Perez Companc¹

Vicepresidente

Amancio Hipólito Oneto²

Agustín María Llanos²
Guillermo Nelson García Abal¹
Gustavo Héctor Abelenda²
Susana Mabel Malcorra¹

Directores suplentes

Mariano Mazur¹
Sergio Daniel Reda²

Miembros integrantes de la Comisión Fiscalizadora

Síndicos Titulares

Ernesto Juan Cassani
Pablo Di Iorio
Agustin Pedro Allende

Síndicos Suplentes

Pedro Jorge Donato
Matías Di Iorio
Maria Eugenia Vilhena

Miembros integrantes del Comité de Auditoría

Gustavo Héctor Abelenda
Amancio Hipólito Oneto
Susana Mabel Malcorra

1. Su mandato venció al 31 de diciembre de 2024; permanece en el cargo hasta la próxima Asamblea.
2. Su mandato vence al 31 de diciembre de 2025.



02.

Datos consolidados

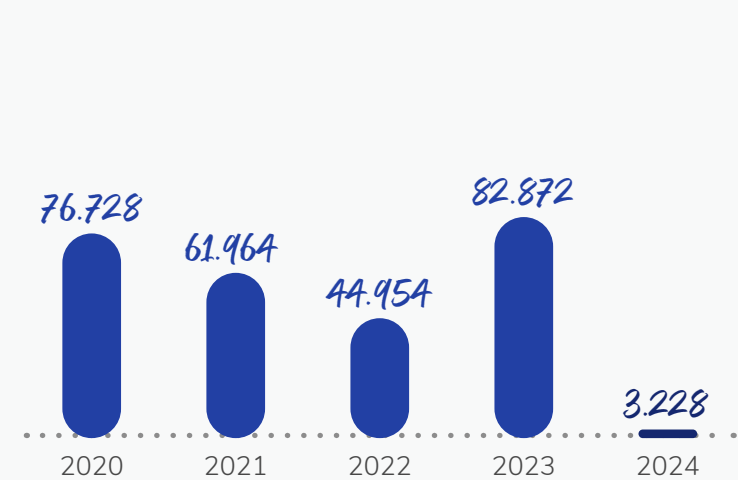
Datos Consolidados Relevantes: Su Evolución

[Información no examinada y no cubierta por el Informe de los auditores independientes.]

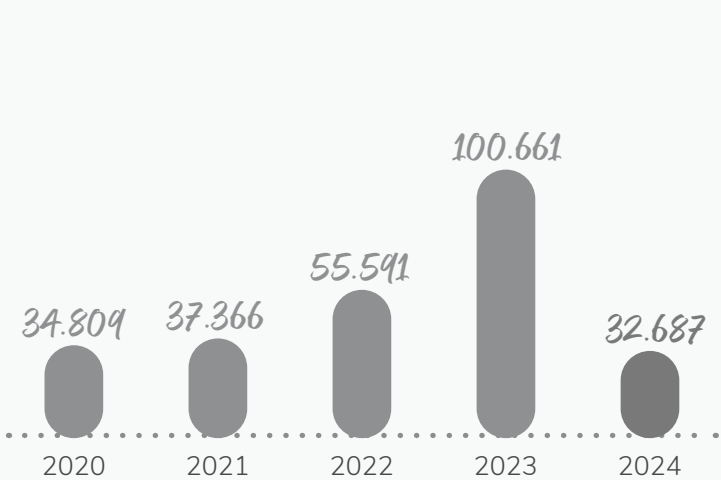
En millones de pesos	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos en actividades ordinarias	918.659	884.872	938.383	942.672	882.117
EBITDA ¹	76.728	61.964	44.954	82.872	3.228
% sobre ventas	8,4%	7,0%	4,8%	8,8%	0,4%
Resultados financieros ²	18.503	31.636	40.898	78.536	50.487
EBTDA ³	95.230	93.600	85.852	161.408	53.715
Ganancia neta del ejercicio	34.809	37.366	55.591	100.661	32.687

En millones de dólares ⁴	2020	2021	2022	2023	2024
Ingresos en actividades ordinarias	890,2	857,4	909,3	913,4	854,8
EBITDA ¹	74,3	60,0	43,6	80,3	3,1
% sobre ventas	8,4%	7,0%	4,8%	8,8%	0,4%
Resultados financieros ²	17,9	30,7	39,6	76,1	48,9
EBTDA ³	92,3	90,7	83,2	156,4	52,0
Ganancia neta del ejercicio	33,7	36,2	53,9	97,5	31,7

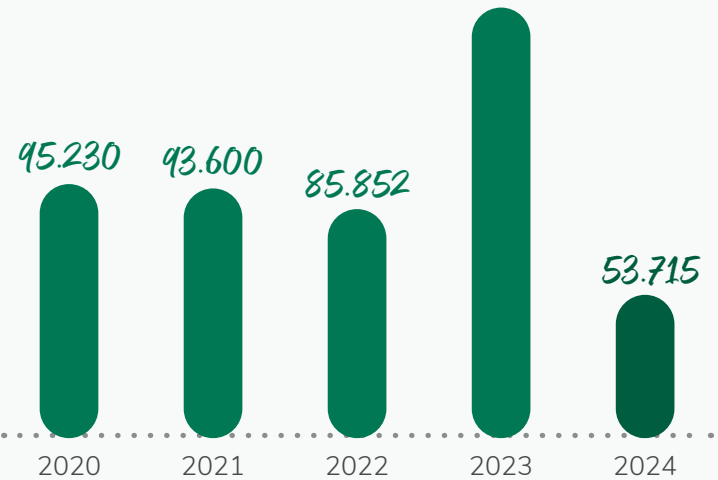
Evolución EBITDA¹
En millones de pesos



Evolución Resultado Neto
En millones de pesos



Evolución EBTDA³
En millones de pesos



1. EBITDA: Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias, resultados financieros, depreciaciones y amortizaciones.
2. Resultados financieros: incluye intereses, resultados de operaciones con instrumentos financieros, diferencia de cambio, descuentos de activos y pasivos y RECPAM.
3. EBTDA: Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias, depreciaciones y amortizaciones.
4. Valores expresados en moneda constante al 31 de diciembre de 2024 y convertidos en dólares al tipo de cambio de cierre de dicha fecha.



03.

Memoria



Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 presentada por el Directorio. En cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias, el Directorio de Molinos Río de la Plata S.A. (en adelante “Molinos”, “la Compañía” o “la Sociedad”) somete a consideración de los señores accionistas la siguiente documentación: la memoria, el estado consolidado del resultado integral, el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de cambios en el patrimonio, el estado consolidado de flujo de efectivo, las Notas a los estados financieros consolidados, los estados financieros separados, las Notas a los estados financieros separados, los Informes del Auditor e Informes de la Comisión Fiscalizadora –correspondientes al ejercicio 95° finalizado el 31 de diciembre de 2024– y la reseña informativa requerida por las normas de la Comisión Nacional de Valores a la misma fecha.

Contexto internacional 2024

Tras un 2023 marcado por la consolidación de la recuperación después de la pandemia, Estados Unidos lideró el crecimiento entre las economías desarrolladas: aumentó su PBI 2,9% gracias al fuerte consumo interno y su dinámico mercado laboral. El desempeño de la eurozona fue más modesto con 0,4% de crecimiento: fue afectada por las tensiones de las guerras y la persistente inflación. Japón logró crecer 1,7% mientras que China creció un 5,3%. En Latinoamérica, México creció 3,2% y Brasil, 2,9%.

En 2024 la economía mundial experimentó un crecimiento positivo, aunque segmentado y desigual según las regiones. Con cada país enfrentando desafíos distintos, la recuperación a nivel global se mantuvo en la mayoría de los casos. El crecimiento en los países desarrollados, como Estados Unidos, continuó el sendero que transcurrió en 2023 y logró incrementar su PBI un 2,8%; la eurozona lo hizo en menor medida con un 0,8% y Japón, 0,3%. Por su parte, China tuvo un crecimiento del 4,8% y se situó debajo de la expectativa inicial del 5% debido al debilitamiento del consumo interno, crisis en el mercado inmobiliario y políticas de estímulo económico acotadas.

En Latinoamérica se observó un crecimiento dispar: Brasil registró un incremento elevado del 3%, similar al 2,4% observado Perú y Chile. Por su parte, México y Colombia crecieron un 1,4% y 1,6% respectivamente reflejando un entorno económico menos dinámico.

A nivel global, la inflación disminuyó durante 2024, aunque a un ritmo inferior al esperado por los bancos centrales a principios de año, permaneciendo por encima de las metas de largo plazo establecidas. En el caso de Estados Unidos, donde la inflación fue el principal foco de atención durante el primer semestre (después la atención pasaría al mercado de trabajo, la segunda pata del mandato dual de la Reserva Federal, debido a una suba en el desempleo), disminuyó del 3,4% en diciembre de 2023 al 2,7% en diciembre de 2024. Durante el mismo periodo, la inflación en la eurozona disminuyó de 2,9% a 2%. Por su parte, en China, la inflación subió 70 puntos básicos y pasó de -0,3% a 1% mientras que en Japón bajó de 2,9% al 1,8%.

En América Latina, los números de inflación mostraron comportamientos mixtos. En Brasil ascendió del 3,7% al 4,8% y en México del 4,7% al 5,6%. Por su lado, Perú y Colombia pasaron del 6,3% al 2,5% y del 9,3% al 5,2% respectivamente.

La resiliencia de la inflación a nivel mundial derivó en la demora por parte de los bancos centrales para dar inicio a la baja de los tipos de interés. La Reserva Federal de EE. UU. realizó el primer recorte del año (50 bps) en septiembre: redujo la tasa de 4,5% a 4% luego de casi 4 años y medio sin movimientos a la baja y cerró el 2024 en 3,5%. En cuanto al Banco Central Europeo, inició la relajación monetaria en junio con

un recorte de 25 bps, cerrando el año en el nivel del 3,15%. Japón atraviesa un ciclo monetario contrario al resto del mundo: el Banco Central colocó la tasa de interés en terreno neutral; subió de -0,1% (vigente desde 2016) a 0% en marzo 2024.

En el caso de las economías emergentes, se destacó la política monetaria de Brasil. El Banco Central comenzó el 2024 bajando la tasa desde 11,75% a 10,75%. Sin embargo, hacia finales del año -debido a un debilitamiento en sus cuentas fiscales derivado de un incremento del 2,4% en el gasto público, un déficit primario del 2,3% y una depreciación del 25% del real-, decidió revertir la tendencia y volver a subir la tasa a partir de noviembre y cerrar el año con una tasa del 12,25%. Sumado a ello se vio obligado a realizar continuas intervenciones en el mercado de cambios para intentar moderar la devaluación del real que pasó de 5,5 a 6,2 reales por dólar entre octubre y diciembre.

El contexto económico y financiero fue favorable para los mercados. Los principales índices bursátiles de EE. UU., como el Dow Jones y el Nasdaq, registraron incrementos del 13% y 31% respectivamente, en la comparación diciembre 2024 versus diciembre 2023. En el mercado de renta fija, los bonos del Tesoro de EE. UU, tanto en el tramo corto como en el tramo largo de la curva, experimentó subas en sus rendimientos. La tasa del bono a 2 años alcanzó un máximo de 5,03% en abril y cerró el año en 4,26%. En simultáneo, el bono a 10 años, al igual que el de 2 años, alcanzó su máximo en abril (4,74%) para terminar el año en 4,65%.

En los mercados de crédito, los spreads crediticios de las empresas de mayor riesgo (High Yield) contrajeron 47 bps de 339 bps a 292 bps. En el mercado de materias primas, el precio internacional del petróleo WTI tuvo un incremento del 1,4% alcanzando un precio de 73,6 USD por tonelada; la soja cayó 119 USD, llegando a 360,8 USD/Ton; el trigo cayó 15% y el maíz, 4,7%.

Por su parte, el dólar se fortaleció contra el resto de las principales monedas mundiales. Su evolución reflejó los movimientos de política monetaria y también se vio influenciado por la victoria de Donald Trump en las Elecciones de EE. UU. cuyas promesas de campaña apuntaron a un dólar más fuerte. Por ejemplo, el peso mexicano comenzó el año en 16,86 pesos por dólar y terminó el año en \$20,72. En cuanto al euro, empezó el 2024 en 0,91 euros por dólar y terminó en € 0,98, máximo valor registrado en el año. Frente al yen japonés, el dólar inició el año en 144,9 yenes por dólar, tocó un máximo de 161,9 yenes por dólar en junio luego de que el Banco Central de Japón decidiera subir las tasas y reducir la compra de bonos, lo que generó una venta masiva a nivel mundial de acciones en la Bolsa de Tokio y el desarme de posiciones apalancadas en el yen. Luego cerraría el año en 157,9 yenes por dólar.

Contexto Argentina 2024

La economía argentina en 2024 estuvo condicionada por el inicio de la nueva administración en diciembre 2023 y el programa económico de emergencia presentado por las nuevas autoridades el 12 de diciembre de ese año. En términos macroeconómicos, este programa fijó como prioridad eliminar el déficit fiscal y su financiamiento mediante la emisión monetaria del BCRA, así como los pasivos remunerados resultante de las operaciones de esterilización.

En diciembre de 2023 el BCRA, avanzó en esta dirección. En este sentido se dejó de licitar LELIQ, pasando a ser los pases pasivos el principal instrumento de política monetaria, cuya tasa de interés fue establecida en 100% n.a al inicio. De esta forma, mientras a lo largo de 2023 el BCRA intentó mantener una tasa de interés real positiva (sin éxito ya que siempre se situó por detrás de la inflación), en diciembre la tasa de interés real pasó a ser negativa: la tasa efectiva mensual de plazos fijos en diciembre fue de 9,2% en tanto que la inflación mensual trepó a 25,5%. En cuanto a las operaciones de inyección de liquidez, el BCRA anunció el cese del financiamiento monetariamente al Tesoro.

En el plano cambiario, el programa de emergencia inició con una devaluación del tipo de cambio oficial hasta los 800 pesos por dólar fijando una pauta de deslizamiento del 2% por mes (*crawling peg*); se aumentó el Impuesto País hasta el 17,5% del valor de las importaciones, se eliminó la SIRA (Sistema de Importaciones de la República Argentina) para la gestión de importaciones. Además, se fijó un régimen de acceso al Mercado Único de Cambios para pagar importaciones a 30,60, 90 y 120 días a partir de la fecha de nacionalización de la mercadería importada (con algunas excepciones) y se estableció un régimen cambiario especial para la exportación donde se posibilitó al exportador liquidar hasta el 20% de las ventas externas en el mercado financiero de contado con liquidación (CCL).

El esquema cambiario de *crawling peg* con restricciones de acceso al mercado único de cambios continuó durante todo 2024, terminando el tipo de cambio oficial mayorista en un nivel de \$/ US\$1.030. Asimismo, la brecha cambiaria del precio del dólar oficial respecto a la cotización de los dólares financieros (contado con licitación, CCL) osciló entre 30% y 50% hasta septiembre; a partir de octubre descendió a niveles del 15%. Por su parte, el Impuesto País del 17,5% sobre el valor de las importaciones fue reducido 10% a partir de septiembre y el 7,5% restante venció en diciembre tal como estaba previsto en la legislación, eliminando su impacto.

También se implementaron al comienzo de la nueva gestión aumentos de tarifas de servicios públicos (electricidad, gas, agua y transporte) y en el valor de los

combustibles. Las facturas medias domiciliarias de electricidad y gas aumentaron un promedio de casi 350% y 600%, respectivamente, en el AMBA. El valor del pasaje mínimo de transporte automotor en la misma zona pasó de \$77 a \$270. En el caso de los combustibles líquidos, el litro de nafta premium (97 octanos) se incrementó casi 100% entre diciembre y junio en CABA.

El resultado inicial de estas medidas fue, en el plano inflacionario, una aceleración de la tasa de inflación desde un promedio del 12% mensual entre agosto y noviembre de 2023, hasta 25,5% mensual en diciembre y 20,6% en enero 2024. A partir de allí se produjo una escalera descendente que arrojó variaciones mensuales de 13,2% en febrero, 11,0% en marzo y 8,8% en abril. Continuando con la tendencia a la baja, entre mayo y septiembre la inflación promedió 4,1% mensual, arrojó un aumento del 2,7% mensual octubre, 2,4% en noviembre, y se proyecta uno del 2,7% en diciembre. Así la inflación de doce meses de diciembre rondaría el 118% (versus 211% en 2023).

La desaceleración de la inflación le permitió al Banco Central ajustar a la baja las tasas de política monetaria en una secuencia inicial de tres recortes consecutivos en marzo, abril y mayo, que redujo la tasa de interés desde 100% n.a. hasta 40% n.a. Más adelante, en noviembre y diciembre, realizó dos recortes adicionales para ubicar esta tasa en 32% n.a.

En el frente fiscal, el programa económico consiguió su objetivo de generar un ancla fiscal y no ser fuente de emisión monetaria; generó un superávit primario a lo largo de todo 2024. El año culminó con un superávit primario de más de \$10 billones (1,8% del PBI), que alcanzó y sobró para el pago de intereses de la deuda, dejando un superávit financiero de \$1,7 billones. El resultado contrasta con años de déficit fiscal y constituye un fuerte ajuste respecto del déficit primario de 2,7% del PBI registrado en el año anterior. Este ajuste se logró con una combinación de medidas, tanto sobre los ingresos como sobre el gasto. Respecto de los primeros, al ya mencionado incremento de la alícuota del Impuesto PAIS, se agregó la normalización de la recaudación de retenciones por la reversión de la sequía (aunque algo aplacada por los menores precios de la soja), un incremento extraordinario en el pago del Impuesto a las Ganancias de las empresas (sobre todo bancos) por sus balances cerrados a diciembre y la incipiente actualización del Impuesto a los Combustibles. También incidió en el segundo semestre el blanqueo y la moratoria, que en conjunto aportaron unos \$1,5 billones más a la recaudación. De esta manera, se compensó la fuerte caída real de tributos más ligados al nivel de actividad (caso IVA, Débitos y Créditos, Seguridad Social) y se logró que los ingresos del Tesoro solo cayeran 5% en términos reales contra igual período de 2023.



La caída en los ingresos totales forzó a un ajuste mucho mayor del gasto para poder alcanzar el objetivo de superávit fiscal. Con una combinación de licuación, postergación de pagos y recortes de partidas, fue posible registrar una caída real del gasto primario del 27% anual en 2024. La licuación de gastos por la aceleración inflacionaria post devaluación fue el principal factor de reducción de los gastos reales, explicando más de la mitad de la caída del gasto primario. El rubro más afectado fue el de jubilaciones, seguido por los planes sociales intermediados y los sueldos. La postergación de pagos afectó en primera instancia a los subsidios energéticos; si bien los pagos se normalizaron en el segundo trimestre, hubo una parte de los pagos devengados no pagados que terminó cancelándose con bonos. Por último, los recortes directos de gasto afectaron al gasto de capital, que fue el rubro de gasto de mayor recorte en 2024 con una caída real del 76%, seguido de los giros discrecionales a las provincias.



Al registrar un superávit, el Tesoro no precisó hacerse de financiamiento y las operaciones de deuda se limitaron a renovar los vencimientos en pesos y abonar los vencimientos en dólares con reservas. La estrategia de endeudamiento cambió por completo, con el Tesoro colocando fuertes sumas en exceso de los vencimientos en pesos y utilizando el sobrante para comprar dólares al BCRA (y pagar servicios de deuda en moneda extranjera), recomprar títulos en cartera del BCRA y absorber los pasivos remunerados de la autoridad monetaria. Además, una operación de canje en marzo permitió estirar el horizonte de vencimientos en pesos de 2024 a los años 2025, 2026 y 2027. Los títulos colocados en todas las licitaciones y en los canjes no pagan cupones de interés (se capitalizan y se pagan al vencimiento), con lo cual también se ha logrado reducir la carga de intereses de caja que paga el Tesoro, engrosando así el superávit financiero.

A partir de mediados de diciembre de 2023, el BCRA decidió dejar de realizar licitaciones de LELIQ, convirtiendo a las operaciones de pases pasivos en el principal instrumento de absorción de excedentes monetarios. Los sucesivos recortes de la tasa de interés de política monetaria hicieron que las tasas de interés reales resultaran negativas hasta abril; luego, se mantuvieron en terreno más neutral. En julio, el BCRA suspendió la concertación de pases pasivos y dispuso que las entidades financieras pudieran comprarle y venderle al Banco Central Letras Fiscales de Liquidez (LEFI), estableciéndolas, así, como el principal instrumento de administración de liquidez del sistema bancario. Las LEFI son instrumentos emitidos por el Tesoro Nacional, que capitalizan intereses a la tasa de política monetaria dispuesta por el BCRA. Para llevar adelante este cambio, el BCRA canjeó bonos del Tesoro en su cartera por un stock inicial de \$20 billones de LEFI.

Paralelamente, se avanzó en desarmar los mecanismos indirectos de monetización del déficit fiscal y dominancia bancaria. En mayo, se eliminaron los “BIDs automáticos” sobre títulos del Tesoro. Durante julio, se acordó con las entidades financieras la rescisión de contratos por opciones de liquidez sobre títulos públicos (Puts) por un total de poco más de \$13 billones, reduciendo el monto remanente de dichas opciones a un 22% del monto total original. Esto eliminó uno de los elementos con mayor potencial de emisión que existía.

El escenario de mayor estabilidad macroeconómica propició la reactivación de la demanda de dinero y de la oferta de crédito, que comenzaron a recuperarse tanto en términos reales como en porcentaje del PBI. A partir de la fuerte desmonetización registrada durante 2023, el año 2024 vio descender a la demanda de dinero hasta alcanzar mínimos históricos. El M3 privado alcanzó un mínimo de 11,4% del PIB en abril y comenzó a crecer desde entonces hasta tocar 12,7% del PBI en diciembre. En términos reales el M3 privado acumuló un crecimiento de 10% en el año: el circulante en poder del público y los depósitos a plazo fijo del sector privado crecieron 23% y 27% en términos reales respectivamente mientras que los depósitos transaccionales del sector privado cayeron 7% real.

A lo largo de 2024, los préstamos en pesos al sector privado acumularon una expansión de aproximadamente \$35,5 billones, consistente con un crecimiento real de 52% respecto a diciembre de 2023. El crédito al sector privado acumuló, en diciembre de 2024, ocho meses consecutivos de crecimiento y un aumento real de 93% respecto al mínimo registrado en abril de 2024. En términos del PIB, el crédito al sector privado finalizó el año en 6,9% del PIB, con un incremento de 2,5 puntos porcentuales del PIB desde marzo de 2024 y 1,6 p.p. frente a diciembre de 2023.

Dentro del aumento del crédito, se destacó la evolución de los créditos hipotecarios, que luego de alcanzar a principios de 2024 un mínimo de tan solo 0,1% del PIB, acumularon un incremento en términos reales de aproximadamente 80% en los últimos 6 meses de 2024, impulsados en buena medida por el otorgamiento de créditos atados a la Unidad de Valor Adquisitivo (UVA).

La remonetización de la economía fue acompañada por un aumento de la base monetaria, que en 2024 acumuló una suba de 199%. Contribuyó en gran medida a este incremento la eliminación de franquicias que permitían reducir los efectivos mínimos en función del financiamiento a mypyme y al consumo de hogares (AHORA 12, cuota simple) y que implicaban subsidios implícitos. De esta forma, los efectivos mínimos en el BCRA se incrementaron 298%.

Durante 2024 las compras de dólares del BCRA en el mercado cambiario (US\$18.710 M) fueron la principal fuente de emisión de pesos. Con las nuevas autoridades, se eliminó la emisión monetaria proveniente del financiamiento al Tesoro. Asimismo, el BCRA comenzó un proceso orientado a eliminar la segunda fuente de oferta monetaria excedente: los intereses sobre sus pasivos remunerados. La política monetaria se orientó principalmente a guiar la tasa de interés de política monetaria hacia niveles más bajos y negativos en términos reales, reduciendo la emisión endógena por intereses. Adicionalmente, se inició un proceso de traspaso de deuda del BCRA hacia deuda del Tesoro. A julio de 2024, la totalidad de la deuda del BCRA ya había migrado hacia deuda del Tesoro y se habían rescindido la mayoría de los puts por parte de los bancos participantes, reduciendo las principales fuentes de emisión potencial de pesos.

Las autoridades entrantes recibieron un stock de reservas netas negativo de US\$11.300 M al asumir en diciembre de 2023. El nuevo gobierno estableció un cronograma diferido de pagos para las nuevas importaciones; para las importaciones impagas al 12 de diciembre, el BCRA emitió los bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre (BOPREAL) por un total de VN USD10.000 M (una parte menor se destinó a reducir los dividendos retenidos). Este esquema le permitió al BCRA comprar US\$17.200 M entre el 11 de diciembre de 2023 y mayo de 2024 en el mercado cambiario oficial, a pesar de que se habilitó a los exportadores a liquidar el 20% de sus ingresos de divisas en el mercado financiero. A partir de junio, los pagos de importaciones fueron en aumento y hasta septiembre el BCRA no logró comprar

dólares. A partir de octubre el ingreso de capitales, impulsado fundamentalmente por financiaciones en moneda extranjera de bancos locales y en menor medida por la colocación de obligaciones negociables, permitió al BCRA acumular compras por otros US\$3.950 M. Con pagos netos de deuda por unos US\$10.000 M en el período (incluyendo los pagos de diciembre 2023) y ventas de dólares en el MEP por unos US\$1.300, las reservas netas del BCRA lograron recomponerse, aunque no salieron del terreno negativo: finalizaron en -US\$2.600 M a fines de diciembre de 2024.

En lo que respecta a los depósitos en moneda extranjera del sector privado, hasta julio de 2024 el stock creció unos US\$4.500 M desde el cambio de gestión, alcanzando los US\$18.600 M. Hacia la segunda mitad del año, el crecimiento se dio impulsado por el “Régimen de Regularización de Activos”. El 8 de noviembre concluyó la primera etapa del régimen, la única en la que podía regularizarse dinero en efectivo. Los resultados arrojaron al 9 de noviembre de 2024 un total de bienes declarados por USD23.321 millones, de los cuales, USD19.023 millones se encontraron en cuentas CERA. A fin del mes de octubre los depósitos en moneda extranjera llegaron a un máximo en la historia reciente de USD34.6 M, para luego descender a US\$31.500 M a fines de diciembre. Con respecto a los préstamos en moneda extranjera, se registró una tendencia alcista en los últimos meses de 2024, pasando el stock de US\$3.600 M en diciembre de 2023 a US\$10.800 M en diciembre de 2024.





Este nuevo esquema macroeconómico dio como resultado una importante apreciación en el precio de los títulos valores de Argentina. Entre noviembre 2023 y diciembre 2024, el índice de acciones Merval medido en dólares CCL se apreció alrededor de 120% y la paridad de los títulos de la deuda externa soberana entre 100 y 120%, dependiendo de la madurez. Este último elemento empujó una baja en los spreads crediticios (diferencial contra bonos del Tesoro de EE. UU. de madurez similar) hasta niveles cercanos a los 600 puntos básicos desde 1500/2000 que se encontraba en los últimos años. Ello va en camino a desbloquear la posibilidad de que el gobierno logre acceder nuevamente a los mercados de capitales voluntarios, lo que permitirá instrumentar un mejor manejo de la deuda pública de manera de aumentar su sostenibilidad y recupere calidad crediticia.

Otra derivación se observó en el flujo de emisiones primarias del sector privado argentino instrumentada básicamente vía obligaciones negociables corporativas, pagarés, cheques, acciones y fideicomisos medido en dólares CCL (tipo de cambio financiero libre), que se duplicó contra años previos hasta alcanzar los US\$19/20 mil millones en 2024.

En términos de instrumentos, las emisiones primarias locales del sector privado están concentradas en tres tipos de contratos: obligaciones negociables mayormente orientadas a grandes corporaciones (en 2024 representaron el 38%, unos US\$7,3MM), financiamiento para pymes instrumentado en pagarés o cheques diferidos (27%, unos US\$5,2 MM) y pagarés (21%, unos US\$7,3MM).

Las condiciones bajo las cuales se ha instrumentado este financiamiento también mostraron una mejora Notable en 2024. En cuanto a los bonos corporativos en dólares, el plazo y la tasa de interés (TIR) promedio en 2024 se ubicaron en 456 días y 7,4% anual. Con respecto al costo, se compara con un nivel similar al de 2017 (año de alto flujo de emisiones).

En cuanto al nivel de actividad, el contexto recesivo 2023 se extendió a 2024. En 2023 el PBI retrocedió 1,6%, lo que contrastó con el 5% de crecimiento de 2022; acorde a cifras preliminares, en 2024 apunta a contraerse 2,7% con respecto a 2023.

En el primer trimestre 2024, el proceso recesivo se profundizó por la caída de los ingresos reales de la población y el ajuste fiscal. En este período, el PBI se contrajo 5,2% en términos anuales (-2,0% trimestral desestacionalizado), lo que se explicó por una caída de los sectores industria (-13,7% anual), construcción (-19,9% anual), comercio (-9,1% anual), bancos (-13,5% anual) y turismo (-1,9% anual).

En el segundo trimestre del 2024, el PBI general desaceleró su tasa de caída para ubicarse 1,7%, por debajo de igual período de 2023. No obstante, este desempeño está explicado por la recuperación de la cosecha agrícola que, después de la sequía climática que afectó las cifras de producción de 2023, impulsó un aumento del valor agregado del sector del orden del 82% anual

en el segundo trimestre. Y también se explica por el favorable desempeño de los sectores extractivos (petróleo, gas y minería), que mantuvieron una tasa de crecimiento del 7% anual. El resto de los sectores que componen el PBI se mantuvieron en un entorno recesivo en el segundo trimestre: la industria se ubicó 17,5% por debajo de igual período de 2023, la construcción 23,3%, el comercio 15,8%, el sector financiero 9,8% y el turismo 3,8%.

Y, en el tercer trimestre, se Nota una mejora en los índices de actividad que, acorde a información parcial al momento de cierre de esta Memoria, muestra continuidad en el cuarto trimestre 2024. En el tercer trimestre el PBI creció 3,9% trimestral (desestacionalizado) lo que implica un retroceso interanual del 2,1%; para el cuarto trimestre, se estima un crecimiento trimestral del 1% (desestacionalizado) lo que implicaría un retroceso interanual del 0,5%. En el tercer trimestre, los sectores más dinámicos volvieron a ser el agro, con un aumento en su producto del 13,2% interanual, y la minería, la extracción de petróleo y gas con uno del 6,6% interanual. Por su parte, los sectores más afectados en la primera parte de 2024 como la industria, la construcción y el comercio desaceleraron sus tasas de caída, ubicándose respectivamente en -5,9%, -14,9% y -6,1%, respectivamente.

Dentro de la gestión de la nueva administración, está la aprobación lograda en julio de la *Ley de Bases Y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos* (Ley n° 27742) como uno de los principales eventos políticos y económicos.

Allí se incorporaron una serie de reformas y desregulaciones a ser implementadas: entre las más relevantes en términos económicos se encuentran la delegación de facultades por un año, en materia administrativa, económica, financiera y energética. En ese marco, se institucionaliza la reforma del sector público en materia de empleo público, reestructuración de empresas públicas, organismos descentralizados.

Se admite la transformación y/o liquidación de los Fondos Fiduciarios (FF), pasando los recursos a la coparticipación si se fondean con impuestos coparticipables, al Tesoro si se fondean con recursos no coparticipables; y se pueden anular tanto el ingreso como el gasto si surgen de un aporte o recargo obligatorio. Quedó exceptuado el FF para subsidios a consumos residenciales de gas. Los FF representan aproximadamente 0,5% del PBI.

Se autoriza la privatización de Energía Argentina (ENARSA) y de Intercargo. Se autoriza la concesión de AYSA Belgrano Cargas Sociedad operadora ferroviaria, Corredores Viales. Se autoriza privatización minoritaria o programa de participación de los trabajadores para la CNEA y YCF.

Dentro del capítulo de reforma administrativa para renegociar contratos y facilitar gestiones entre el Estado y el sector privado, se facilita la renegociación de contratos de obra pública, concesiones, etc. Las obras con 80% de ejecución o que cuenten con financiamiento internacional serán retomadas.

Cuenta con un bloque de promoción del empleo privado tendiente a la regularización de empleados no registrados con costo a determinar (la condonación de deudas no puede ser inferior al 70%); simplificación del registro de empleados; limitación de la solidaridad de las empresas respecto de los empleados de sus contratistas; período de prueba de 6 meses; las convenciones colectivas pueden disponer prorrogarlo a 8 meses para empresas de 6 a 100 trabajadores y a un año para menos de 6.

Se crea la figura de Fondo de Cese para sustituir la indemnización por despido en el marco de acuerdo en las convenciones colectivas de trabajo. O también puede ser un seguro privado (nuestra propuesta).

Un trabajador independiente podrá contar con hasta 3 trabajadores independientes, sin considerarse empleador (un jardinero con ayudantes; un pintor, etc.); y se bajan los costos indemnizatorios.

Se institucionaliza un Régimen de Incentivos para Grandes Inversiones (RIGI) para inversiones superiores a 200 millones de dólares en los siguientes sectores: forestoindustrial, turismo, infraestructura, minería, tecnología, siderurgia, energía, petróleo y gas. Incorpora incentivos tributarios como una alícuota del impuesto a las ganancias del 25%, amortización acelerada, retención del 7% para el giro de dividendos y utilidades, pago del IVA para bienes de uso o infraestructura a sus proveedores con Certificados de Crédito Fiscal que pueden usar los proveedores.

En el plano aduanero, las importaciones estarán exentas de derechos de importación, tasa estadística y cualquier otro régimen similar. En cuanto a los incentivos cambiarios, las exportaciones contarán con una disponibilidad libre de divisas del 20 % durante los primeros dos años, del 40 % a partir del tercer año y del 100 % después del cuarto año. Para las exportaciones estratégicas de largo plazo, estos plazos se reducirán en un año en cada caso. Además, no habrá restricciones a las exportaciones, y se garantizará estabilidad fiscal y normativa por un período de 30 años.

También en septiembre y octubre se avanzó un blanqueo impositivo que redundó en un monto de efectivo blanqueado de US\$21 mil millones, que fue a engrosar el stock de depósitos en dólares en el sistema que terminó 2024 en torno a los US\$33 mil millones. Vinculado con ello, el stock de préstamos en dólares, destinado a empresas vinculadas a sectores transables que tienen flujos de caja en dólares, pasó de los US\$3 / 4 mil millones que se encontraba entre 2019 y 2023 hasta los US\$9 mil millones en diciembre 2024.



Contexto del sector alimenticio

Luego de tres años consecutivos de sequía, la campaña agrícola 2023-2024 se desarrolló en un escenario climático más propicio debido al impacto del fenómeno de El Niño. Sin embargo, las lluvias se dieron de manera dispar y no siempre llegaron en los momentos necesarios, por lo cual la campaña no estuvo exenta de complicaciones.

Para el trigo, las condiciones climáticas fueron heterogéneas. Aunque las precipitaciones se fueron normalizando a lo largo del ciclo productivo, en algunas regiones esto ocurrió tardíamente, cuando los rendimientos ya se encontraban definidos. La campaña de trigo 23/24 alcanzó una producción de 15,9 millones de toneladas, lo que representó un incremento del 26,3% respecto a la temporada precedente, severamente afectada por la sequía. En la comparación con la serie de los últimos 10 años, cuyo promedio es de 16,3 millones de toneladas, la campaña 2023-24 fue un 2,7 % menor. Algo similar sucedió con los rindes. El rendimiento promedio de la campaña fue de 28,4 quintales por hectárea, un 4,1% inferior al de los últimos 10 años, pero un 2% más que en la campaña 2022/23.

En el caso de la soja, durante la campaña 2023/24, se sembraron 17,3 millones de hectáreas, lo que marcó un aumento del 7% en comparación con la campaña anterior y un 3% por encima del promedio de las últimas cinco campañas. Las lluvias al inicio de la siembra permitieron alcanzar las hectáreas proyectadas, aunque las altas temperaturas y la sequía a fines de enero afectaron los rendimientos. Sin embargo, las precipitaciones a partir de mediados de febrero ayudaron a recuperar los cultivos. La producción total alcanzó 50,5 millones de toneladas, 27,5 millones más que en la campaña 2022/23, afectada por una fuerte sequía

En lo que respecta al maíz, en 2023/24 se sembraron 7,9 millones de hectáreas, un aumento de 9,1% en comparación al promedio 2018/23. Sin embargo, la campaña terminó con una producción de 49,5 millones de toneladas, unos 8,5 millones por debajo de las estimaciones iniciales de producción. Esto se debió a las intensas olas de calor y a la falta de disponibilidad hídrica en el período crítico de los cultivos del norte, sumado a la aparición de la chicharrita del maíz. El rinde promedio nacional fue de 65,7 quintales por hectárea, un aumento de 14,3 quintales por hectárea respecto al ciclo previo y un descenso de 7,3 quintales por hectárea respecto al promedio de los últimos 5 años.

La producción agrícola total fue de 138,5 millones de toneladas, una suba de 46% comparado con la campaña 2022-23, pero de solo 1,5% comparado con el promedio 2018/2022.

Durante 2024, los precios de varios productos experimentaron caídas Notables en un contexto global marcado por cosechas récord en Brasil y buenos niveles de producción en Estados Unidos. En particular, los precios FOB de la harina de soja, el poroto de soja, el trigo y el maíz disminuyó en un 31%, 18%, 6% y 3% en comparación con diciembre de 2023. Como compensación, el aceite de soja y girasol registraron aumentos significativos, con subas del 19% y 31% debido a diversos factores, como el incremento en los mandatos de biocombustibles en Indonesia y la reducción de la oferta exportable de aceite de palma.

En el año 2024, las exportaciones de bienes de Argentina alcanzaron un total de 79.720 millones de dólares. Este desempeño representó una variación interanual del 19% y un incremento del 13% respecto al promedio de los últimos 5 años. Las cadenas agroindustriales continúan desempeñando un rol central en las exportaciones, explicando el 58% del valor total exportado en bienes. A pesar de que la cantidad de bienes de las cadenas agroindustriales experimentó un Notable incremento del 56% en toneladas con respecto al año anterior, el aumento en términos de valor fue menor y alcanzó apenas un 26% interanual. Este desfase puede explicarse en un contexto de precios internacionales menos favorables para algunos productos agrícolas.

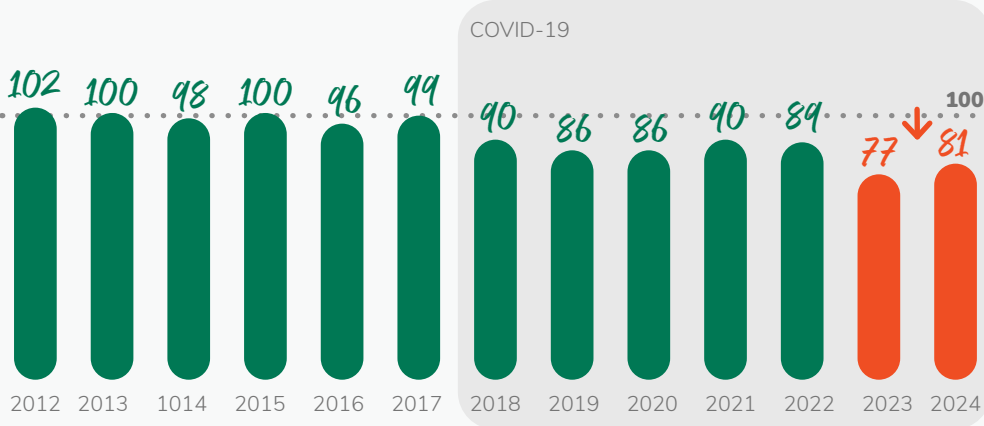
Al analizar los diez principales complejos exportadores de Argentina, se observa que siete de ellos pertenecen a cadenas agroindustriales: soja, maíz, carne y cueros bovinos, trigo, pesquero, girasol y lácteos. El valor exportado por estos complejos representó el 48% del valor exportado en 2024.



Mercados y evolución del consumo

Desde principios del 2018, la Argentina viene sufriendo una dura crisis. El contexto de negocios estuvo muy afectado por un espiral descendente en la situación económica, con inflación creciente que deteriora el poder adquisitivo, resultando en una gran contracción del consumo.

CUADRO I
Índice Poder Adquisitivo – Anual
Base 100 – 2011

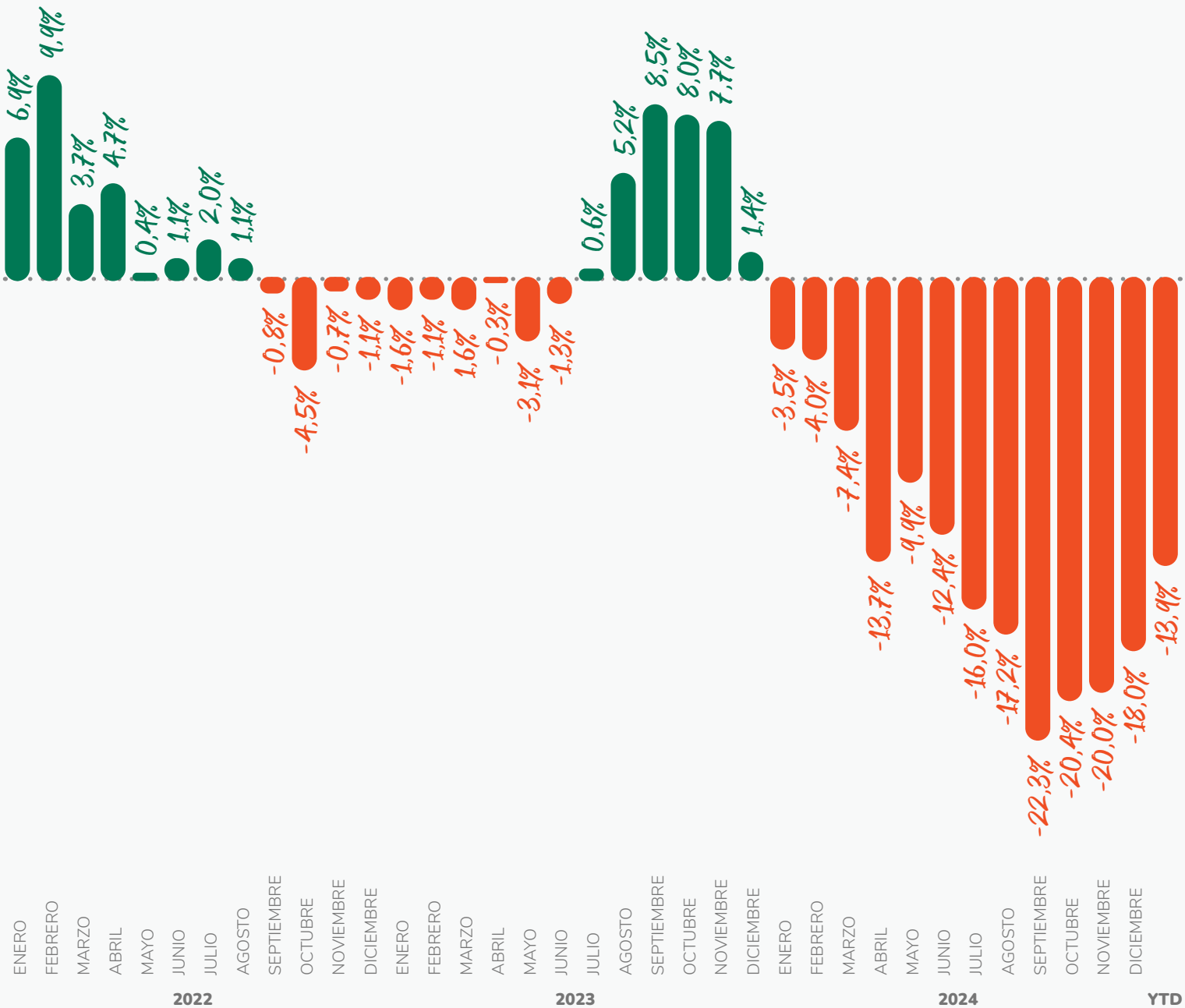


Fuente: Indec y Macroview. Variación interanual.

En diciembre, según el relevamiento realizado por la consultora Scentia sobre las ventas en las principales cadenas de supermercados y autoservicios del país, el consumo masivo experimentó una caída del 18%, acumulando una baja del 13,9% hasta ese momento del año.

Esta disminución se debe principalmente a la pérdida de poder adquisitivo de los consumidores, aunque también se ve afectada por el “plan platita” implementado por el gobierno anterior, que dejó una base de comparación muy elevada. Sin embargo, los datos no muestran señales de recuperación, ya que desde abril los volúmenes vendidos se mantienen estancados. El resultado del último trimestre refleja una leve desaceleración en comparación con el desplome del 22,3% registrado en septiembre, que había marcado la peor cifra en los últimos veinte años. Este comportamiento ocurre en un contexto de desaceleración inflacionaria constante, pero con una recuperación salarial que sigue siendo desigual.

CUADRO II
Variación porcentual vs. mismo período año anterior



Fuente: Scentia, 2024

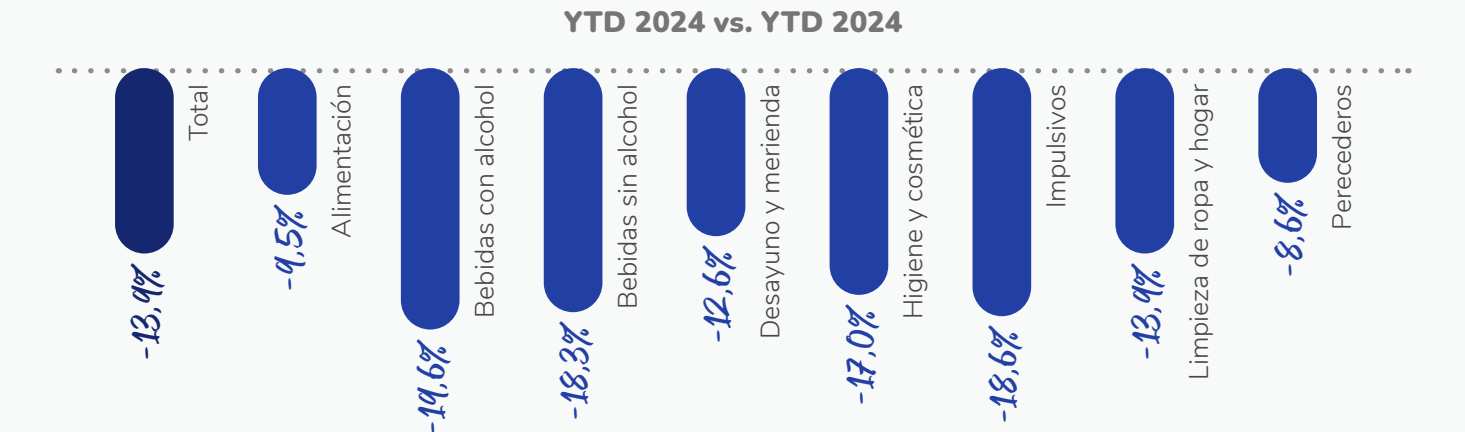
Los supermercados acumularon un descenso del 14,5% al cierre del año. Por su parte, los autoservicios experimentaron una baja del 13,4% en el acumulado anual.

CUADRO III
Variación canales

	Supermercados de cadena		Autoservicios independientes		Self service total	
	DIC vs. DIC 2024	YTD 2024 vs. YTD 2023	DIC vs. DIC 2024	YTD 2024 vs. YTD 2023	DIC vs. DIC 2024	YTD 2024 vs. YTD 2023
ARG	-17,3%	-14,5%	-18,7%	-13,4%	-18,0%	-13,9%
AMBA	-16,3%	-13,5%	-23,9%	-4,4%	-19,7%	-9,9%
INTERIOR	-18,1%	-15,4%	-15,6%	-17,6%	-16,8%	-16,6%

Todas las categorías de productos mostraron abruptas caídas, pero la peor baja se vio en el rubro “bebidas con alcohol” (19,6%); lo siguió “impulsivos”, con 18,6%, y luego, “bebidas sin alcohol” (18,3%). “Alimentación” y “perecederos” son los que menos caen 9,5% y 8,6% respectivamente.

CUADRO IV
Variación canastas



Fuente: Scentia, 2024

Los analistas de consumo sostienen que, al igual que el sector de consumo masivo fue el último en resentirse por la crisis, también será el que más tarde en recuperar. Explican que el aumento de los precios en los servicios durante este año provocó un cambio en la distribución del gasto en los hogares, reduciendo la capacidad de destinar dinero a alimentos no esenciales.



La Compañía

Durante 2024, la economía argentina atravesó un proceso de transición macroeconómica como consecuencia de las políticas implementadas por la nueva administración del gobierno nacional basadas en un ajuste fiscal extraordinario que generó un proceso de desinflación y cambio de precios relativos. Tras los elevados registros inflacionarios del primer trimestre, las medidas del nuevo gobierno lograron durante los meses siguientes una fuerte y rápida desaceleración en los índices de inflación. Sin embargo, al finalizar el año, el IPC Nacional (INDEC) llegaría a registrar una variación interanual del 117,8%. El rubro de Alimentos y Bebidas, también medido a nivel nacional, tuvo una variación de precios considerablemente menor, que alcanzó un 94,7%.

El nuevo escenario, caracterizado por una sostenida desinflación mensual, pero con aumentos de precios superiores al promedio en servicios públicos, transporte y comunicaciones, entre otros, reconfiguró el poder adquisitivo y el comportamiento del consumidor a lo largo del país. Por un lado, los hogares se vieron obligados a ajustar su nivel de consumo ante la nueva situación de ingresos disponibles y, al mismo tiempo, los intermediarios en los canales de comercialización redujeron sus niveles de stock debido a la menor demanda generalizada.

Según mediciones de consultoras especializadas, el consumo en los hogares argentinos cayó entre un 4,3% y un 13,9% durante 2024 en comparación con el año anterior, en función de las diferentes metodologías de cálculo y canastas medidas, situación que a su vez se evidenció de manera generalizada en todos los canales de comercialización y regiones del país.

Además, para el segmento de consumo masivo el 2024 presentó un entorno marcado por la creciente y generalizada rivalidad competitiva. Bajo este escenario, la Compañía respondió activamente adecuando el posicionamiento de precio en todas sus marcas de manera de asegurar, para los consumidores, la máxima accesibilidad posible en cada una de las categorías en las que participa.

Para contrarrestar la caída general del consumo y dar sustento a la estrategia de accesibilidad en precios, la Compañía tuvo que intensificar sus esfuerzos para gestionar de manera más eficiente el aprovisionamiento de materias primas e insumos y, al mismo tiempo, continuó, como todos los años, con su firme política de control en los gastos de comercialización y administración. Además de que se focalizó en aumentar la distribución física de sus productos a nivel nacional e internacional, actuó estratégicamente en diversos canales comerciales, gestionó de manera equilibrada los niveles de capital de trabajo y fortaleció el valor de sus marcas en todo su portafolio. El

objetivo fue abastecer a todos los segmentos socioeconómicos con productos de alta calidad, como lo ha hecho a lo largo de su historia.

Como resultado, la Compañía logró compensar parcialmente las dificultades del entorno y la caída en los indicadores de consumo, alcanzando un volumen de entregas menor en un 2,8% con relación al año anterior y en donde se destaca el fuerte crecimiento del 23,7% en el volumen exportado.

Por último, y siguiendo su enfoque histórico, el modelo de gestión operativa de la compañía se centró en el desarrollo interno del talento, en la innovación, la sustentabilidad, la incorporación continua de tecnología y el rediseño de procesos cada vez más ágiles y digitales. Justamente, durante el último trimestre del año, después de más de veinticuatro meses de trabajo en los procesos de diseño, prueba y capacitación, la Compañía logró implementar con éxito la actualización y migración de su sistema de gestión a S/4 HANA, última versión provista por SAP, líder global en sistemas de gestión. Este paso significativo en su proceso de transformación permitirá acelerar la mejora en los estándares de eficiencia y optimización de procesos, dando un nuevo impulso al propósito de ofrecer a los argentinos productos ricos, prácticos, saludables y accesibles que los alienten a comer cada vez mejor.

Adicionalmente, durante el ejercicio que finaliza, se incorporó al portafolio de la compañía Sibarita, la marca líder del negocio de pizzas congeladas, que nos permitirá participar de una nueva ocasión de consumo y consolidar nuestro liderazgo en el negocio de congelados.

De esta manera, durante un año marcado por un nuevo y desafiante contexto de negocios, la Compañía continuó enfocada en fortalecer la conexión y el vínculo entre sus marcas, sus clientes y los consumidores argentinos.





Premisas de Gestión, Lineamientos Estratégicos y Política Comercial

Negocio de alimentos

El propósito de alentar a los argentinos a comer mejor continuó siendo el eje de todas las estrategias desplegadas durante el 2024 desde el negocio de alimentos de Molinos. A continuación, una breve descripción de las acciones realizadas en cada uno de nuestros negocios:

Pastas

En un contexto desafiante, con un consumidor más estoico que racionaliza más sus decisiones de compra, las marcas de bajo precio ganan relevancia en el primer semestre y el consumo migra a fideos regulares. Molinos logra capitalizar esos espacios con Favorita y Terrabusi. En el segundo semestre del año, el consumo de marcas de calidad toma mayor fuerza: Matarazzo y Lucchetti recuperan la senda de crecimiento.

Rina Matarazzo continúa apostando al despliegue como marca de calidad superior, comunicando el lanzamiento de salsas listas, de la mano de su embajador German Martitegui.

Matarazzo, la marca experta en pastas, tuvo como foco del año mantener la competitividad de precio, la disponibilidad de producto y trabajar la innovación de cara al próximo año.

Lucchetti, como marca *smart choice*, reforzó su ecuación de valor con una nueva campaña “Platón”: el foco estuvo en la variedad de portafolio en diversas categorías, con propuestas ricas, prácticas y accesibles.

Dentro del segmento al huevo, Don Vicente suaviza su curva de crecimiento demostrando así la necesidad de mantenerse vigente con innovación relevante como líder del segmento.

Por último, se buscó optimizar el portafolio de marcas y se lograron ahorros que impactan de forma positiva en el negocio.

Horneables

El 2024 fue un año positivo para horneables: la plataforma tomó impulso mediante el desarrollo de nuevos segmentos y categorías para ganar frecuencia en el momento de la merienda, lo que se ha traducido en volumen, rentabilidad y participación en el mercado. Esta estrategia incluyó un plan integral de innovación, comunicación masiva, fuertes dinámicas comerciales y visibilidad e impacto en el punto de venta.

Aceites y aderezos

Con la salida del fideicomiso aceitero, el foco del negocio estuvo en sostener nuestra posición en aceites tradicionales: logramos cerrar el año *flat* en entregas y *share*.

En jugo de limón, después de muchos años, Minerva volvió a comunicar en medios masivos: trabajó sobre su practicidad y versatilidad de usos y buscó conectar con un target joven. Creció en entregas y *share* vs. AA.

Harinas y premezclas

El negocio de harinas volvió a tener un año de crecimiento, apalancado principalmente por las harinas leudante y 000. Sumado a esto, también lograron crecer las propuestas de harinas especiales: integral y pizza. Sin embargo, en un año con un contexto tan desafiante, no logramos sostener la participación en el mercado con Blancaflor.

No obstante, la imagen de Blancaflor como marca líder y experta para las preparaciones caseras sigue siendo robusta en la mente de los consumidores. Se trabaja para reforzar esto a través de apariciones clave en programas de cocina como “Masterchef” y “Bake Off”, con el objetivo de seguir acercando y modernizando a nuestra marca core.

El desafío estará en duplicar los esfuerzos en Blancaflor para desplegar su fortaleza en el punto de venta; mientras seguimos conectando con la “caseridad” actual y difundimos “verdadero poder de las manos” cuando cocinan sus preparaciones con Blancaflor.

En cuanto a premezclas, con la practicidad y el sabor como uno de los principales *drivers* para comunicar a lo hora de elegir un plato, las premezclas tienen un rol en los hogares que vamos a potenciar junto con la accesibilidad de Lucchetti y la practicidad casera de Blancaflor.

Rebozadores

El 2024 fue un año desafiante para la categoría y para nuestras marcas *flankers* de precio. La categoría sufrió una contracción de volumen vs. el año anterior, alineado a un menor consumo de carne vacuna. Y nuestras marcas Lucchetti y Favorita no lograron sostener la participación del 2023.

Sin embargo, Preferido, nuestra marca emblema y referente, logró capturar participación y sostener parte de lo cedido por Lucchetti y Favorita. Esto lo pudimos lograr gracias a un posicionamiento de precio asertivo para la marca y cercano para el consumidor. Además, el 2024 marcó un hito para Preferido, ya que la marca volvió a comunicar luego de 12 años sin estar presente en los medios. La campaña “Felicita” logró una excelente performance en términos generales e impacto, principalmente en recordación, correcta asociación, disfrute e información diferente.

La apuesta va a estar en dos ejes: sostener nuestro liderazgo en cada canal con nuestro portafolio mientras que, en paralelo, vamos a seguir desarrollando



los segmentos que nos permiten diferenciarnos en una categoría cada vez más *commoditizada*. Por eso, se continuará trabajando sobre el segmento “crunch”, que elevó la diferenciación con un producto superior. Además, vamos a tener la oportunidad de impulsar y liderar el segmento de “libre de gluten” con el lanzamiento de una propuesta masiva y diferenciada desde la performance de producto.

Sémola

El 2024 volvió a marcar una caída para el negocio de Vitina acompañado con una disminución en su presencia en el punto de venta. De cara al 2025, volveremos a reforzar y recuperar nuestra presencia en las góndolas para seguir acompañando a las familias con un producto nutritivo, práctico y accesible.

Arroz

La categoría sufrió una contracción de volumen vs. el 2023, impulsada por todos los segmentos del arroz. En cuanto a Molinos, en una categoría tan *commoditizada* y con un contexto tan restrictivo, Gallo no logra sostener la participación lograda en 2023 y cede terreno. Lucchetti y Máximo logran crecer, pero no llegan a apalancar la caída de nuestra marca emblema.

Durante el 2024, desarrollamos una nueva campaña para Gallo, esta vez para comunicar el segmento de risottos, como una propuesta gourmet cotidiana, para resolver las comidas. La campaña tuvo excelentes resultados para la marca Gallo, por encima de la media. Sumado esto, desarrollamos un nuevo concepto para comunicar promociones y descuentos: “el gallo está cucú”, que nos ayudó a ganar impacto y prueba con nuevos consumidores. Sin embargo, el año 2024, marcado por un



consumidor estoico y un consumo en restricción, los segmentos de mayor valor como los semilistos, se contraen y perdieron volumen por encima de la media.

El desafío de cara al futuro será asegurar nuestro liderazgo en la categoría con todo nuestro portfolio, mientras seguimos desarrollando e impulsando el segmento de semilistos que tan buenos resultados nos trajo hasta acá.

Yerba mate

En el 2024 comenzó un nuevo régimen en el mercado de yerba mate, producto de la desregulación del precio de la yerba canchada. La materia prima estuvo a la baja y llegó a niveles notoriamente bajos para la industria, lo que generó una mayor rivalidad competitiva. Los líderes, Coop. Liebig y Las Marías, jugaron todo el año con fuertes descuentos comerciales. Molinos logró mantener su posición en el mercado (SOM 6pts), pero cedió en entregas -1,2% vs. años anteriores.

Después de muchos años, Nobleza Gaucha volvió a comunicar con una campaña de posicionamiento y dio así los primeros pasos en el plan integral de reconstrucción de nuestras marcas.

Infusiones

La categoría de café continúa diversificándose con una tendencia hacia la especialización y, a su vez, gana peso el segmento de café torrado, muy anclado en la accesibilidad.

Arlistán ha logrado consolidarse en el mercado con un frasco a un precio competitivo y ha seguido fortaleciendo el vínculo con el consumidor y revalorizando su diferencial de café suave y espumoso a través de la campaña de comunicación “Le Gató”; así logró capitalizar participación de mercado.

El consumo de mate cocido se contrajo en el 2024, pero Molinos logró crecer en share y aumentó las entregas de Saquitos Nobleza Gaucha un +20% vs. años anteriores.

Congelados

El consumo de congelados en Argentina tiene la oportunidad de seguir creciendo, ya que, luego del pico registrado en 2022, la categoría perdió hogares y se contrajo.

A pesar de ello, Granja del Sol se mantuvo como líder, consolidando su plataforma de sabor con nuevos lanzamientos de productos de pollo y fuertes dinámicas promocionales (RE BAJAS QUE RE VAN). Patitas trabajó en reforzar su posicionamiento como marca rica y divertida. Con una promo en asociación con la película INTENSAMENTE 2 de Disney y Pixar, de altísimo impacto en todos los medios, se alcanzaron muy buenos resultados: crecimiento en volumen y share, impulsados por la mayor frecuencia en los últimos 2 años. A su vez, la marca también amplió su portfolio con dos nuevas variedades asociadas a sabores en tendencia: Patitas de Pollo con Cheddar y Patitas de Pollo Picantes.

Lucchetti, como marca *smart choice*, lanzó una alternativa accesible dentro de la categoría de hamburguesas vegetales, una propuesta de practicidad a buen precio.

Refrigerados

En un contexto de retracción del consumo, las categorías de refrigerados sostienen su volumen y algunas, como pastas frescas, logran incluso crecer en el largo plazo. Tartas y empanadas se revalorizan en el menú de los argentinos y están dentro del top #5 de platos más consumidos.

La Salteña continúa siendo la marca de mayor valoración y diferenciación. En 2024, en pastas frescas La Salteña se lanzó una receta mejorada; también se desplegó el portfolio de Favorita dando accesibilidad a la categoría de refrigerados.

Snacks saludables

En el 2024 nos enfrentamos a un contexto de crisis económica que implicó una pronunciada caída de consumo para toda la categoría de snacks. Esto, además, se combinó con una evolución del concepto de *saludabilidad* que impactó directamente en nuestras marcas.

Puertas adentro, trabajamos en una renovación de los posicionamientos de Gallo Snacks y Chocoarroz de cara al 2025, buscando retomar el crecimiento anclados en la combinación de accesibilidad, *saludabilidad* e innovación, fórmula que nos supo traer muy buenos resultados.



Negocio de vinos

A pesar de que la industria argentina de vinos está atravesando un momento complejo por la caída de demanda interna y un mercado mundial retraído, es un sector que tiene futuro, especialmente en el segmento de alta gama donde las marcas juegan un rol fundamental. Luego de haber recalibrado aspectos clave del negocio como talento, portafolios, imagen de marca, calidad, puntajes, hospitalidad, capital circulante y rentabilidad, Molinos Fincas & Bodegas ha iniciado una etapa de crecimiento de volumen y share en ambos mercados, local e internacional.

Nieto Senetiner ha retomado exitosamente la innovación con los nuevos *Cocktails* de Emilia, una propuesta para nuevos consumidores y ocasiones. Por su parte, Don Nicanor renovó su packaging y portafolio, con el desafío de fortalecer su imagen marcaría y valor percibido en el 2025.

Ruca Malen continuó lanzó una experiencia innovadora (*El vino en capítulos*) en la que el vino se convirtió en el hilo conductor de una narrativa sensorial para que los invitados puedan descubrir la historia que esconde cada uno de los vinos de la bodega. Líderes de opinión, periodistas, influencers y consumidores fueron sorprendidos con un recorrido envolvente y estimulante de encuentro con el vino, atravesando distintas estaciones, cada una dedicada a uno de los capítulos en los que se presentan las líneas de vino de Ruca Malen.

Cadus continuó consolidándose como especialista en alta gama. Por segundo año consecutivo, el vino ícono de la bodega, Cadus 2020, obtuvo un gran reconocimiento: James Suckling, uno de los más prestigiosos críticos de vinos del mundo, le otorgó 96 puntos y lo incluyó en los “Top 100 Wines of Argentina 2024”, mejorando su posición en el ranking.

Viña Cobos continúa consolidándose como bodega especialista dentro del segmento *Luxury Wines*, tanto en el mercado local como en el internacional, con grandes reconocimientos.



II Molinos y la sustentabilidad

Como protagonista en la producción de alimentos y bebidas, y con el propósito de alentar a los argentinos a comer mejor, en todo momento y lugar, con productos ricos, prácticos, saludables y accesibles, Molinos tiene un rol muy importante y una gran responsabilidad: alimentar el bienestar de las familias argentinas con una estrategia de negocio alineada al desarrollo sostenible.

Su compromiso con la sustentabilidad se enmarca en la visión del grupo presidido por Luis Pérez Companc: ser protagonista en la construcción de un futuro mejor. Esto se logra desarrollando un modelo de negocio sustentable, capaz de conjugar rentabilidad y eficiencia con responsabilidad social, para asegurar el largo plazo y satisfacer necesidades e intereses de las personas.

Molinos busca hacer las cosas bien y cada vez mejor, con una visión de largo plazo. Analiza los impactos económicos, sociales y ambientales de sus actividades, así como los riesgos y oportunidades de su negocio, los cambios en la industria. Además, se preocupa por trabajar siempre con la participación de los grupos de interés, internos y externos, para crear valor en equipo.

Durante 2024, Molinos continuó comunicando los principales impactos económicos, sociales y ambientales a través de la herramienta más utilizada por empresas a nivel mundial: el Reporte de Sustentabilidad. En 2024 lanzó el 13° Reporte de Sustentabilidad, correspondiente al año 2023, elaborado siguiendo los lineamientos de la Guía Estándares de la Iniciativa de Reporte Global (GRI por sus siglas en inglés), opción Esencial, de acuerdo con la tendencia que existe a nivel mundial en materia de transparencia y rendición de cuentas. Se basó en las 7 materias fundamentales de la Norma ISO 26000 de Responsabilidad Social para organizar los temas materiales del negocio.

A continuación, se destacan algunos de los logros obtenidos en 2024 desde cada uno de los pilares de su estrategia: Bases del Negocio, Salud y Bienestar, Desarrollo de Personas y Comunidad y Huella ambiental. Los detalles de cada uno de ellos se darán a conocer en el 14° Reporte de Sustentabilidad, que se publicará en el primer semestre del 2025.

Bases del Negocio

Para Molinos, un buen gobierno corporativo es la base para un desarrollo sostenible: asegura la ética y la transparencia, impulsa la mejora continua del desempeño económico, fortalece la solidez financiera, respeta los derechos humanos y promueve la transformación digital.

Respetar y promover los derechos humanos es esencial para que el negocio y cadena de suministro sean más resilientes, inclusivos y sostenibles. Los valores de Molinos incorporan el respeto por los derechos humanos de todas las personas que forman la empresa –colaboradores, proveedores e integrantes de la cadena de valor de la compañía– para reducir las desigualdades y velar por la igualdad de oportunidades. En este marco, Molinos cuenta con una Línea Ética, a disposición de colaboradores, clientes, proveedores y consumidores, habilitada para recibir denuncias de infracciones al Código de Ética. La *Línea Ética* es administrada por un tercero independiente, de manera de garantizar la estricta confidencialidad y anonimato de quien denuncia.

La inversión en tecnología es otra base fundamental de la empresa. En 2024, se ejecutó el proyecto de transformación digital APOLO 2, que implicó el rediseño de los procesos claves (ventas, abastecimiento, planificación, producción, logística) y la implementación de la última versión de SAP S4/HANA.

Esta versión incluye herramientas avanzadas para la gestión de almacenes y herramientas de inteligencia artificial para procesos de demanda, *supply chain*, abastecimiento y logística. El proyecto tiene impacto en todas las plantas productivas de Molinos y en toda su gestión comercial y logística.

Salud y Bienestar

Molinos promueve la salud y el bienestar de las personas en Argentina al ofrecer alimentos de calidad, que integran los mejores esfuerzos de la compañía en materia de innovación y mejora continua del perfil nutricional. Por ello, la empresa trabaja en varias líneas de investigación vinculadas a indicadores de calidad y al desarrollo de alimentos.

Con la convicción de que la educación al consumidor es clave para ayudar a los argentinos a comer mejor, Molinos publica en sus redes información nutricional que fomenta una alimentación saludable.

Actualmente, cuenta con más de 150 SKUs libres de gluten, garantizando una oferta variada de productos saludables y ricos con esta certificación. Además, en respuesta a la problemática nutricional del exceso de peso, continúa innovando en la categoría de snacks con calorías controladas.

Alineado con su compromiso con la innovación, Molinos, junto a IAE Business School, lanzó la 4ª edición de “Molinos Innova”, el concurso que premia ideas para contribuir a una mejor alimentación en Argentina.

Durante los meses de mayo y junio de 2024, más de 900 emprendedores, startups y pymes de todo el país presentaron proyectos enfocados en el desarrollo de productos

o en la mejora de tecnología y procesos para innovar en la industria alimentaria. El primer puesto obtuvo una pasantía en la compañía y la posibilidad de participar en un viaje a la feria de innovación y emprendimiento *South Summit* en Brasil. Además, los finalistas recibieron una beca para el programa NAVES Nacional del IAE Business School, que brinda formación, mentoría y oportunidades de networking.

Desarrollo de Personas y Comunidad

La relación de Molinos con la comunidad se basa en la promoción de hábitos saludables vinculados a la alimentación. En este marco, la compañía lleva adelante donaciones de alimentos y desarrolla el programa “Comer Rico, Comer Sano”.

En 2024, Molinos continuó fortaleciendo su vínculo con el Banco de Alimentos, institución que apoya a 1.280 organizaciones sociales y alcanza a más de 360.000 personas. Desde 2002, la compañía ha donado más de 160 millones de kg de alimentos a bancos de alimentos de Argentina. Solo en el último año, donó más de 1.300 toneladas, equivalentes a 4 millones de platos de comida, consolidándose como el mayor donante del país.

El programa “Comer Rico, Comer Sano” es una iniciativa creada en 2011 y, desde 2016, se realiza en alianza con Fundación Educacional. Este programa educativo está dirigido a estudiantes de 5° grado de escuelas cercanas a las plantas de la compañía, con el objetivo de promover hábitos de vida y alimentación saludable en toda la comunidad escolar, involucrando a docentes, estudiantes y familias. En 2024, el programa se implementó en cinco provincias—Buenos Aires, Entre Ríos, Santa Fe, San Juan y Mendoza—alcanzando un total de 50 escuelas, con la participación de 108 docentes y 3.112 estudiantes.

Además, convencida de que la diversidad impulsa la innovación, la creatividad y la transformación, Molinos sigue avanzando en la construcción de una cultura más diversa e inclusiva. En 2024, consolidó sus avances en esta dirección, capitalizando experiencias positivas y ampliando el enfoque más allá del liderazgo femenino, explorando nuevas dimensiones de la diversidad.

Actualmente, el 48,8% de las posiciones de liderazgo en Molinos están ocupadas por mujeres. Asimismo, el 50% del comité de reportes del CEO está integrado por mujeres que lideran áreas clave como Operaciones y Abastecimiento, Recursos Humanos, Legales, Auditoría, Marketing, Tecnología y Transformación.



Huella Ambiental

Prevenir y minimizar el impacto ambiental de sus actividades es una prioridad para Molinos. Por ello, en 2024, junto con el Comité de Sustentabilidad, la compañía definió su estrategia ambiental para los próximos años: abordó temas como eficiencia energética y huella de carbono, economía circular y residuo cero, así como el abastecimiento responsable de materia prima.

Por cuarto año consecutivo, a través del programa Residuos Cero, se logró reducir la disposición de residuos industriales no especiales en relleno sanitario. A nivel corporativo y en cada locación industrial, se establecieron planes de acción con objetivos concretos para disminuir la generación de residuos y aumentar su valorización, incorporando el concepto de economía circular. Además, se inició el desarrollo de una evolución del programa para los próximos años, enfocada en la reducción de la generación de residuos y el residuo postconsumo.

En 2024, en nueve de sus locaciones industriales más relevantes, el 30% del consumo de energía eléctrica provino de fuentes renovables (Acuerdo con YPF Luz), contribuyendo así a la reducción de sus emisiones de gases de efecto invernadero y su impacto en el cambio climático.

Desde hace más de 10 años, Molinos trabaja en la sustentabilidad de los envases: desarrolla diseños más eficientes, optimiza el uso y elección de materiales, mejora la performance en los procesos productivos para minimizar mermas y maximiza la eficiencia de la cadena logística y comercial. Estas acciones tienen como objetivo reducir la huella de carbono y aprovechar mejor el espacio en depósitos.

Entre los avances destacados, se encuentran la optimización del formato Tirabuzón, la reducción de espesores en los packs de Gelificables y Postres, la migración a un bidón cuadrado para Aceite 5 L y la incorporación de un 20% de polietileno reciclado en el termocontraíble de pastas.





Situación financiera

Resultado del ejercicio

En un contexto de alta rivalidad competitiva y caída de consumo, la Sociedad se focalizó en sostener el adecuado posicionamiento de precios en sus marcas priorizando la máxima accesibilidad posible a los consumidores en cada una de las categorías en las que participa. Esta estrategia le permitió, incrementar la participación de mercado de sus marcas de manera generalizada en la mayoría de sus canales de comercialización.

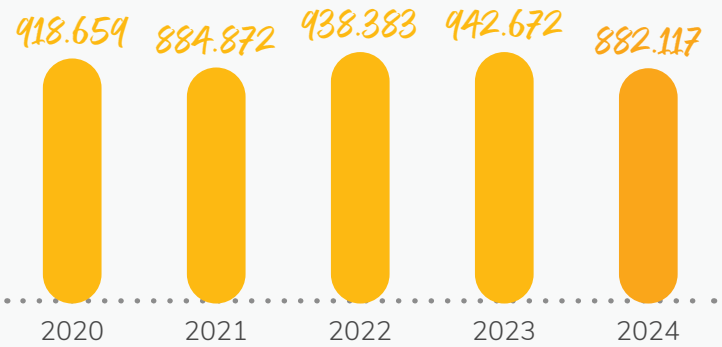
Según lo informado por consultoras especializadas, el nivel de consumo de hogares en el mercado doméstico se contrajo durante 2024 entre un 4,3% y un 13,9%, en función de las diferentes metodologías de cálculo y canastas medidas. En línea con este escenario de caída de consumo y a pesar de haber alcanzado un fuerte incremento del 23,7% en sus exportaciones, el volumen total de venta de la Sociedad cayó un 2,8% comparado con el ejercicio anterior.

Así, la Sociedad reporta ingresos netos de \$882.117 millones, que representan una disminución de 6,4% en comparación con el ejercicio anterior y alcanza un resultado neto positivo de \$32.687 millones que también se contrae en comparación con el resultado neto registrado el año anterior.

Como se ha mencionado, la Sociedad ha disminuido los ingresos un 6,4% respecto al año anterior, alcanzando los \$882.117 millones. En tanto, los costos de ventas aumentaron en un 2,5%, consecuentemente la ganancia bruta sobre ventas bajó 6,8pp.

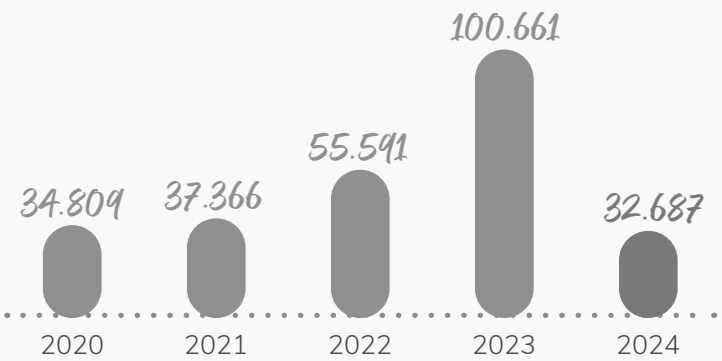
Evolución Ingresos

En millones de pesos



Evolución Resultado Neto

En millones de pesos



En relación con los gastos de comercialización y administración estos aumentaron un 1,5% durante el año impulsados principalmente por los incrementos en la masa salarial y por el aumento extraordinario de gastos relacionados con la implementación del nuevo sistema de gestión, SAP S/4HANA®. Esta actualización en su sistema de gestión, que la Sociedad logró implementar con éxito durante el presente ejercicio económico, se enmarca dentro de su plan de transformación digital y busca elevar los estándares de optimización de procesos, para consolidar una operación más ágil y eficiente.

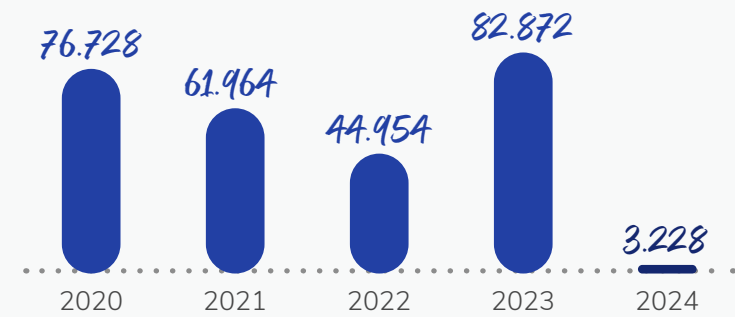
En contraposición, “otros ingresos y egresos” y los “resultados en inversiones asociadas”, mostraron una mejora con respecto al año anterior, como consecuencia de la revalorización de inversiones y activos.

En base a lo mencionado anteriormente, en un contexto de incremento de costos y como consecuencia de haber desplegado un posicionamiento de precios que priorizó la accesibilidad sobre sus productos a todos los consumidores en cada una de las categorías en la que participa, el EBITDA del ejercicio disminuye comparado con el ejercicio anterior, situándose en \$3.228 millones. En tanto que el resultado operativo registró una pérdida de \$17.231 millones.

El nuevo contexto macroeconómico reconfiguró la mayoría de las variables financieras, entre ellas la devaluación del peso y los costos de endeudamiento, que fueron reduciendo su nivel significativa y consistentemente a lo largo del año. Así, aprovechando la mejora en el entorno, el bajo nivel de deuda financiera neta y gracias a haber desplegado un eficiente manejo de su posición financiera, la Sociedad generó resultados financieros por \$50.487 millones que llevan a alcanzar un nivel de EBTDA de \$53.715 millones de ganancia.

Evolución EBITDA¹

En millones de pesos



Evolución EBTDA³

En millones de pesos



1. EBITDA: Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias, resultados financieros, depreciaciones y amortizaciones.
2. EBTDA: Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias, depreciaciones y amortizaciones.



Situación patrimonial

A nivel patrimonial, la Sociedad mantuvo un uso eficiente de sus recursos, que le permitieron mantener bajos niveles de deuda financiera neta la cual promedió durante todo el año los \$15.400 millones. Al cierre del ejercicio y como consecuencia de la distribución de dividendos realizada durante diciembre de 2024, la deuda financiera neta cerró en \$96.939 millones.

El capital de trabajo de la Sociedad se mantuvo estable en el año, aunque con variaciones en sus principales rubros que tendieron a compensarse. Las principales variaciones se registraron en:

- Disminución de los bienes de cambio por \$42.623 millones, principalmente relacionado con menores niveles de inventarios de materias primas y producto terminado.
- Reducción de cuentas por cobrar comerciales en \$24.998 millones, principalmente por la reducción en saldos a cobrar de clientes de mercado externo. En clientes de mercado local las variaciones no han sido significativas ya que se compensan: el incremento en los días de giro que se normalizan luego de los bajos registros alcanzados a finales del ejercicio 2023, con el efecto del menor nivel de venta del ejercicio 2024 mencionado anteriormente.
- Disminución de deudas comerciales por \$32.741 millones, que acompaña la reducción de bienes de cambio.
- El resto de las variaciones se deben principalmente a la reducción de deudas fiscales relacionadas a impuesto a las ganancias.

Adicionalmente, la Sociedad realizó inversiones en propiedad, planta y equipos por un total de \$26.427 millones, equivalentes aproximadamente al 3% de las ventas. Estas inversiones estuvieron enfocadas en la expansión de la capacidad productiva, la optimización de procesos y la mejora de calidad en sus productos. Se destacaron proyectos como la ampliación de prensas para incrementar la recepción y molienda de uva en bodegas; la ampliación de la capacidad de líneas de producción y envasado en el negocio de fideos, y el desarrollo de nuevos productos en los negocios de congelados y en pastas.

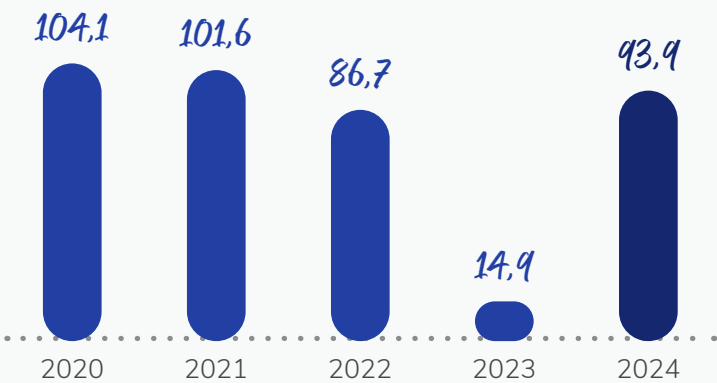
Por su parte, como mencionamos anteriormente la deuda financiera neta en pesos constantes aumentó \$70.698 millones pasando de \$26.241 millones al cierre del 2023 a \$96.939 millones al cierre del presente ejercicio.

En dólares corrientes, la deuda financiera neta se incrementó en US\$79,0 millones producto de la distribución de dividendos realizada en diciembre 2024. Sin considerar esta distribución, la deuda financiera neta en dólares corrientes, al cierre del ejercicio, hubiese alcanzado US\$14,6 millones niveles ligeramente por debajo del cierre de diciembre 2023, cuyo monto representaba US\$14,9 millones.



Evolución Deuda Financiera Neta¹

En millones de dólares



1. Deudas financieras (corrientes y no corrientes) neto de efectivo y colocaciones a corto plazo, expresada en dólares corrientes de cada cierre.

Por último, el patrimonio neto de la Sociedad disminuyó en \$57.292 millones, compuesto principalmente por la ganancia neta del ejercicio menos la distribución de dividendos aprobada por la asamblea de accionistas celebrada en diciembre 2024 por \$81.800 millones.

IV Propuesta del Directorio para capitalizaciones, ajustes monetarios y otros conceptos

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 arrojan un resultado positivo de \$32.687 (millones).

A ese respecto, a la luz de una estrategia conservadora y de prudencia con vistas a disponer de fondos para afrontar el vencimiento de préstamos bancarios, evaluar la conveniencia de su precancelación y financiar eventuales inversiones a realizar en el futuro, contribuyendo al fortalecimiento del negocio y de sus resultados, el Directorio de la Sociedad propone destinar el resultado del presente ejercicio de la manera descrita a continuación, propuesta que será oportunamente sometida a consideración en la próxima Asamblea de Accionistas:

1. Destinar a reserva legal el 5% del resultado del ejercicio en un todo de acuerdo con lo dispuesto al respecto por la normativa aplicable;
2. En cuanto al pago de dividendos:
 - a) disponer que dicho pago se ajuste al monto de dividendos en efectivo puesto a disposición de los Sres. Accionistas a partir del 19 de diciembre de 2024 próximo pasado, en virtud de la delegación de facultades al Directorio aprobada por la Asamblea del 25 de abril del 2024 y lo dispuesto por el Directorio en su reunión del 12 de diciembre de 2024, que ascendió a la suma de \$81.800 (millones) (suma reexpresada a la fecha mencionada de puesta a disposición de conformidad con la Resolución General de la Comisión Nacional de Valores N°777/2018), lo que representó una suma de \$406,126397845 por acción (equivalente al 40612,6397844984% del capital de la Sociedad),
 - b) destinar hasta el total del remanente del antes mencionado dicho resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, luego de aplicadas las sumas correspondientes a reserva legal según lo antes propuesto, a incrementar la reserva para futura distribución de utilidades y, c) con motivo de la consideración del destino de dicha reserva, delegar en el Directorio la facultad de desafectarla, total o parcialmente, y su oportunidad; y
3. Considerando adecuado el monto del capital actualmente en circulación, en esta oportunidad el Directorio de la Sociedad no efectuará propuesta alguna respecto de capitalizaciones de prima de emisión ni de ajuste integral del capital social



04.

Estados Financieros

Estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Índice

Estados financieros consolidados

- Estado consolidado del resultado integral
- Estado consolidado de situación financiera
- Estado consolidado de cambios en el patrimonio
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

Estados financieros separados

- Estado separado del resultado integral
- Estado separado de situación financiera
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros separados

Reseña informativa

Informes de la Comisión Fiscalizadora

Informes de los auditores independientes

Ejercicio económico nº 95. Estados financieros al 31 de diciembre de 2024

Comparativos con el ejercicio anterior

Actividad principal de la Sociedad: Industrialización y comercialización de productos alimenticios.
Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 10 de julio de 1931.
Modificaciones al Estatuto (últimas tres): 1 de octubre de 2014, 21 de abril de 2023 y 25 de abril de 2024.
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 2.769.
Fecha de cumplimiento del plazo social: 10 de julio del año 2030.

Composición del capital

Tipo de Acciones	Cantidad de Acciones	Autorizados a realizar Oferta Pública	Suscripto (en pesos)	Integrado (en pesos)
Ord. de V/N \$1 de 5 Votos Clase “A”	836.891	836.891	836.891	836.891
Ord. de V/N \$1 de 1 Voto Clase “B”	200.578.236	200.578.236	200.578.236	200.578.236
	201.415.127	201.415.127	201.415.127	201.415.127

Capital Nominal al 31 de diciembre de 2024 según evolución descripta en los estados financieros correspondientes a los ejercicios cerrados entre el 31 de diciembre de 1995 y el 31 de diciembre de 2024

Capital Social Suscripto e Integrado (en pesos)

Capital Social al 31-12-95			60.000.000	
Fecha de:		Forma de Colocación	Importe (en pesos)	
Asamblea que aprobó la emisión/reducción	Inscripto en el Registro Público de Comercio.			
25-04-96	19-02-97	Ajuste Integral Capital Social	113.191.052	113.191.052
25-04-96	19-02-97	Resultados No Asignados	1.808.948	1.808.948
23-08-96	29-07-97	Fusión por Absorción	380.112	380.112
28-04-99	03-02-00	Integración	75.000.000	75.000.000
23-04-09	24-09-09	Fusión por Absorción	68.427	68.427
29-04-15	02-03-16	Fusión por Absorción	48.611	48.611
06-10-16	25-04-17	Reducción Capital por escisión	(49.082.023)	(49.082.023)
				201.415.127

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

Estado consolidado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1 y 2)

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos por ventas (Nota 6)	875.339	930.933
Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos	6.778	11.739
Ingresos de actividades ordinarias	882.117	942.672
Costo de ventas de bienes y servicios prestados (Nota 7)	(685.429)	(668.722)
Ganancia bruta	196.688	273.950
Gastos de comercialización (Nota 8)	(160.826)	(172.109)
Gastos de administración (Nota 8)	(59.640)	(44.995)
Otros ingresos operativos (Nota 9)	12.091	10.707
Otros gastos operativos (Nota 10)	(7.229)	(9.683)
Resultado inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 4)	1.685	165
Resultado operativo	(17.231)	58.035
Ingresos financieros (Nota 11)	43.383	215.633
Costos financieros (Nota 11)	(63.065)	(290.529)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	70.169	153.432
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	33.256	136.571
Impuesto a las ganancias (Nota 1)	(569)	(35.910)
Ganancia neta del ejercicio	32.687	100.661
Otro resultado integral que se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores		
Resultado por cobertura de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (neta de su efecto impositivo)	-	(6.459)
Diferencia de cambio por conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(8.179)	9.938
Otro resultado integral que se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores	(8.179)	3.479
Resultado integral total neto del ejercicio	24.508	104.140
Ganancia neta del ejercicio por acción		
Básica y diluida	162,29	499,77



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1 y 2)

	31/12/2024	31/12/2023
Activos		
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo (Nota 14)	230.038	218.222
Activos intangibles y plusvalía (Nota 15)	36.908	35.956
Inventarios (Nota 16)	18.790	16.778
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Nota 4)	32.122	38.763
Créditos impositivos y aduaneros (Nota 18)	21	1
Otros créditos no financieros (Nota 19)	1.525	449
Otros créditos financieros (Nota 20)	1.415	1.006
Activos no corrientes totales	320.819	311.175
Activos corrientes		
Inventarios (Nota 16)	183.632	226.255
Activos biológicos (Nota 17)	1.993	1.362
Créditos impositivos y aduaneros (Nota 18)	7.058	5.766
Saldo a favor impuesto a las ganancias - neto	8.123	-
Otros créditos no financieros (Nota 19)	1.073	1.076
Otros créditos financieros (Nota 20)	3.973	10.617
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 20)	85.166	110.164
Efectivo y colocaciones a corto plazo (Nota 21)	30.124	101.903
	321.142	457.143
Grupo de activos para su disposicion clasificados como mantenidos para la venta ¹	5.221	6.191
Activos corrientes totales	326.363	463.334
Total de activos	647.182	774.509

1. Ver Nota 29 a los estados financieros separados adjuntos.

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimonio y pasivos		
Patrimonio		
Capital social	201	201
Ajuste integral de capital social	179.164	179.164
Primas de emisión	35.136	35.136
Reserva legal	18.305	12.621
Reserva para futura distribución de utilidades	54.299	28.119
Resultados no asignados	32.687	113.664
Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(17.505)	(9.326)
Patrimonio total	302.287	359.579
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras (Nota 20)	51.600	70.949
Deudas por arrendamientos	-	479
Deudas sociales y fiscales (Nota 22)	1.358	2.371
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (Nota 12)	55.154	58.552
Otras deudas (Nota 20)	-	20
Provisiones para juicios y reclamos (Nota 27)	3.588	3.041
Pasivos no corrientes totales	111.700	135.412
Pasivos corrientes		
Deudas financieras (Nota 20)	75.463	57.195
Deudas por arrendamientos	281	1.019
Deudas comerciales (Nota 20)	122.920	155.661
Deudas sociales y fiscales (Nota 22)	33.956	31.413
Provisión impuesto a la ganancias	-	32.089
Otras deudas (Nota 20)	575	2.141
Pasivos corrientes totales	233.195	279.518
Total pasivos	344.895	414.930
Total de patrimonio y pasivo	647.182	774.509

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en millones de pesos – Nota 1 y 2)

Rubros	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados			Otros componentes del patrimonio	Total
	Capital social	Otras cuentas de capital convertibles en acciones		Ganancias reservadas		Resultados no asignados	Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
		Ajuste integral del capital social	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva para futura distribución de utilidades			
Saldo al 1 de enero de 2024	201	179.164	35.136	12.621	28.119	113.664	(9.326)	359.579
Constitución de reserva legal ¹	-	-	-	5.684	-	(5.684)	-	-
Asignación de resultados ¹	-	-	-	-	107.980	(107.980)	-	-
Distribución de dividendos ²	-	-	-	-	(81.800)	-	-	(81.800)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	32.687	-	32.687
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(8.179)	(8.179)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	201	179.164	35.136	18.305	54.299	32.687	(17.505)	302.287

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en millones de pesos – Nota 1 y 2)

Rubros	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados			Otros componentes del patrimonio	Total
	Capital social	Otras cuentas de capital convertibles en acciones		Ganancias reservadas		Resultados no asignados	Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
		Ajuste integral del capital social	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva para futura distribución de utilidades			
Saldo al 1 de enero de 2023	201	179.164	35.136	9.841	28.119	68.594	(12.805)	308.250
Constitución de reserva legal³	-	-	-	2.780	-	(2.780)	-	-
Distribución de dividendos³	-	-	-	-	-	(52.811)	-	(52.811)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	100.661	-	100.661
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.479	3.479
Saldo al 31 de diciembre de 2023	201	179.164	35.136	12.621	28.119	113.664	(9.326)	359.579

1. Ver Nota 30.1 a los presentes estados financieros consolidados.
2. Ver Nota 30.2 a los presentes estados financieros consolidados.
3. Según Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023.

Estado consolidado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1 y 2)

	31/12/2024	31/12/2023
Actividades operativas:		
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	33.256	136.571
Ajuste para conciliar la ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	20.459	24.839
Disposiciones de valor neto de propiedades, planta y equipo y activos mantenidos para la venta	970	-
Intereses perdidos	17.063	67.699
Resultado inversiones asociadas y negocios conjuntos	(1.685)	(165)
Venta de propiedad, planta y equipo y activos mantenidos para la venta	(70)	(4.494)
Variación neta en provisiones para compromisos y reclamos	547	233
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas	(38.164)	17.347
Resultado por operaciones con títulos valores	(21.315)	13.573
Rendimientos colocaciones a corto plazo	(6.786)	-
Intereses ganados	(4.791)	(4.068)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	4.107	6.817
Ajustes al capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	24.998	(22.732)
Aumento de otros créditos no financieros	(1.073)	(589)
Disminución (Aumento) de otros créditos financieros	6.235	(3.826)
Disminución de inventarios y activos biológicos	39.980	30.172
(Aumento) Disminución de créditos impositivos y aduaneros	(1.312)	3.529
(Disminución) Aumento de deudas comerciales	(32.741)	11.854
Disminución de deudas sociales y fiscales	(42.649)	(25.413)
Disminución de otras deudas	(1.587)	(385)
Disminución de deudas por arrendamientos	(1.217)	(855)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades operativas	(5.775)	250.107

	31/12/2024	31/12/2023
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos mantenidos para la venta	(26.427)	(21.748)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	70	-
Aumento de colocaciones a corto plazo	(213.389)	(344.465)
Cobro de colocaciones a corto plazo	320.412	270.801
Dividendos cobrados	1.743	1.992
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	82.409	(93.420)
Actividades de financiación:		
Intereses pagados	(26.823)	(59.442)
Dividendos pagados	(81.800)	(52.811)
Aumento (Disminución) de deudas financieras	45.234	(34.068)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(63.389)	(146.321)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	(4.107)	(6.817)
Aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo	9.138	3.549
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4.873	1.324
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio (Nota 20)	14.011	4.873

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

Notas a los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativas con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Notas 1 y 2)

1. Información del Grupo

Molinos Río de la Plata S.A. (en adelante, “la Sociedad”) y las sociedades que componen el grupo económico (en adelante, “Grupo Molinos”) configuran un grupo integrado de empresas relacionadas con el sector de consumo masivo que realiza actividades principalmente de industrialización y comercialización de todo tipo de productos alimenticios y bebidas alcohólicas incluyendo, entre los más relevantes, aceites comestibles, pastas secas, congelados, harina fraccionada, yerba, arroz, vinos y espumantes.

Molinos Río de la Plata S.A. es una entidad constituida con arreglo a la legislación argentina, sujeta a normas de la Ley General de Sociedades y las correspondientes normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). La Sociedad, con domicilio legal constituido en Bouchard 680, piso 12° (Ciudad Autónoma de Buenos Aires), se encuentra autorizada para la oferta pública y listado de sus valores negociables por la CNV y Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”), respectivamente, y para la negociación secundaria de sus obligaciones negociables en el Mercado Abierto Electrónico (MAE). La información sobre su controladora principal se incluye en la Nota 25 a los presentes estados financieros consolidados.

La emisión de los presentes estados financieros consolidados del Grupo Molinos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 ha sido aprobada por el Directorio de la Sociedad en su reunión del 10 de marzo de 2025.

2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados

2.1. Normas contables profesionales aplicadas

La Sociedad prepara sus estados financieros consolidados de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV) contenidas en el Capítulo III, Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y modificatorias). De acuerdo con el artículo 1 de dicha sección de las Normas, las sociedades emisoras de valores negociables deben presentar sus estados financieros consolidados aplicando

la Resolución Técnica 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), sus modificatorias y circulares de adopción de NIIF que la FACPCE dicte de acuerdo a lo establecido en aquella Resolución Técnica.

Al 31 de diciembre de 2024 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Los presentes estados financieros consolidados cumplen con todos los requerimientos de las NIIF.

2.2. Bases de presentación y consolidación

Los presentes estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de conformidad con las NIIF, según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles).

En la preparación de estos estados financieros consolidados presentados de acuerdo con las NIIF, la Sociedad ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los apartados 2.3 y 2.4 de la presente Nota.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico reexpresado para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, a excepción de la valuación de ciertas partidas que han sido medidas a su valor razonable de acuerdo con lo indicado en el apartado 2.3 de la presente Nota.

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos argentinos, salvo cuando se indique lo contrario.

Los presentes estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del ejercicio anterior.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen (i) los activos y pasivos de Molinos Río de la Plata S.A. (en adelante “la Sociedad”) y sus subsidiarias (en adelante “el Grupo Molinos”) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y (ii) los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias desde el momento de incorporación al grupo económico, y por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Las subsidiarias consolidadas y sus participaciones a las fechas respectivas son las siguientes:

Sociedad	Participación	
	31/12/2024	31/12/2023
Molinos de Chile y Río de La Plata Holding SpA	100%	100%
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	100%	100%

El control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión, si y solo si tiene:

- Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

Cuando el inversor tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de la entidad receptora de la inversión, el inversor considera todos los hechos y circunstancias pertinentes a fin de evaluar si tiene o no poder sobre dicha entidad, lo que incluye:

- La existencia de un acuerdo contractual entre el inversor y los otros tenedores de los derechos de voto de la entidad receptora de la inversión.
- Los derechos que surjan de otros acuerdos contractuales.
- Los derechos de voto del inversor, sus derechos potenciales de voto o una combinación de ambos.

El inversor evaluará nuevamente si tiene o no el control sobre una entidad receptora de la inversión si los hechos y las circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descriptos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante



el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

El resultado del ejercicio y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras, incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la controladora pierde el control de una subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la subsidiaria.
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora.
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio.
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido.
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida.
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados, y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral, tal como se requeriría si la controladora hubiese directamente vendido los activos o pasivos relacionados.

2.2.1 Unidad de medida

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, incluyendo las cifras correspondientes al ejercicio anterior, han sido reexpresados para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de la Sociedad (el peso argentino) conforme a lo establecido en la NIC 29 y en la Resolución General N° 777/2018 de la Comisión Nacional de Valores. Como resultado de ello, los estados financieros están expresados en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa.

De acuerdo con la NIC 29, la reexpresión de los estados financieros es necesaria cuando la moneda funcional de una entidad es la de una economía hiperinflacionaria. Para definir un estado de hiperinflación, la NIC 29 brinda una serie de pautas orientativas, no excluyentes, consistentes en (i) analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. La inflación trienal se ubicó en 2024 por encima de ese guarismo.

A efectos de evaluar la mencionada condición cuantitativa, y también para reexpresar los estados financieros, la Comisión Nacional de Valores ha establecido que la serie de índices a utilizar para la aplicación de la NIC 29 es la determinada por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas. Esa serie de índices combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 117,76% y 211,41% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

A continuación, se incluye un resumen de los efectos de la aplicación de la NIC 29:

Reexpresión del estado de situación financiera

1. Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período por el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del ejercicio por el que se informa.
2. Los activos y pasivos sujetos a cambios en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.

3. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

4. Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por depreciación de las propiedades, planta y equipo, y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las partidas sometidas a este proceso de reexpresión han sido las correspondientes a los rubros de Propiedades, Planta y Equipo, Activos intangibles y plusvalía, Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, Inventarios y Activos biológicos.

5. Cuando proceda la activación de costos por préstamos en los activos no monetarios de conformidad con la NIC 23, no se capitaliza la porción de esos costos que compensan al acreedor de los efectos de la inflación.

Este proceso no afecta a la Sociedad en tanto no ha debido aplicar la NIC 23.

6. La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio.

Cuando además de la reexpresión existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el valor reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Reexpresión del estado del resultado integral

1. Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registraci3n contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinaci3n el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registraci3n del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que est1 relacionada la partida (depreciaci3n, desvalorizaci3n y otros consumos de activos valuados a costo hist3rico); y salvo tambi3n aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparaci3n, pero con los importes ya reexpresados.
2. La ganancia (p3rdida) neta por el mantenimiento de activos y pasivos monetarios se presenta en una partida separada del resultado del ejercicio.

Reexpresión del estado de cambios en el patrimonio

Todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el 3ndice general de precios desde el principio del ejercicio, y cada variaci3n de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportaci3n o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra v3a.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transici3n se presentan en t3rminos reales.

Reexpresión del estado de flujos de efectivo

La NIC 29 requiere que todas las partidas de este estado se reexpresen en t3rminos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio por el cual se informa.

El resultado monetario generado por el efectivo y equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujos de efectivo por separado de los flujos procedentes de las actividades de operaci3n, inversi3n y financiaci3n, como una partida espec3fica de la conciliaci3n entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del ejercicio.

Informaci3n comparativa

Las cifras correspondientes a la informaci3n comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como

resultado, est1n expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa.

2.3. Resumen de las pol3ticas contables significativas aplicadas

Las siguientes son las pol3ticas contables significativas aplicadas por el Grupo Molinos para la preparaci3n de sus estados financieros:

2.3.1 Clasificaci3n de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situaci3n financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intenci3n de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaci3n;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociaci3n;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes despu3s del periodo sobre el que se informa;
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que 3ste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo m3nimo de doce meses despu3s del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los dem1s activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaci3n;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociaci3n;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelaci3n del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los dem1s pasivos se clasifican como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.3.2 Mediciones de valores razonables de activos financieros, pasivos financieros y activos no financieros

El Grupo mide ciertos instrumentos financieros, tales como los derivados, y ciertos activos no financieros, por su valor razonable a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la Nota 20.6.

Se define como valor razonable al precio que ser3a recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacci3n ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medici3n. Una medici3n a valor razonable supone que la transacci3n de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo; o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado m1s ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o m1s ventajoso debe ser accesible para el Grupo. El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizar3an para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado act3an en su mejor inter3s econ3mico.



Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador P3blico U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
S3ndico en representaci3n de la Comisi3n Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaci3n con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador P3blico U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

El Grupo utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros consolidados se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros consolidados en forma recurrente, al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, el Grupo determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

2.3.3 Combinaciones de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida al valor razonable a la fecha de la adquisición y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo Molinos decide si medir la participación no controladora en la adquirida ya sea al valor razonable o a la participación proporcional de los activos

netos identificables de la adquirida. Los gastos de adquisición incurridos se imputan al resultado del ejercicio dentro del rubro “Otros gastos operativos”.

Cuando el Grupo Molinos adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su correspondiente clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y las condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación que el adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, medida al valor razonable a la fecha de adquisición, se vuelve a medir al valor razonable a la fecha de adquisición en resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba transferir el adquirente se reconocerá al valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo se reconocerán conforme a la NIC 39, ya sea como ganancia o pérdida o como una variación del otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se volverá a medir. Toda cancelación posterior será contabilizada en el patrimonio. En aquellos casos donde la contraprestación contingente no esté comprendida en el alcance de la NIC 39, esta se medirá de conformidad con las NIIF correspondientes.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora sobre los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo Molinos, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la

ganancia o pérdida por la disposición o enajenación de la operación. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

2.3.4 Inversiones en subsidiarias, asociadas y participación en negocios conjuntos

Las subsidiarias y asociadas son aquellas entidades en las que el Grupo Molinos ejerce control e influencia significativa, respectivamente. Adicionalmente, el Grupo Molinos cuenta con participaciones en negocios conjuntos, que son entidades controladas en forma conjunta, donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato exige que haya unanimidad para la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros del negocio conjunto. El Grupo contabiliza su participación en las subsidiarias, las asociadas y su participación en los negocios de control conjunto a través del método de la participación.

En virtud del método de la participación, la inversión efectuada en la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación del Grupo Molinos sobre los activos netos de la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición. La plusvalía relacionada con la subsidiaria, la asociada o participación en un negocio conjunto se incluye en el importe en libros de la inversión y este valor llave de negocio no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas del deterioro de su valor.

El estado del resultado consolidado integral refleja la participación en los resultados de las operaciones de la subsidiaria, las asociadas o entidades bajo control conjunto. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto, el Grupo Molinos reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y la revela, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre el Grupo y la asociada o entidad bajo control en forma conjunta se eliminan en la medida de la participación del Grupo Molinos, mientras que las transacciones entre la Sociedad y su subsidiaria se eliminan totalmente.

La información financiera de la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto se preparan para el mismo periodo de información que el Grupo Molinos. De ser necesario, se realizan los ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la subsidiaria, la asociada o entidad bajo control conjunto con las del Grupo Molinos.



Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo Molinos determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales respecto de la inversión que tenga en su subsidiaria, asociada o entidad controlada en forma conjunta. A cada fecha de información, el Grupo Molinos determina si existe evidencia objetiva alguna de que la inversión en la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, el Grupo Molinos calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto y su importe en libros y reconoce dicho importe en el rubro “Resultado participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos” en el estado del resultado integral.

Ante la pérdida de control, influencia significativa o control conjunto sobre la subsidiaria, asociada o negocio conjunto, respectivamente, el Grupo Molinos mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la subsidiaria, asociada o entidad anteriormente controlada en forma conjunta, ante la pérdida de control, influencia significativa o control conjunto, respectivamente, y el valor razonable de la inversión residual retenida y los importes procedentes de su venta, se reconoce en resultados.

En lo que respecta al método de valuación a su valor razonable, la inversión efectuada en la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto se mantiene contabilizada a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9, siguiendo los lineamientos incluidos en la NIC 28 “Inversiones en asociadas”, párrafo 18, donde permite la opción de efectuar la medición a su valor razonable para inversiones mantenidas por sociedades cuyo objeto principal sea el de inversión.

2.3.5 Conversión de estados financieros

a) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros del Grupo Molinos se presentan en millones de pesos argentinos, que a la vez es la moneda funcional que Molinos Río de la Plata S.A. (entidad controladora) ha designado a la fecha de transición a las NIIF. Cada entidad del Grupo Molinos determina su propia moneda funcional, que es la moneda del entorno económico principal en el que opera. Las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad se miden utilizando esa moneda funcional. El Grupo utiliza el método directo de consolidación y ha optado por registrar la ganancia o pérdida que surge de utilizar ese método.

b) Transacciones y saldos en moneda distintas de la moneda funcional

Las transacciones en moneda distinta de la moneda funcional son inicialmente

registradas por las entidades del Grupo Molinos a los tipos de cambio vigentes de sus monedas funcionales a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta de la moneda funcional se reconvierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha cierre de ejercicio. Todas las diferencias son reconocidas como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio e incluidas en “Ingresos financieros” o “Costos financieros” en el estado consolidado del resultado integral.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda distinta de la moneda funcional se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha en la que se determine ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de partidas no monetarias se reconocen en función de la ganancia o pérdida de la partida que dio origen a la diferencia de conversión (las diferencias de conversión en partidas cuya ganancia o pérdida son reconocidas en otro resultado integral o en resultados se reconocen también en otro resultado integral o en resultados, respectivamente).

c) Conversión de información financiera en monedas distintas de la moneda funcional

Los activos y pasivos de las subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos cuya moneda funcional sea distinta al peso argentino, se convierten a pesos al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio y sus estados de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio de cada mes aplicando como política contable la de llevar adelante la reexpresión de los importes en pesos argentinos que resultaron del proceso de conversión a moneda de presentación a moneda de la fecha de cierre del período por el que se informa. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en el otro resultado integral. Ante la disposición de las subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, el componente del otro resultado integral que se relacione con tales subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos en particular se reconocerá en el estado del resultado integral.

Cualquier plusvalía que haya surgido de la adquisición de una subsidiaria, asociada o negocio conjunto con moneda funcional distinta al peso argentino posterior al 1 de enero de 2011 y cualquier ajuste al valor razonable practicado al importe en libros de los activos y pasivos surgidos de una adquisición son tratados como activos y

pasivos de la operación expresados en la moneda funcional de la misma y, por lo tanto, convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.

2.3.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen al Grupo Molinos y que los ingresos se puedan medir en forma confiable, independientemente de la fecha de pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, por la venta de bienes o servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo Molinos. Las ventas son expuestas segregando los componentes financieros implícitos y netas de devoluciones y bonificaciones.

En las ventas en las que el Grupo Molinos actúa como agente intermediario, no se registran la totalidad de los ingresos y gastos asociados a la transacción, sino que únicamente se registra como ingreso el margen de intermediación recibido o pendiente de recibir.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y las ventajas significativas derivadas de la propiedad se hayan transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre de cada ejercicio, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los ingresos por intereses se contabilizan sobre la base de rendimientos efectivos.

2.3.7 Impuestos

Impuesto a las ganancias

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del ejercicio se miden a los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas y la normativa fiscales utilizadas para computar dichos montos son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre de cada ejercicio en los países en los que las sociedades integrantes del Grupo Molinos operan y generan utilidades fiscales.

La Ley 27.630 (Boletín Oficial 16/06/21) estableció para los ejercicios o años iniciados a partir del 01/01/2021 alícuotas escalonadas para las sociedades, sobre la

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



base de la ganancia neta acumulada, las cuales se ajustarán a partir del 01/01/2022 considerando la variación anual del Índice de Precio al Consumidor (IPC).

Las alícuotas aplicables para el período fiscal 2024 son:

- Hasta \$(miles) 34.703: 25%;
- Más de \$(miles) 34.703 y hasta \$(miles) 347.035: \$(miles) 8.676 + 30% sobre el excedente de \$(miles) 34.703; y
- Más de \$(miles) 347.035: \$(miles) 102.375 + 35% sobre el excedente de \$(miles) 347.035

Adicionalmente, se dispuso la gravabilidad de los dividendos y utilidades que se distribuyan, fijándose una alícuota del 7% para los ejercicios o años fiscales iniciados a partir del 01/01/2021, inclusive.

Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo Molinos determina el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando el método del impuesto a las ganancias diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como activo o pasivo) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los periodos en los cuales se produce la reversión de las mismas.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

Cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia ni la pérdida impositiva;

Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales imputar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados, salvo:

1. Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal.
2. Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre de ejercicio y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia fiscal para permitir que se utilice todo o una parte del activo por impuesto a las ganancias diferido. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre de ejercicio y se reconocen en la medida en que se torne probable que las ganancias fiscales futuras permitan recuperar el activo por impuesto a las ganancias diferido.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del ejercicio o que cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de este. Las partidas de impuesto a las ganancias diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio, excepto que se encuentren asociadas a las excepciones mencionadas en los párrafos anteriores.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma entidad imponible y la misma autoridad fiscal.

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, pero que no reúnen los criterios para el reconocimiento por separado a esa

fecha, se reconocerán posteriormente si la información nueva sobre los hechos y circunstancias se modifica.

Impuestos relacionados con las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos incurridos y los activos adquiridos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

1. Cuando el impuesto relacionado con las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
2. Las cuentas por cobrar y por pagar, que ya están expresadas incluyendo el importe del impuesto relacionado con las ventas.

El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como créditos impositivos y aduaneros no financieros o deudas fiscales en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.3.8 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo existentes al 1° de enero de 2011 (fecha de la transición a las NIIF) se midieron por su costo atribuido a esa fecha reexpresado en moneda de cierre del ejercicio, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si las hubiera. El costo atribuido se determinó aplicando la exención prevista en la NIIF 1, las partidas de propiedades, planta y equipo se midieron sobre la base de revaluaciones contables realizadas al 28 de febrero de 2003 según las normas contables profesionales anteriores.

Las altas de propiedades, planta y equipo, posteriores a la fecha antes indicada se miden por su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre del ejercicio, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.

El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo incluye su precio de adquisición, cualquier costo directamente relacionado con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del mismo.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos.

Las partidas de propiedad, planta y equipo adquiridos mediante combinaciones de negocios han sido valuadas inicialmente al valor de mercado de los activos adquiridos.

Las reparaciones mayores y mejoras son activadas como propiedad, planta y equipo únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas. El valor residual de la parte reemplazada es dado de baja. Cuando los componentes significativos de propiedad, planta y equipo se deben reemplazar en determinados intervalos, el Grupo Molinos da de baja la pieza reemplazada y reconoce la pieza nueva con su vida útil y depreciación correspondientes. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado integral a medida que se incurren.

La depreciación se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos, de acuerdo con lo siguiente:

Rubro	Alícuota %
Terrenos	-
Edificios	2 / 2,5
Maquinarias e Instalaciones	6,66
Silos	3 / 6,66
Plantaciones y Perforaciones	3
Útiles industriales	3,3 / 10
Muebles y útiles	20 / 33,3
Rodados	20
Trabajos en curso	-
Derechos de uso	15

Un elemento de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente se da de baja ante su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el producido neto de la disposición y el importe en libros del activo) se incluye en el estado del resultado integral cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente al cierre de cada ejercicio, de corresponder.

2.3.9 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la sustancia económica del contrato a la fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos o si el acuerdo transfiere el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Arrendamientos operativos
Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado del resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

A partir de la aplicación de la NIIF 16, la Sociedad ha adoptado un modelo de contabilización para el reconocimiento y medición de todos los arrendamientos.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la Sociedad no ha modificado los importes reconocidos a la fecha de aplicación inicial.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, la Sociedad ha reconocido activos por derecho de uso y deudas por arrendamientos, excepto para aquellos contratos con una duración menor a los doce meses (arrendamientos a corto plazo) y para los que el activo subyacente sea de bajo valor. Los activos y pasivos que surgen se miden inicialmente sobre una base de valor presente. Los activos por derecho de uso han sido reconocidos por un importe igual a los pasivos por arrendamientos. Los pasivos por arrendamientos han sido medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado, utilizando la tasa incremental por préstamos de la Sociedad (el arrendatario) a la fecha de aplicación inicial.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

2.3.10 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el ejercicio en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que incurre una entidad en relación con el préstamo de fondos.

2.3.11 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen marcas, patentes, licencias y derechos.

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo reexpresado en moneda de cierre del ejercicio menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado del resultado integral en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas y se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que haya un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido un deterioro. El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros en el activo se contabilizan al cambiar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado del resultado integral en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de los activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el producido neto de la disposición y el importe en libros del activo, y se reconoce en el estado del resultado integral cuando se da de baja el activo.

El Grupo Molinos no posee activos intangibles designados como de vida útil indefinida.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los intangibles, de acuerdo con lo siguiente:

Rubro	Alícuota %
Marcas, patentes y derechos	3 / 6,66
Conocimientos técnicos	-
Licencias y Software	4
Plusvalía	-

2.3.12 Instrumentos financieros: presentación, reconocimiento y medición

2.3.12.1 Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo Molinos determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de operación directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que el Grupo Molinos se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros principales del Grupo Molinos incluyen saldos en cuenta corriente, colocaciones transitorias, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos financieros con y sin cotización e instrumentos financieros derivados.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren a los fines de venderlos o recomprarlos en el futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, incluidos los derivados implícitos, tomados por el Grupo Molinos que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios en dicho valor razonable reconocidos en ingresos o costos financieros en el estado del resultado integral.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo Molinos entrega bienes o presta servicios o financia directamente a un tercero, sin la intención de venderlos inmediatamente en un futuro próximo. Después de la medición inicial, tales activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos el deterioro del valor. Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como ingreso financiero en el estado del resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado del resultado integral como costos financieros.

c) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento cuando el Grupo Molinos tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de la medición inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos el deterioro del valor. Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como ingreso financiero en el estado del resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado del resultado integral como costos financieros.



Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- hayan caducado los derechos a recibir flujos de efectivo del activo.
- se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa a través de un acuerdo de transferencia, y (a) el Grupo Molinos haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o bien (b) el Grupo Molinos no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero haya transferido el control del activo.

Cuando el Grupo Molinos haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo o haya celebrado un acuerdo de transferencia y no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo ni transferido el control del activo, el activo se continúa reconociendo en la medida de su implicación continuada en el activo. En ese caso, el Grupo Molinos también reconoce un pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que refleje los derechos y obligaciones que el Grupo Molinos haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, el Grupo Molinos evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro en su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida tiene incidencia sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que se pueda estimar en forma confiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo

futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Los cargos por deterioro del valor de los activos financieros, netos de los recuperos que correspondan, se presentan en el estado de resultados en las líneas de costos financieros u otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que los genera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, primero el Grupo Molinos evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si el Grupo Molinos determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo crediticio similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiere evidencia objetiva de que hubo una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como parte de los ingresos financieros en el estado del resultado integral. Los activos y la provisión correspondiente se imputan a pérdida cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se efectivizó o transfirió al Grupo Molinos. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber

reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado del resultado integral.

2.3.12.2 Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo Molinos determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de deudas y préstamos, se contabilizan a su costo amortizado. Esto incluye los costos de operación directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo Molinos, además de instrumentos financieros derivados, incluyen deudas comerciales, deudas financieras y otras deudas.

a) Pasivos financieros a valor razonable que afectan resultados

Los pasivos financieros al valor razonable que afectan resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen a los fines de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, incluidos los derivados implícitos, tomados por el Grupo Molinos que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido en NIIF.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera al valor razonable con cambio en dicho valor razonable reconocidos en ingresos o costos financieros en el estado del resultado integral.

b) Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses



se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado del resultado integral cuando los pasivos se dan de baja como también a través del proceso de amortización a través del método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado del resultado integral.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado del resultado integral.

2.3.12.3 Instrumentos financieros derivados y la contabilización de coberturas

El Grupo Molinos contrata derivados para cubrirse de los riesgos financieros y comerciales relacionados con la variación de los tipos de cambio o variación de las tasas de interés. Todos los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y se mantienen - en cualquier medición subsecuente - también a su valor razonable. Los derivados se registran como activo cuando su valor razonable es positivo y como pasivo cuando es negativo.

Las diferencias (ganancias o pérdidas) que surjan de cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen en el estado del resultado integral, salvo tratamiento específico bajo contabilidad de coberturas - cuando corresponda - que se reconocen como otro resultado integral dentro del estado del resultado integral.

Para la valuación de los derivados, se utilizan precios o cotizaciones de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio, en el caso en que estén disponibles. Tal es el caso

para los instrumentos financieros derivados utilizados para mitigar riesgos de tipo de cambio o riesgos de tasas de interés.

Cuando no existen precios o cotizaciones de mercado para los instrumentos financieros derivados contratados, se estima su valor razonable descontando los flujos de fondos futuros asociados a los mismos.

Si bien el Grupo Molinos aplica técnicas de valuación habituales de mercado, cambios en los modelos de valuación o en las hipótesis aplicadas en los mismos podrían resultar en valuaciones de dichos instrumentos distintas de las que han sido registradas en el estado de situación financiera y del resultado integral.

Los valores razonables de los diversos instrumentos financieros derivados utilizados por el Grupo Molinos se encuentran detallados en la Nota 20.7.

Los instrumentos derivados que no son designados como instrumentos de cobertura por el Grupo Molinos se clasifican como corrientes o no corrientes, o se separan en porciones corrientes y no corrientes en base a una evaluación de los hechos y las circunstancias (es decir, los flujos de efectivo contractuales subyacentes), de la siguiente manera:

- cuando el Grupo Molinos mantiene un derivado como una cobertura de tipo económica (y no aplica la contabilidad de coberturas) durante un periodo de más de 12 meses a partir de la fecha de presentación, el derivado se clasifica como no corriente (o dividido en porciones corrientes y no corrientes) para que se corresponda con la clasificación de la partida subyacente.
- los derivados implícitos que no se relacionen estrechamente con el contrato anfitrión se clasifican en forma coherente con los flujos de efectivo del contrato anfitrión.
- los instrumentos derivados que se designan como instrumentos de cobertura y que son instrumentos de cobertura eficaces se clasifican en forma coherente con la clasificación de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción corriente y otra no corriente solamente si se puede efectuar una asignación fiable.

2.3.12.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que informe el importe neto en el estado de situación financiera solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.3.12.5 Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de presentación, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado, sin deducción alguna de los costos de operación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero que sea esencialmente igual, el análisis de descuento de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

2.3.13 Inventarios y activos biológicos

La valuación de los inventarios es realizada por el Grupo Molinos como se detalla a continuación:

- a)** Materias primas, envases y productos terminados: han sido valuados al costo reexpresado en moneda de cierre o al valor neto de realización, el que sea menor.
- b)** Activos biológicos: son valuados a su valor razonable menos los costos en el punto de venta teniendo en cuenta el estado actual del activo biológico, antigüedad y posible destino.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en base a las cotizaciones vigentes en los mercados a los que accede el Grupo Molinos al cierre de cada ejercicio, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



2.3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

Propiedades, plantas y equipo e intangibles

A cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que una partida individual o grupo de propiedades, planta y equipo y/o de activos intangibles con vidas útiles finitas pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, y la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida, el Grupo estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se toman los flujos de efectivo del grupo de activos que conforman la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

El Grupo basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un periodo de cinco años. Para los periodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Asimismo, para esta clase de activos, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo individual o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo individual o esa unidad generadora de efectivo en los periodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata de manera similar a un incremento de revaluación.

Los siguientes criterios también se aplican en la evaluación del deterioro de ciertas categorías específicas de activos:

Plusvalía

La plusvalía se somete a pruebas anuales de deterioro de su valor (cada 31 de diciembre) y cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado.

El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione la plusvalía.

Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos). Las pérdidas por deterioro del valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en periodos futuros.

Los importes en libros de las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles (incluida la plusvalía) no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

Inventarios

Cuando el valor neto realizable de una partida de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado del resultado integral. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo de ventas en el estado del resultado integral. El importe de los inventarios no supera su importe recuperable a las fechas respectivas.

2.3.15 Efectivo y colocaciones a corto plazo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los depósitos a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de compra.

2.3.16 Provisiones

Conforme a lo dispuesto por las NIIF, el Grupo Molinos distingue entre:

a) Provisiones: se registran cuando el Grupo Molinos tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que el Grupo Molinos espera que la provisión se reintegre en todo o en parte, el reintegro se reconoce como un activo separado,

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia



pero únicamente en los casos en que tal reintegro sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta, en el estado del resultado integral, neto de todo reembolso.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa corriente antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se realiza un descuento, el aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

b) Pasivos contingentes: son aquellas obligaciones posibles surgidas como resultado de un suceso pasado cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control del Grupo Molinos, u obligación presente como resultado de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya cancelación no es probable que tenga lugar una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección de la Sociedad en base a la opinión de los asesores legales, tanto internos como externos, y de los restantes elementos de juicio disponibles.

2.3.17 Plan de incentivo de largo plazo

La Sociedad tiene reconocido para un grupo reducido de su alta gerencia (miembros del comité de dirección) y los miembros de la dirección ejecutiva (según el grado IPE en estructura salarial) un Incentivo de Largo Plazo (ILP), cuyas principales características son las siguientes:

- Es un beneficio trianual de naturaleza variable, cuyo monto resulta de la combinación de determinadas variables asociadas al:
 - Salario del colaborador y escalar correspondiente al rango jerárquico
 - Indicadores que determinan la performance de la compañía
 - Mecanismo de medición de aquella performance
- El plan no implica para sus beneficiarios la entrega de acciones u opciones, ni está referenciado al valor de la acción de la Sociedad.
- La forma de calcular el ILP es la siguiente:
 - Al final de cada año, calculado desde el momento en que se comunica formalmente la fecha de ingreso efectiva al beneficio de ILP, se asignará a cada colaborador una suma de dinero equivalente al salario mensual ordinario normal y habitual correspondiente al mes de diciembre de ese año, multiplicado por el escalar correspondiente al rango jerárquico del colaborador, dividido por el tipo de cambio oficial BNA vendedor divisa del último día hábil del mes de diciembre.

- Al finalizar el tercer período de permanencia en el ILP, el colaborador tendrá derecho a ejercer el cobro de los dólares oficiales asignados en el primer período; y a partir de allí cada año se “vestearán” los años sucesivos, de manera móvil uno por cada año que transcurra (en adelante, “vesteo”).
- A partir de ese momento, finalizado cada año, el colaborador podrá ejercer o no, según su exclusiva opción, el cobro de lo efectivamente vestido, hasta un máximo de 5 (cinco) períodos acumulados, en cuyo caso automáticamente se liquidará el importe correspondiente al año más antiguo.
- En caso de jubilación, muerte o invalidez durante cualquiera de los años posteriores al ingreso del ILP, automáticamente se liquidarán los períodos anuales transcurridos y el año en curso en que ocurra dicho evento, aún cuando los mismos no estén “vesteados”.
- En caso de renuncia o despido sin causa, se abonarán únicamente los importes que hayan cumplido con el período completo de vesteo y no hayan sido cobrados aún, al valor de la última medición de performance de la Compañía.
- La empresa realizará el pago correspondiente utilizando el tipo de cambio oficial BNA vendedor divisa del día anterior al pago.
- En caso de despido con causa, el colaborador no tendrá derecho a cobro alguno de este beneficio de ILP.

Las contribuciones (actuales y proyectadas) asociadas al plan antes mencionado son reconocidas como un gasto por el método de la línea recta a lo largo del periodo bajo el cual el participante presta el servicio, se registran en el rubro Retribuciones al personal del estado del resultado integral y ascendieron al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a 2.172 y 2.563, respectivamente.

2.3.18 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos enajenables se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una operación de venta, en lugar de por su uso continuado. Los activos no corrientes y grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Los costos de venta son los costos incrementales directamente atribuibles a la baja del activo, excluyendo los gastos financieros e impuestos.

El criterio para la clasificación de los activos como mantenidos para la venta se considera que se cumple solo cuando la venta es altamente probable y el activo o grupo está disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata.

Los pasos para completar la venta indican que es improbable que haya cambios significativos en la venta a realizar o que la decisión de venta se cancelará. La Dirección debe haberse comprometido a realizar un plan para vender el activo y dicha venta se espera que se complete durante el ejercicio siguiente a la fecha de clasificación como mantenido para la venta.

El inmovilizado material o intangible clasificado como mantenido para la venta no se amortiza.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta se clasifican de forma separada como partidas corrientes del estado de situación financiera.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



2.4. Juicios, estimaciones contables y supuestos significativos utilizados por la Dirección de la Sociedad

La preparación de los estados financieros del Grupo Molinos requiere que la Dirección de la Sociedad deba realizar suposiciones y estimaciones contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes, al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa. Sin embargo, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones puede dar lugar a resultados que requieran un ajuste significativo al importe en libros del activo o del pasivo afectado en periodos futuros.

A continuación, se analizan los supuestos clave sobre el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha sobre la que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes de importancia relativa sobre el importe en libros del activo y pasivo en los próximos periodos o ejercicios de presentación. El Grupo Molinos basó sus supuestos y estimaciones sobre los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos existentes sobre los acontecimientos futuros pueden variar debido a cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control del Grupo Molinos. Tales cambios se reflejan en los supuestos al momento en que ocurren.

Deterioro de activos no financieros

Existe deterioro cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el valor razonable menos los costos de venta o su valor de uso, el que sea mayor. El cálculo del valor razonable menos costos de venta se basa en información disponible sobre operaciones de ventas vinculantes en condiciones entre partes independientes para bienes similares o precios de mercado observables menos los costos incrementales de disposición del bien. El cálculo del valor de uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las actividades de restructuración a las que el Grupo Molinos aún no se ha comprometido ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El monto recuperable es sensible a las variaciones en la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujo de fondos descontados y a los ingresos de fondos futuros esperados y la tasa de crecimiento utilizada con fines de extrapolación.

Impuesto a las ganancias

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de normativas fiscales complejas, cambios en las normas fiscales y en cuanto al monto y la oportunidad del resultado impositivo futuro. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos, o las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a las pérdidas y ganancias impositivas ya registradas. En los casos que corresponda, el Grupo Molinos establece provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias de las inspecciones por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El monto de tales provisiones se basa en varios factores, como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y la autoridad fiscal responsable.

Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la entidad miembro del Grupo Molinos.

Debido a que el Grupo Molinos considera baja la probabilidad de materialización de litigios de carácter fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias y de posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

El activo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que haya una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del monto del activo por impuesto a las ganancias diferido que se puede reconocer requiere un nivel significativo de juicio por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura y de las estrategias futuras de planificación fiscal. El pasivo por impuesto diferido surge por la reexpresión de los activos no monetarios al final del ejercicio sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales. La Nota 12 incluye información más detallada sobre impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido.

Provisiones para juicios y reclamos

Las contingencias incluyen procesos judiciales pendientes o reclamos por eventuales perjuicios a terceros por daños originados en el desarrollo de las actividades, así como también reclamos de terceros originados en cuestiones de interpretación legislativa. La naturaleza de las contingencias comprende cuestiones laborales, comerciales, impositivas y aduaneras.

El costo final de las mismas puede variar respecto de las provisiones contabilizadas por el Grupo Molinos basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales de los daños y costas de los procesos judiciales en los que el Grupo Molinos es parte demandada. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de provisiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener un efecto significativo en los pasivos contingentes registrados por dichos juicios.

Valor razonable de los instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surjan de mercados activos, su valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valuación que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables.

Pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

Incentivo de largo plazo

Las provisiones por planes de contribución implican varios supuestos que pueden diferir de los acontecimientos que efectivamente tengan lugar. Estos supuestos incluyen el cumplimiento de los objetivos trianuales del participante, el cumplimiento de los objetivos de performance financiera del Grupo Molinos, los futuros aumentos salariales y la permanencia en la Sociedad de los participantes del plan. La obligación del beneficio definido es sensible a los cambios de estos supuestos, razón por la cual la Dirección de la Sociedad somete los mismos a revisión a la fecha de cierre de cada ejercicio.



3. Cambios en las políticas contables significativas

3.1 Nuevas normas e interpretaciones adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2024 el Grupo Molinos ha aplicado, por primera vez, ciertas normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. Las modificaciones son efectivas para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe ser revelado.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB publicó modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a diferir la liquidación,
- Que debe existir un derecho de aplazamiento al final del período sobre el que se informa,
- Que la clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de aplazamiento.
- Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían a su clasificación.

Además, se ha introducido un requerimiento para exigir la revelación de información cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifique como no

corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación esté supeditado al cumplimiento de futuros covenants en un plazo de doce meses.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de información anual que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

Acuerdos de Financiación de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB publicó modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros:

- Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y exigir información adicional sobre dichos acuerdos.

Los requisitos de información a revelar de las modificaciones tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. La adopción anticipada está permitida, pero debe ser revelada.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

3.2. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las NIIF emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados del Grupo. En este sentido, solamente se indican las Normas emitidas que el Grupo prevé que le resultarán aplicables en el futuro. El Grupo tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia (es decir, no en forma anticipada).

Falta de intercambiabilidad - Modificaciones a la NIC 21

En agosto de 2023, el IASB publicó modificaciones a la NIC 21 Efectos de las

Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. La adopción anticipada está permitida según las normas internacionales, sin embargo, la RG 972/23 de CNV no admite la misma.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Presentación e información a revelar en los estados financieros - NIIF 18

El 9 de abril de 2024 el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros primarios y las notas.

Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, el Grupo está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros primarios y en las Notas a los estados financieros.

NIIF 19 Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del periodo de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF.

La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

Debido a que los instrumentos de patrimonio del Grupo cotizan en bolsa, el Grupo no puede optar por aplicar la NIIF 19.

4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detallan las inversiones que el Grupo Molinos tiene en asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Sociedad	Actividad	Clase de Acción	Valor Nominal	Cantidad	% part. s/cap.social y s/votos al 31/12/2024	Total al 31/12/2024	Total al 31/12/2023
No corriente							
- Asociadas y negocios conjuntos							
Novaceites S.A.	(1)	-	-	2.445.730	50	9.260	15.834
Viña Cobos S.A.	(2)	Ord.	2	3.333.220	50	21.702	21.769
- Otras							
Argentina Clearing S.A.		Ord.	2.500	300	-	-	-
AC Inversora S.A.		Ord.	2.500	300	-	-	-
ROFEX Inversora S.A.		Ord.	1	3.450.000	-	-	-
Molinos Agro S.A.	(3)	Ord.	1	114.330	0,2329	1.140	1.140
- Mercados							
MATBA - ROFEX S.A.		Ord.	1	557.266	-	20	20
Total						32.122	38.763

1. Importación, distribución, comercialización, compra y venta por cuenta propia o ajena, de aceites vegetales para el consumo humano y la representación de marcas comerciales de empresas nacionales y/o extranjeras.
2. Producción y elaboración de vinos.
3. Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos y comercialización de cereales.

Por otra parte, se detallan a continuación las participaciones del Grupo Molinos en los resultados de dichas sociedades y negocios conjuntos por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31/12/2024	31/12/2023
Asociadas y negocios conjuntos		
Viña Cobos S.A.	(58)	2.824
Novaceites S.A.	1.743	(2.659)
Total	1.685	165

El siguiente cuadro presenta información financiera de libros resumida sobre la inversión en Viña Cobos S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	31/12/2024	31/12/2023
Viña Cobos S.A.		
Activo	36.338	41.816
Pasivo	6.518	11.941
Patrimonio	29.820	29.875
Resultado del ejercicio	(55)	5.714

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



5. Información sobre segmentos de operación

La Gerencia de Molinos Río de la Plata S.A. ha definido los segmentos de “Alimentos” y “Bodegas” para sus productos de marcas. Los segmentos geográficos principales corresponden al mercado local y el mercado externo.

Los criterios de valuación aplicables para preparar la información por segmentos de negocios son los descriptos en la Nota 2 de los presentes estados financieros consolidados.

El siguiente cuadro presenta información sobre los resultados de los segmentos de negocios y los ingresos por área geográfica del Grupo Molinos, correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

31/12/2024			
Segmento de negocio	Alimentos	Bodegas	Total
Ingresos por actividades ordinarias	838.566 ¹	43.551 ¹	882.117
Ganancia bruta	186.790	9.898	196.688
% sobre ventas	22%	23%	22%
Depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	19.061	1.398	20.459
Resultado operativo			(17.231)
Resultados financieros, neto			50.487
Ganancia del ejercicio antes de impuestos			33.256
Impuestos a las ganancias			(569)
Ganancia neta del ejercicio			32.687
31/12/2024			
Ingresos por área geográfica	Alimentos	Bodegas	Total
Externo	74.227	6.841	81.068
Local	764.339 ¹	36.710 ¹	801.049
			882.117

1. Incluye Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

31/12/2023			
Segmento de negocio	Alimentos	Bodegas	Total
Ingresos por actividades ordinarias	887.419 ¹	55.253 ¹	942.672
Ganancia bruta	251.708	22.242	273.950
% sobre ventas	28%	40%	29%
Depreciación del ejercicio de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	23.481	1.358	24.839
Resultado operativo	58.035		
Resultados financieros, neto	78.536		
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	136.571		
Impuestos a las ganancias	(35.910)		
Ganancia neta del ejercicio	100.661		
31/12/2023			
Ingresos por área geográfica	Alimentos	Bodegas	Total
Externo	60.970	6.684	67.654
Local	826.449 ¹	48.569 ¹	875.018
	942.672		

Por otra parte, el siguiente cuadro presenta los activos de los segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente:

31/12/2024			
Segmento de negocio	Alimentos	Bodegas	Total
Total de activos	567.484	79.698	647.182
31/12/2023			
Segmento de negocio	Alimentos	Bodegas	Total
Total de activos	692.885	81.624	774.509

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

6. Ingresos por ventas

	31/12/2024	31/12/2023
Alimentos		
Mercado local	757.561	814.710
Mercado extremo	74.227	60.970
	831.788	875.680
Bodegas		
Mercado local	36.710	48.569
Mercado extremo	6.841	6.684
	43.551	55.253
Total ingresos por ventas	875.339	930.933

7. Costo de ventas de bienes y servicios prestados

	31/12/2024	31/12/2023
Inventarios al comienzo del ejercicio	243.033	273.275
Compras del ejercicio	510.845	499.901
Gastos de producción (Nota 8)	131.588	134.468
Gravámenes de exportación	2.385	4.111
Inventarios al final del ejercicio (Nota 16)	(202.422)	(243.033)
Costo de ventas de bienes y servicios prestados	685.429	668.722

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



8. Gastos de producción, comercialización y administración

Rubros	Gastos de Producción	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total al 31/12/2024	Total al 31/12/2023
Sueldos y jornales	53.573	34.152	19.000	106.725	109.094
Cargas sociales	10.480	6.403	4.099	20.982	20.559
Honorarios directores	-	-	1.142	1.142	892
Indemnizaciones	3.018	2.399	531	5.948	2.278
Otros beneficios al personal	4.698	1.264	2.642	8.604	7.806
Combustibles y energía eléctrica	16.346	1.389	409	18.144	18.562
Mantenimiento	11.803	1.551	403	13.757	12.239
Servicios prestados por terceros	7.556	3.168	24.941	35.665	25.098
Impuestos	3.601	28.968	150	32.719	33.598
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	13.229	2.740	3.078	19.047	22.701
Fletes y acarreos	634	53.098	-	53.732	62.956
Gastos de oficina y materiales	3.928	653	1.447	6.028	5.608
Gastos de publicidad, propaganda y promoción	-	15.821	-	15.821	19.328
Gastos de embarque	-	2.551	-	2.551	3.004
Deudores incobrables	-	323	-	323	140
Amortizaciones activos intangibles	-	1.412	-	1.412	2.138
Gastos de movilidad	313	1.279	728	2.320	1.678
Alquileres y arrendamientos	910	3.139	92	4.141	1.032
Seguros	1.267	290	308	1.865	1.402
Diversos	232	226	670	1.128	1.299
Total al 31/12/2024	131.588	160.826	59.640	352.054	
Total al 31/12/2023	134.468	172.109	44.995		351.572

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

9. Otros ingresos operativos

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado por la venta de activos disponibles para la venta y propiedad planta y equipo	70	4.499
Recupero de provisión desvalorización propiedades, planta y equipo	6.786	-
Servicios por alquileres	2.895	2.051
Diversos - netos	2.340	4.157
Total otros ingresos operativos	12.091	10.707

10. Otros gastos operativos

	31/12/2024	31/12/2023
Aumento provisión para juicios y reclamos (Nota 27)	(6.162)	(6.462)
Baja valor residual propiedades, planta y equipo	-	(5)
Gastos mantenimiento predios inactivos	(162)	(565)
Diversos - neto	(905)	(2.651)
Total otros gastos operativos	(7.229)	(9.683)

11. Ingresos y costos financieros

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos financieros		
Intereses ganados	4.791	4.068
Diferencia de cambio	17.277	185.053
Resultado por operaciones con títulos valores	21.315	-
Efecto por valores descontados	-	26.512
Total ingresos financieros	43.383	215.633

	31/12/2024	31/12/2023
Costos financieros		
Intereses perdidos	(17.063)	(67.699)
Diferencia de cambio	(35.280)	(209.257)
Resultado por operaciones con títulos valores	-	(13.573)
Efecto por valores descontados	(10.722)	-
Total costos financieros	(63.065)	(290.529)

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

12. Impuesto a las ganancias

Los principales componentes del cargo por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
Estado del resultado integral		
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a las ganancias	(3.967)	(47.090)
Impuesto a las ganancias diferido:		
Variación de diferencias temporarias	3.398	11.180
Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido del ejercicio	(569)	(35.910)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva aplicable a Molinos Río de la Plata S.A., vigente para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, a nivel consolidado no presenta diferencias significativas con la conciliación presentada en la Nota 11 a los estados financieros separados adjuntos.

Impuesto a las ganancias diferido

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Activo / (Pasivo)		Variacion del impuesto a las ganancias diferido	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Diferencias temporarias activas (pasivas)				
Provisiones netas	(146)	(14.251)	14.105	3.013
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles	(84.616)	(83.904)	(712)	1.095
Revalúo Ley 27.430	12.004	17.723	(5.719)	(1.665)
Reexpresión bienes	23.671	24.318	(647)	2.528
Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera	(62)	(9)	(53)	(9)
Valuación de inventarios	(5.826)	(1.914)	(3.912)	4.106
Ajuste por inflación impositivo	(180)	(1.166)	986	4.877
Otras	1	651	(650)	(2.765)
Disminucion del impuesto a las ganancias diferido			3.398	11.180
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	(55.154)	(58.552)		

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Conciliación de pasivos netos por impuesto a las ganancias diferido

La evolución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2024
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio, neto	(58.552)
Variación de diferencias temporarias reconocida en el estado del resultado integral	3.398
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del ejercicio, neto	(55.154)

El Grupo Molinos compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los mismos y en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las diferencias temporarias originadas en inversiones en sociedades controladas por las que no se han computado pasivo por impuesto a las ganancias diferido ascienden a 3.975.y 6.867, respectivamente. La Sociedad determinó que los resultados acumulados no se distribuirán en el futuro cercano ya que la Sociedad controlante controla la reversión de los mismos.

13. Resultado por acción

El importe del resultado por acción básica se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe del resultado por acción diluida se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían mediante la conversión en acciones ordinarias de todas las potenciales acciones ordinarias diluibles.

A continuación, se muestra la información sobre resultados y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos del resultado neto por acción básica y diluida:

	31/12/2024	31/12/2023
Ganancia neta de las operaciones que continúan del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	32.687	100.661
	31/12/2024	31/12/2023
Promedio ponderado de acciones en circulación y ajustadas por el efecto disolución, atribuibles a la ganancia básica y diluida por acción de las operaciones que continúan	201	201
Ganancia neta del ejercicio de las operaciones que continúan por acción básica y diluida	162,29	499,77

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

14. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Costo					Depreciaciones						Neto resultante al 31/12/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Valor al comienzo del ejercicio	Adiciones y transferencias	Bajas	Ajuste por al 31/12/2023 conversión	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejecicio	Ajuste por conversión	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
									Alícuota %	Cargo			
Terrenos	22.388	1.009	-	-	23.397	-	-	-	-	-	-	23.397	22.388
Edificios	135.429	2.093	-	-	137.522	59.789	-	-	2 / 2,5	2.747	62.536	74.986	75.640
Maquinarias e Instalaciones	458.181	3.087	-	-	461.268	396.539	-	-	6,66	10.945	407.484	53.784	61.642
Silos	40.371	-	-	-	40.371	34.557	-	-	3 / 6,66	495	35.052	5.319	5.814
Plantaciones y Perforaciones	2.147	-	-	-	2.147	1.296	-	-	3	65	1.361	786	851
Útiles industriales	53.626	8.847	-	-	62.473	16.369	-	-	3,3 / 10	782	17.151	45.322	37.257
Muebles y útiles	29.391	604	-	(10)	29.985	27.237	(24)	-	20 / 33,3	1.787	29.000	985	2.154
Rodados	1.735	10	129	-	1.616	1.386	-	129	20	81	1.338	278	349
Trabajos en curso	13.791	8.413	-	-	22.204	-	-	-	-	-	-	22.204	13.791
Derechos de uso	16.652	-	-	-	16.652	9.714	-	-	15	2.145	11.859	4.793	6.938
Subtotal al 31/12/2024	773.711	24.063	129	(10)	797.635	546.887	(24)	129		19.047	565.781	231.854	226.824
Provisión por desvalorización												(1.816)	(8.602)
Total 31/12/2024	773.711	24.063	129	(10)	797.635	546.887	(24)	129		19.047	565.781	230.038	
Total 31/12/2023	752.090	21.748	134	7	773.711	524.308	7	129		22.701	546.887		218.222

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

15. Activos intangibles y plusvalía

Rubros	Costo			Amortizaciones			Neto resultante al 31/12/2024	Neto resultante al 31/12/2023	
	Valor al comienzo del ejercicio	Adiciones	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio				Acumuladas al cierre del ejercicio
					Alícuota %	Cargo			
Marcas, patentes y derechos	73.096	2.364	75.460	67.323	3 / 6,66	1.015	68.338	7.122	5.773
Conocimientos técnicos	886	-	886	883	-	-	883	3	3
Licencias y Software	14.002	-	14.002	13.120	4	397	13.517	485	882
Plusvalía	43.333	-	43.333	12.548	-	-	12.548	30.785	30.785
Subtotal al 31/12/2024	131.317	2.364	133.681	93.874		1.412	95.286	38.395	37.443
Provisión por desvalorización								(1.487)	(1.487)
Total 31/12/2024	131.317	2.364	133.681	93.874	-	1.412	95.286	36.908	
Total 31/12/2023	131.317	-	131.317	91.736		2.138	93.874		35.956

16. Inventarios no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Materias primas	18.790	16.778
Total inventarios no corrientes	18.790	16.778
Corrientes		
Productos terminados	62.153	79.221
Materias primas	105.512	124.167
Envases	15.967	22.867
Total inventarios corrientes	183.632	226.255
Total inventarios	202.422	243.033

17. Activos biológicos

	31/12/2024	31/12/2023
Activos biológicos al inicio del ejercicio	1.362	1.253
Activaciones del ejercicio	1.101	2.241
Transferencias a inventarios	(470)	(2.132)
Total activos biológicos	1.993	1.362

18. Créditos impositivos y aduaneros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Saldo a favor de ingresos brutos	21	1
Total créditos impositivos y aduaneros no corrientes	21	1
Corrientes		
Anticipos gravámenes de exportaciones	1.439	1.293
Saldo a favor ingresos brutos	2.895	1.699
Reembolsos a las exportaciones a cobrar	2.699	2.687
Otros créditos fiscales	25	87
Total créditos impositivos y aduaneros corrientes	7.058	5.766

Los créditos impositivos y aduaneros no tienen plazo de vencimiento establecido.



19. Otros créditos no financieros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Anticipos a proveedores de propiedades, planta y equipo	1.525	449
Total otros créditos no financieros no corrientes	1.525	449
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	422	162
Seguros a devengar	651	914
Total otros créditos no financieros corrientes	1.073	1.076

Los otros créditos no financieros corrientes y no corrientes no tienen plazo de vencimiento establecido.

20. Activos y pasivos financieros

20.1 Otros créditos financieros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Préstamos al personal	911	937
Otros diversos	504	69
Total otros créditos financieros no corrientes	1.415	1.006

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
Deudores por ventas de propiedad, planta y equipo	16	32
Crédito mercado interno - neto	-	4.552
Saldos con partes relacionadas (Nota 25)	538	787
Préstamos al personal	1.108	1.625
Contratos a término de moneda extranjera (Nota 20.6)	-	109
Contratos a término de commodities (Nota 20.6)	73	43
Saldos a cobrar con mercados a término	2.050	3.177
Diversos	188	292
Total créditos financieros corrientes	3.973	10.617

Los otros créditos financieros no devengan intereses excepto por los Préstamos al personal que devengan intereses a una tasa promedio nominal anual de 22%.

Los otros créditos financieros no corrientes corresponden a la porción de los Préstamos al personal y Otros préstamos cuyo vencimiento opera con posterioridad a los 12 meses de cerrado el ejercicio. El resto de los otros créditos financieros tienen, en su mayoría un plazo de cobro o realización que oscila entre 30 y 90 días.

20.2 Cuentas por cobrar comerciales

	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
Cuentas a cobrar mercado local	71.909	67.406
Cuentas a cobrar mercado externo	13.466	43.376
Saldos con partes relacionadas (Nota 25)	506	189
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	85.881	110.971
Provisión para cuentas por cobrar incobrables	(715)	(807)
Total cuentas por cobrar comerciales	85.166	110.164

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Los deudores comerciales no devengan intereses explícitos y su plazo de cobro suele oscilar entre los 30 y 120 días.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar incobrables se detalla a continuación:

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio
Deducidas del activo				
Deudores incobrables	807	323 ¹	(415) ²	715
Total 31/12/2024	807	323	(415)	715
Total 31/12/2023	1.542	140	(875)	807

1. Imputados en gastos de comercialización (Nota 8).
2. Incluye el efecto de la inflación general del ejercicio sobre el saldo inicial de la provisión.

20.3 Deudas financieras no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Préstamos financieros	51.600	70.420
Prefinanciación de exportaciones	-	529
Total deudas financieras no corrientes	51.600	70.949
Corrientes		
Préstamos financieros	40.515	43.992
Prefinanciación de exportaciones	34.392	2.887
Provisión intereses	556	10.316
Total deudas financieras corrientes	75.463	57.195

La tasa de interés promedio ponderada de la deuda financiera en dólares es aproximadamente del 4,72% anual, mientras que en pesos es aproximadamente del 36,70% anual.

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



20.4 Deudas comerciales

	31/12/2024	31/12/2023
Proveedores	116.029	150.476
Saldos con partes relacionadas (Nota 25)	6.891	5.185
Total deudas comerciales	122.920	155.661

Las deudas comerciales no devengan intereses explícitos y su plazo de pago suele oscilar entre los 30 y 120 días.

20.5 Otras deudas no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Otras deudas diversas	-	20
Total otras deudas no corrientes	-	20
Corrientes		
Contratos a término de moneda extranjera (Nota 20.6)	10	-
Otras deudas diversas	565	2.141
Total otras deudas corrientes	575	2.141

20.6 Información y jerarquía de valores razonables

Información sobre valores razonables

A continuación, se incluye el detalle de los activos y pasivos financieros por categoría y su comparación de los importes en libros y el valor razonable de los mismos.

Activos financieros	Importe en libros		Valor razonable	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a término de commodities	73	43	73	43
Contratos a término de moneda extranjera	-	109	-	109
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	73	152	73	152
Pasivos financieros	Importe en libros		Valor razonable	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a término de moneda extranjera	10	-	10	-
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	10	-	10	-

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- a. El efectivo y las colocaciones a corto plazo, los créditos y otras cuentas por cobrar (corrientes, excepto los préstamos al personal), las deudas comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes) se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- b. El Grupo evalúa las cuentas por cobrar (no corrientes) y los préstamos al personal sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los importes en libros de estos instrumentos financieros no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.
- c. El valor razonable de las deudas financieras se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo crediticio y vencimientos similares.
- d. El Grupo celebra acuerdos de instrumentos financieros derivados con varias partes, entre ellos, contratos a término de moneda extranjera. Estos derivados son valuados mediante técnicas de valuación que utilizan datos observables del mercado. Entre las técnicas de valuación que se aplican con más frecuencia se incluyen los modelos de permuta y de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, y las curvas de tasas de interés y plazos del producto básico subyacente.

Jerarquía de valores razonables

El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

- Nivel 1:**
Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2:**
Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3:**
Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basan en información observable de mercado.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo tenía los siguientes instrumentos financieros medidos a valor razonable en su estado consolidado de situación financiera:

	31/12/2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos (Pasivos) financieros a valor razonable con cambios en el resultado				
Contratos a término de commodities	73	73	-	-
Contratos a término de moneda extranjera	(10)	(10)	-	-
Totales	63	63	-	-
	31/12/2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a término de commodities	43	43	-	-
Contratos a término de moneda extranjera	109	109	-	-
Totales	152	152	-	-

20.7 Operaciones con derivados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Grupo Molinos llevó a cabo operaciones con derivados para:

- mitigar el riesgo generado por la variación de las tasas de interés de la deuda financiera,
- mitigar el riesgo generado por la variación del tipo de cambio asociado a transacciones denominadas en moneda extranjera, y
- mitigar el riesgo generado por la variación del tipo de cambio asociado a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino.

Asimismo, el valor razonable de los derivados al cierre de cada ejercicio, respectivamente, asciende a:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo corriente	Pasivo corriente	Activo corriente	Pasivo corriente
Derivados de cobertura de valor razonable				
- de precio de commodity	73	-	43	-
- de tipo de cambio (NDF)	-	10	109	-
	73	10	152	-

Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable son coberturas para cubrir la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del ejercicio.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo Molinos tenía contratados contratos a término de moneda extranjera con el objetivo de mitigar los cambios en el valor razonable de activos y pasivos monetarios como consecuencia de la exposición de los mismos ante el riesgo de la variación del tipo de cambio. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Millones de dólares	Valor razonable	Millones de dólares	Valor razonable
Compra (venta) de dólares estadounidenses	(10)	(10)	(10)	109

El Grupo Molinos registra todas las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados en los resultados del ejercicio en que se devengan. El efecto de estas operaciones en el estado separado del resultado integral al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendieron a una ganancia de 2.429 y 263, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro ingresos financieros.

21. Efectivo y colocaciones a corto plazo

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo en caja y bancos	14.011	4.873
Colocaciones a corto plazo	16.113	97.030
Total efectivo y colocaciones a corto plazo	30.124	101.903

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de tres meses o menos, contados desde la fecha de la respectiva imposición.

Para los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente.

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo en caja y bancos	14.011	4.873
	14.011	4.873

22. Deudas sociales y fiscales

	31/12/2024	31/12/2023
No corrientes		
Deudas sociales a pagar	1.358	2.371
Total deudas sociales y fiscales no corrientes	1.358	2.371
Corrientes		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	23.521	18.428
Percepciones y retenciones a depositar	7.943	4.982
IVA a pagar	2.400	7.993
Otras provisiones fiscales	75.92	30
Total deudas sociales y fiscales corrientes	33.956	31.413

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

23. Capital emitido

El capital emitido por la Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros es la siguiente:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	Autorizado a realizar Oferta Pública	Suscripto (en pesos)	Integrado (en pesos)
Ordinarias de V/N \$1 de 5 Votos Clase "A"	836.891	836.891	836.891	836.891
Ordinarias de V/N \$1 de 1 Voto Clase "B"	200.578.236	200.578.236	200.578.236	200.578.236
	201.415.127	201.415.127	201.415.127	201.415.127

24. Otros componentes de patrimonio - Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Se registran las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta a la sociedad controladora, Molinos Río de la Plata S.A., junto con el efecto de la cobertura correspondiente mencionada en la Nota 20.7, neta de su efecto impositivo.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

25. Información a revelar sobre partes relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
Cuentas por cobrar comerciales		
Molinos Agro S.A. ¹	465	73
Viña Cobos S.A. ²	41	116
Total	506	189
Otros créditos financieros		
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹	52	272
Lumaike S.A. ¹	22	220
Pecom Servicios Energía S.A. ¹	449	255
Haras San Benito S.A. ¹	-	1
Conuar S.A. ¹	3	34
Tel 3 S.A. ¹	12	5
Total	538	787
Deudas comerciales		
Lumaike S.A. ¹	255	-
Pecom Servicios Medioambientales S.A. ¹	-	1
Molinos Agro S.A. ¹	6.298	4.381
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹	1	5
Viña Cobos S.A. ²	337	798
Total	6.891	5.185

1. Sociedad relacionada con los accionistas controlantes
2. Negocios conjuntos de la sociedad

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

	31/12/2024	31/12/2023
Molinos Agro S.A. ¹		
Alquileres cobrados	580	425
Ventas de productos	293	314
Comisiones ganadas	54	1
Servicios prestados	505	569
Compras de materia prima	22.005	9.797
Adquisición de crédito fiscal	13	61
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹		
Compra de materia prima	453	2.652
Servicios prestados	25	40
Ventas de productos	33	181
Recupero de gastos	47	66
Coguaike S.A. ¹		
Ventas de productos	-	1
Lumaike S.A. ¹		
Compra de materia prima	2.623	923
Recupero de gastos	16	12
Haras San Benito S.A. ¹		
Ventas de productos	1	3
Conuar S.A. ¹		
Servicios prestados	23	46
Recupero de gastos	14	20
Gentos S.A. ¹		
Ventas de productos	-	3
PECOM Servicios de Energía S.A. ¹		
Servicios prestados	979	823
Resultados financieros	1.057	-
Recupero de gastos	190	265
Ventas de productos	62	70
Viña Cobos S.A. ²		
Compra de productos por cuenta y orden	2.027	3.903
Ventas de productos	250	484
Tel 3 S.A.U. ¹		
Servicios prestados	42	131



Operaciones entre Partes Relacionadas

(a) Operaciones de Suministro de Aceite Crudo de Girasol

El 08 de agosto de 2024 el Directorio de la Sociedad resolvió aprobar la renovación del análisis de las operaciones que la Sociedad ha celebrado y que posiblemente continuará realizando, reguladas por la carta oferta enviada por la Sociedad a Molinos Agro S.A. el 2 de diciembre de 2019 para la adquisición de aceite crudo de girasol por parte de la Sociedad, aceptada por Molinos Agro S.A. (“Operaciones de Suministro de Aceite de Girasol”) y por la carta oferta y la adenda a dicha carta oferta, enviadas por la Sociedad a Molinos Agro S.A el 1 de julio de 2016 y el 6 de junio de 2018, respectivamente, ambas aceptadas por Molinos Agro (“Operaciones de Suministro de Aceite de Soja” y en conjunto con las Operaciones de Suministro de Aceite de Girasol, las “Operaciones”) y para el ejercicio 2024.

En relación con estas Operaciones, se aclara que, el uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto de la Sociedad según los últimos Estados Financieros trimestrales aprobados de la misma al 31 de marzo de 2024, al momento de la aprobación de las Operaciones, ascendió a la suma de \$2.816 (millones), estableciéndose dicha suma como el monto relevante previsto en la normativa aplicable.

En tal sentido, el Comité de Auditoría de la Sociedad, tras analizar los antecedentes y los términos y las condiciones de las Operaciones, y sobre la base de la actualización de la opinión de la firma evaluadora independiente, Organización Levín de Argentina S.A., contratada al efecto de opinar respecto de dichas Operaciones, dictaminó que las mismas son adecuadas a las condiciones normales y habituales del mercado para operaciones similares celebradas entre Partes Independientes.

(b) Operaciones Financieras

El 3 de enero de 2024 el Directorio de la Sociedad resolvió aprobar la adquisición de pagarés bursátiles por un monto total aproximado al equivalente en pesos de quince millones de dólares (U\$S15.000.000), y dentro de un rango de tasa fija en dólares de entre 8% y 10% TNA (30/365) emitidos y ofrecidos por la sociedad Pecom Servicios Energía S.A. (en adelante “Pecom”). Asimismo, el 28 de febrero de 2024, el Directorio resolvió aprobar una nueva adquisición de pagarés ofrecidos y emitidos por Pecom, por un monto total aproximado al equivalente en pesos de veinte millones de dólares (U\$S 20.000.000), y dentro de un rango de tasa fija en dólares de entre 4% y 4,75% TNA (30/365) (en adelante, todos en conjunto los “Pagarés Bursátiles”).

En relación con la adquisición de los Pagarés Bursátiles, se aclara que, el uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto de la Sociedad según los últimos estados financieros aprobados de la misma al 30 de septiembre de 2023, ascendió a la suma de \$944.300 (miles), estableciéndose dicha suma como el monto relevante previsto en la normativa aplicable.

En tal sentido, el Comité de Auditoría de la Sociedad, tras analizar los antecedentes y los términos y las condiciones de la adquisición de los Pagarés Bursátiles, y sobre la base de las opiniones independientes de Banco Galicia Buenos Aires S.A.U. y SBS Trading S.A., en el caso de la adquisición del 3 de enero de 2024, y de Max Capital S.A. y SBS Trading S.A., en el caso de la adquisición del 28 de febrero de 2024, contratadas al efecto de opinar respecto de las adquisiciones de los Pagarés Bursátiles, dictaminaron que las misma eran adecuadas a las condiciones normales y habituales del mercado para operaciones similares celebradas entre partes independientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las operaciones mencionadas anteriormente fueron canceladas en su totalidad.

Entidad controladora principal

La entidad controladora principal del Grupo es Santa Margarita LLC-Serie A, una serie de participaciones de capital de Santa Margarita LLC, y miembros de la Familia Perez Companc cuya participación asciende al 75,54% del capital social y al 75,89% de los votos.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos al cierre del ejercicio, no se encuentran garantizados y no devengan intereses. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por cobrar o pagar con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo no ha registrado ningún deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación se realiza al cierre de cada período o ejercicio sobre el que se informa, a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

26. Información sobre el Directorio y la alta gerencia de Molinos Río de la Plata S.A.

Retribuciones a los miembros del Directorio

Por su pertenencia al Directorio y por el desempeño de puestos en relación laboral, el importe de las diversas retribuciones de los miembros del Directorio de Molinos Río de la Plata S.A. devengadas e incluidas en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ha ascendido a un total de 6.750 (1) y de 3.111 (2), respectivamente. Dichos valores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 expresados en moneda nominal han ascendido a un total de 5.615 (3) y de 831 (4), respectivamente.

Asimismo, y en cumplimiento de lo establecido en las nuevas normas de la CNV, se informa que durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024 no se produjeron pagos en concepto de indemnización laboral.

Ninguna sociedad del Grupo Molinos o relacionada tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o de seguros de vida con ninguno de los miembros antiguos o actuales del Directorio de la Sociedad.

- 1. Por su pertenencia al Directorio 1.142 y por el desempeño de puestos en relación laboral 5.608
- 2. Por su pertenencia al Directorio 892 y por el desempeño de puestos en relación laboral 2.219
- 3. Por su pertenencia al Directorio 1.010 y por el desempeño de puestos en relación laboral 4.605
- 4. Por su pertenencia al Directorio 261 y por el desempeño de puestos en relación laboral 570

Retribución al personal de la alta gerencia

La alta gerencia percibe un sueldo mensual como retribución correspondiente a sus funciones, una remuneración variable conforme a objetivos personales y corporativos, y otros beneficios accesorios a los mencionados anteriormente. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tiene concedidos créditos a la alta gerencia por un plazo máximo de 48 meses, los mismos tienen una actualización equivalente a los incrementos salariales generales efectuados por la Compañía al personal fuera de convenio.

27. Compromisos y reclamos

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio
Incluidas en el pasivo Juicios y reclamos	3.041	6.162 ¹	(5.615) ²	3.588
Total 31/12/2024	3.041	6.162	(5.615)	3.588
Total 31/12/2023	2.808	6.462	(6.229)	3.041

1. Imputado al Estado del resultado integral – Otros gastos operativos (Nota 10).
2. Imputado a su destino específico. Incluye el efecto de la inflación general del ejercicio sobre el saldo inicial de la provisión.

28. Gravámenes a la exportación

El 7 de noviembre de 2007, el Gobierno Nacional incrementó las alícuotas de los gravámenes de exportación, incrementos que, de acuerdo con la Ley 21.453, sólo podían ser aplicados a operaciones de exportación que se declararan a partir de esa fecha.

Según la Ley 21.453, las compañías exportadoras deben registrar sus ventas al exterior en el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la República Argentina dentro de las 24 horas posteriores a su concertación, momento en el cual se determina la alícuota correspondiente a los gravámenes de exportación.

No obstante, con fecha 16 de enero de 2008 y mediante el dictado de la Ley 26.351 se estableció que las ventas pendientes de embarque registradas con anterioridad al 7 de noviembre de 2007 debían tributar el gravamen incrementado en esa fecha, si el exportador no pudiera acreditar la adquisición o “tenencia” en el mercado interno de los bienes a ser exportados en virtud de las correspondientes declaraciones juradas de venta al exterior (“DJVE”).

Como consecuencia de la Ley 26.351, la Sociedad recibió cargos de la Administración Nacional de Aduanas (“Aduana”) que no corresponden por DJVE sobre las que Molinos puede acreditar fehacientemente la tenencia o adquisición de la mercadería. Estos cargos fueron recibidos durante los meses de diciembre de 2008 (por un monto de aproximadamente USD 51,5 millones), enero de 2009 (por un monto de aproximadamente USD 10,7 millones), marzo de 2010 (por un monto de aproximadamente USD 1,6 millones) y enero de 2012 (por un monto de aproximadamente USD 5,2 millones).

Dado que los asesores externos legales y tributarios de la Sociedad siempre consideraron que los cargos eran improcedentes ya que la Sociedad se encontraba en condiciones de probar la tenencia y/o adquisición de la mercadería correspondiente a las DJVE impugnadas, la Sociedad (i) interpuso recurso de reconsideración contra la Resolución 1898/08; e (ii) impugnó ante el Tribunal Fiscal de la Nación (“TFN”) los cargos impuestos por la Aduana. Con fecha 3 de octubre de 2019, el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (“MAGyP”) dictó la Resolución 2019–79 APN-MAGYP (la “Resolución”) aceptando parcialmente el recurso de reconsideración interpuesto por la Sociedad, teniendo por acreditada la tenencia y/o adquisición de la mercadería correspondiente a la totalidad de las DJVE impugnadas por la Aduana mediante la emisión de los cargos hoy discutidos por la Sociedad en el TFN.

Durante los meses de febrero y marzo del 2020, julio y agosto del 2021, junio, julio, agosto, octubre, noviembre y diciembre del 2022, mayo, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2023 la Sociedad fue notificada de 27 resoluciones del TFN en las cuales, con base a la Resolución, se revocaron 427 de los cargos impugnados por un monto total aproximado de USD 59,65 millones, destacándose que todas las resoluciones notificadas han quedado firmes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Los montos actualmente en discusión en el TFN, ascenderían al equivalente en pesos de aproximadamente USD 9,32 millones convertidos al tipo de cambio de cierre, con más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de los presentes estados financieros (computables a una tasa del 2% mensual hasta el 31 de diciembre de 2010, del 3% mensual desde enero de 2011 hasta enero de 2019, y del 4,50% en promedio desde febrero de 2019 en adelante).

Por lo antes expuesto, y sin perjuicio de los planteos de inconstitucionalidad de las normas en discusión realizados oportunamente por cuanto las mismas establecieron arbitrariamente un impuesto en forma retroactiva y afectaron derechos adquiridos

bajo la vigencia de la Ley 21.453, la Sociedad y sus asesores externos legales y tributarios consideran que los cargos actualmente en discusión en el TFN son improcedentes por cuanto la Sociedad ha podido demostrar, y así lo ha reconocido el MAGYP mediante la Resolución y el propio TFN en sus resoluciones notificadas a la Sociedad en los meses de febrero y marzo 2020, julio y agosto de 2021 y junio, julio, agosto, octubre, noviembre y diciembre de 2022, mayo, septiembre, octubre, noviembre y diciembre del 2023 antes citadas que se encuentran firmes, que la Sociedad había adquirido o tenía los bienes objeto de las DJVE impugnadas por la Aduana en cumplimiento de la Ley 26.351 y, por lo tanto, la Sociedad evalúa el riesgo de un resultado desfavorable como remoto y, en consecuencia, no ha registrado provisión para contingencias alguna por este concepto en los presentes estados financieros.

Asimismo, la Aduana notificó a la Sociedad cargos en concepto de diferencia de derechos de exportación de biodiesel. La diferencia surge de la aplicación retroactiva de una alícuota de derechos de exportación fijada por la Unidad Ejecutiva Interdisciplinaria de Monitoreo (UEIM) mayor a la aplicada oportunamente por el Sistema Informático Malvina implementado por la AFIP en determinados permisos de embarque.

Los asesores externos legales de la Sociedad consideraron que los cargos son improcedentes ya que la Sociedad efectúo el pago de los derechos de exportación en un todo conforme a la liquidación practicada por el propio servicio aduanero a través del Sistema Informático Malvina, de conformidad a la legislación vigente y aplicable al caso a la fecha de registro de las destinaciones de exportación. Por todo ello la Sociedad (i) considera que la pretensión de la Aduana es inadmisibles ya que pretende cobrarle a la Sociedad diferencias que surgirían de una alícuota distinta a la aplicada por el propio servicio aduanero a la fecha de registro de las destinaciones de exportación en cuestión, y (ii) evalúa el riesgo de un resultado desfavorable como remoto, atento todo lo cual la Sociedad impugnó ante el TFN los cargos impuestos y no ha registrado provisión para contingencias por este concepto en los presentes estados financieros.

29. Impuesto a las ganancias – Determinación de oficio períodos fiscales 2005 a 2016 – Tratamiento de determinadas operaciones de exportación de cereales y oleaginosas perfeccionadas con sociedades relacionadas

La Ley 25.784 de octubre de 2003 y su Decreto Reglamentario 916/04 establecieron que, para determinadas exportaciones, en las que intervengan intermediarios del exterior sin sustancia genuina, se considera como precio de venta,



a efectos de determinar la ganancia imponible en el impuesto a las ganancias, el precio concertado con el cliente o el precio de mercado a la fecha de embarque, el que resulte mayor (“Sexto Método”).

La Sociedad considera que las exportaciones de cereales, oleaginosas y subproductos a sujetos no vinculados, utilizando como intermediario internacional a su “trader” vinculado, no quedan comprendidas en el Sexto Método, ya que no reúnen los presupuestos establecidos para su aplicación en la Ley del impuesto y en el Decreto que la reglamenta.

Sin perjuicio de la posición de la Sociedad, la AFIP considera que el Sexto Método le resultaría aplicable, razón por la cual ha dictado las siguientes resoluciones determinativas de oficio, mediante las cuales pretende ajustar el monto del impuesto a las ganancias determinado por la Sociedad, por cada uno de los períodos fiscales indicados:

- Resolución determinativa de oficio N° 68/2013 de fecha 8 de agosto de 2013, correspondiente al período fiscal 2005.
- Resoluciones determinativas N° 219/2015 y N°220/2015 de fecha 7 de julio de 2015, correspondiente a los períodos fiscales 2006 y 2007, respectivamente.
- Resolución determinativa N° 83/2017, de fecha 16 de junio de 2017, correspondiente al período fiscal 2009.
- Resolución determinativa N° 20/2018, de fecha 12 de abril de 2018, correspondiente al período fiscal 2008.
- Resolución determinativa N° 23/2018, de fecha 27 de abril de 2018, correspondiente a multa por el periodo fiscal 2009;
- Resolución determinativa N° 34/2018, de fecha 4 de junio de 2018, correspondiente al período fiscal 2010.
- Resolución determinativa N° 5/2019, de fecha 23 de enero de 2019, correspondiente a multa por el periodo fiscal 2007.
- Resolución determinativa N° 42/2019, de fecha 10 de junio de 2019, correspondiente a los periodos fiscales 2011 y 2012.
- Resolución determinativa N° 103/2021, de fecha 24 de septiembre de 2021, correspondiente al período fiscal 2014.
- Resolución determinativa N° 88/2022, de fecha 31 de agosto de 2022 y su aclaratoria Resolución N° 92/2022, de fecha 5 de septiembre de 2022, correspondiente al período fiscal 2015.
- Resolución determinativa N° 109/2022, de fecha 11 de octubre de 2022 y su aclaratoria Resolución N° 110/2022, de fecha 12 de octubre de 2022, correspondiente al período fiscal 2016 (cierre irregular).

El monto actualizado de dichas determinaciones por los años 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 y 2016 – cierre irregular - (capital más intereses devengados hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros) ascendería en su conjunto a 7.304,4 millones. El monto de las multas asciende a 651,80 millones, equivalente a dos veces el impuesto a las ganancias de los respectivos periodos fiscales 2007 y 2009.

Los informes de todos los asesores externos legales y tributarios de la Sociedad hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consideran que la Sociedad ha cumplimentado debidamente todas las disposiciones impositivas vigentes, y a fin de preservar su posición, la Sociedad presentó con fecha 2 de septiembre de 2013, 12 de agosto de 2015, 31 de julio de 2017, 14 de mayo de 2018, 28 de junio de 2018, 4 de Julio de 2019, 19 de Octubre de 2021, 26 de Septiembre y 1 de Noviembre de 2022 recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, de conformidad con lo establecido en el artículo 76, inc. b) y concordantes de la Ley 11.683, contra las resoluciones determinativas de oficio por los años 2005, 2006, 2007, 2009, 2008, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 y 2016 (cierre irregular) referidas precedentemente.

Asimismo, y con relación a las multas por los períodos fiscales 2007 y 2009, la Sociedad ejerció su derecho de defensa, interponiendo los respectivos recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal de la Nación, de conformidad con lo establecido en el artículo 76 referido.

Corresponde aclarar que la mayoría de las empresas exportadoras de productos agrícolas han recibido reclamos similares del Fisco y se encuentran, al igual que la Sociedad, discutiendo la interpretación de la Ley del impuesto y el alcance del Decreto Reglamentario en instancias administrativas y judiciales.

En virtud del análisis permanente de la concurrencia de los elementos disponibles a la fecha de emisión de los presentes estados financieros (incluyendo, entre otros, la interpretación de la normativa, los antecedentes disponibles, la opinión de sus asesores externos y el eventual impacto sobre el curso actual y futuro de sus negocios), la Sociedad ha realizado una exhaustiva evaluación actualizada y considera que cuenta con suficientes elementos para soportar su posición y evitar un resultado desfavorable y, por lo tanto, no ha registrado provisión para contingencias alguna en los presentes estados financieros en relación a las determinaciones de oficio y vistas indicadas previamente.

30. Asignación de resultados

30.1 Con fecha 25 de abril de 2024, la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió, entre otras cuestiones:

1. la aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
2. respecto del resultado del ejercicio (expresado a moneda de la fecha de celebración de la Asamblea conforme lo establecido en la Resolución 777/2018 CNV), lo siguiente: (1) destinar a reserva legal el 5% del resultado del ejercicio en un todo de acuerdo con lo dispuesto por la normativa aplicable, que asciende a la suma de \$ 3.957 (\$ 5.684 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024); (2) destinar hasta el total del remanente de dicho resultado, que asciende a la suma de \$ 75.183 (\$ 107.980 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), a incrementar la reserva para futura distribución de utilidades; y (3) no efectuar capitalizaciones de prima de emisión ni de ajuste integral del capital social;
3. respecto de la reserva para futura distribución de utilidades, que actualmente acumula una suma total de \$ 19.578 (expresada en moneda de la fecha de celebración de la presente Asamblea conforme lo establecido en la Resolución 777/2018 CNV) (\$ 28.119 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), se apruebe delegar en el Directorio la facultad de resolver la desafectación de dicha reserva, en una o más veces a partir de esta Asamblea y hasta la próxima Asamblea, por hasta una suma máxima de \$ 94.761 (\$ 136.100 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), -considerando la moción inmediatamente anterior- (suma máxima que deberá considerarse en forma reexpresada a la fecha de cada desafectación de conformidad con la Resolución 777/2018 CNV), a los efectos de disponer la distribución de los montos así desafectados como dividendos, en las oportunidades y por los montos que el Directorio considere convenientes (dentro del límite total de la suma antes indicada, considerando la correspondiente reexpresión), atendiendo para ello a la finalidad de la reserva referida, pudiendo el Directorio, en dicho supuesto, determinar los procedimientos y demás términos y condiciones necesarios para la desafectación de la reserva y el pago de los dividendos respectivos.
4. la aprobación de la suma de \$ 831 en moneda nominal, cifra que reexpresada en moneda de cierre al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con las normas contables bajo las que son preparados los estados financieros, asciende a la

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



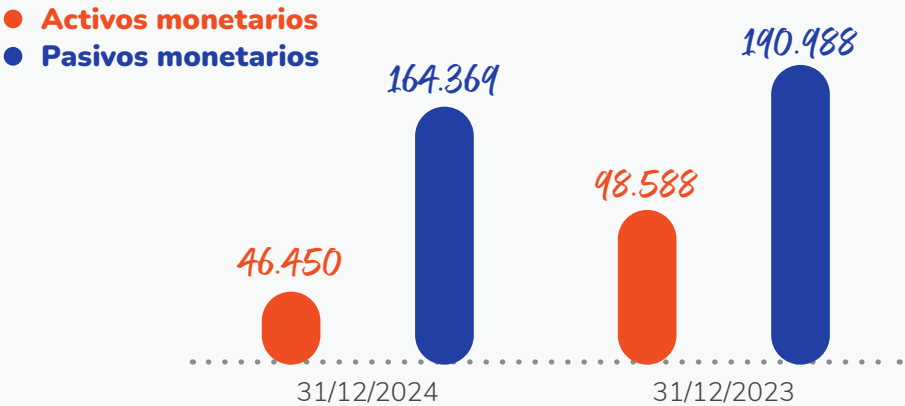
suma total de \$ 1.428 en concepto de remuneraciones y otras asignaciones al Directorio, como monto aplicable al pago de retribuciones correspondientes al desempeño de sus funciones por parte de los Sres. Directores de la Sociedad-

30.2 Con fecha 12 de diciembre de 2024, el Directorio de la Sociedad resolvió por unanimidad lo siguiente:

- 1. Desafectación de reserva y pago de dividendos en efectivo: se aprobó la desafectación parcial de la reserva para futura distribución de utilidades por la suma de \$81.800. Dicha suma se destinó al pago de dividendos en efectivo a favor de los accionistas de la Sociedad, en proporción a su participación accionaria.
- 2. Puesta a disposición de los dividendos: se dispuso que los dividendos en efectivo aprobados estén a disposición de los accionistas a partir del día 19 de diciembre de 2024.
- 3. Instrucciones de pago: se instruyó a la administración de la Sociedad a realizar las gestiones necesarias para el pago de los dividendos a los accionistas, de acuerdo con lo dispuesto en la presente resolución y la normativa aplicable.

31. Activos y pasivos consolidados en moneda extranjera

Los activos y pasivos monetarios consolidados en moneda extranjera expresados en millones de pesos, son los siguientes:



La divisa preponderante es el dólar estadounidense.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

32. Gestión y política de riesgo financiero

Los activos financieros principales del Grupo incluyen, además de instrumentos financieros derivados, saldos en cuenta corriente, colocaciones transitorias, cuentas por cobrar comerciales. Por su parte, los pasivos financieros, además de instrumentos financieros derivados, incluyen deudas comerciales, deudas financieras y otras deudas.

El Grupo dispone de una organización y de unos sistemas de información que le permiten identificar, medir y controlar los riesgos asociados a los instrumentos financieros a los que está expuesto el mismo.

La gerencia de administración y finanzas es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, así como del control, coordinación y seguimiento del riesgo de crédito y de mercado del Grupo. Esta gerencia se encuentra respaldada por un Comité de riesgo y su operación se circunscribe en torno a las políticas de riesgo establecidas previamente por el Directorio de la Sociedad. Todas las actividades relacionadas con derivados son administradas por especialistas y en todos los casos operan como actividades de cobertura, es decir no existen actividades financieras con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

Las actividades propias del Grupo conllevan diversos tipos de riesgos financieros:

- 1. Riesgo de Mercado
- 2. Riesgo de Liquidez
- 3. Riesgo de Crédito

1. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es la fluctuación potencial a la que se encuentra expuesta el Grupo ante movimientos en las variables de mercado, es decir el riesgo asociado a las variaciones en el valor razonable o los flujos de fondos futuros relacionados con el valor de los commodities de exportación y con el valor de ciertos instrumentos financieros. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen créditos y deudas, colocaciones e instrumentos financieros derivados. El Grupo está expuesto a tres tipos de riesgos de mercado:

- **Riesgo de tipo de cambio:** es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en la relación de cambio entre monedas. La

exposición del Grupo al riesgo de tasas de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades del Grupo de los negocios de exportación y de negocios locales que se administran en moneda extranjera (granos y semillas oleaginosas) y en consecuencia con los activos y pasivos del Grupo denominados en moneda extranjera asociados a dichos negocios (básicamente cuentas a cobrar comerciales, inventarios y deudas financieras) y, adicionalmente, con las inversiones del Grupo en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino.

A efectos de minimizar los resultados originados en las variaciones del tipo de cambio e intentar cubrir el riesgo de volatilidad en el valor razonable de los activos y pasivos en moneda extranjera, el Grupo busca mantener posiciones equilibradas (a nivel consolidado) de activos y pasivos, incluyendo (i) los inventarios asociados al negocio de oleaginosas, cuyos precios de referencia también se establecen en moneda extranjera, y (ii) los activos netos correspondientes a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino. Por otra parte, y con el objeto de mitigar el riesgo en los momentos que eventualmente las posiciones no se encuentren equilibradas, el Grupo cubre su exposición a las fluctuaciones de las tasas de cambio con (a) préstamos en moneda extranjera (para el caso de las inversiones del Grupo en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino), y (b) operaciones de cambio a término (NDF), conforme a determinados límites establecidos previamente en la política de riesgo aprobada por el Directorio.

- **Riesgo de tasa de interés:** es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en las tasas de interés de mercado. El principal instrumento financiero que puede verse afectado como consecuencia de variaciones en las tasas de interés es la deuda financiera con tasas de interés variables.

El Grupo gestiona su riesgo de tasas de interés por medio de (i) una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable, (ii) una alta correlación entre sus inventarios y la prefinanciación de sus exportaciones, y (iii) swaps de tasa de interés en las que el Grupo Molinos acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital acordado.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Análisis de sensibilidad

El Grupo realiza un seguimiento de la exposición al riesgo de mercado en términos de sensibilidades, las cuales se complementan con otras medidas de riesgo en aquellas ocasiones en las que la naturaleza de las posiciones de riesgo así lo requiere.

A continuación, se describe la sensibilidad del resultado consolidado integral y del patrimonio consolidado del Grupo Molinos frente a las variaciones de los principales riesgos de mercado. Las estimaciones indicadas son representativas tanto de variaciones favorables como desfavorables, es decir los incrementos y decrementos de los factores de riesgo en la misma cuantía provocan un impacto similar y de signo opuesto. Cabe destacar que los análisis de sensibilidad detallados a continuación han sido preparados sobre la base que los saldos asociados a los instrumentos financieros afectados se mantienen constantes y considerando los instrumentos financieros de cobertura en operación al cierre de cada ejercicio, incluyendo en este último caso la cobertura mediante préstamos en moneda extranjera de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino.

a) Riesgo de divisa:

La posición consolidada neta en moneda extranjera que administra el Grupo Molinos, y cuyos efectos derivados de la variación del tipo de cambio intenta mitigar, incluye la posición de inventarios expuestos a la volatilidad de los precios internacionales como la soja, el girasol y sus productos derivados, por entender que las diferencias de cambio generadas por los pasivos consolidados en moneda extranjera son apareadas y compensadas por aquellas generadas por los activos mencionados y cuyos precios de referencia se establecen en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), el efecto de una devaluación (revaluación) del peso argentino respecto al dólar de un 10%, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura del Grupo Molinos al cierre de cada ejercicio un aumento (disminución) del resultado consolidado (después de impuestos) y del patrimonio consolidado de aproximadamente (11.997) y (8.550), respectivamente.

El efecto anterior considera y, por lo tanto, excluye los cambios por efecto del tipo de cambio correspondiente a la deuda financiera que opera como cobertura de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino, y cuyos cambios compensan la conversión de los activos netos de dichas inversiones que se imputados al otro resultado integral.

b) Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, independientemente de cómo fluctúen los mercados financieros (que podrían ser más altos o más bajos que lo mencionado a continuación), un aumento o disminución del 0,5% en la tasa LIBOR / SOFR sobre la parte de la deuda financiera que tiene interés variable, manteniendo todo lo demás constante y considerando las medidas de protección financiera que tiene el Grupo Molinos al final de cada período o ejercicio, no tiene un impacto significativo en los resultados totales consolidados y el patrimonio del Grupo Molinos.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Para cumplir con dicho objetivo, la Sociedad lleva a cabo una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez, manteniendo disponibilidades de recursos en efectivo y líneas de crédito no utilizadas en volumen suficiente para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Cabe destacar que un alto porcentaje de la deuda financiera el Grupo corresponde a préstamos financieros con entidades locales y del exterior.

Adicionalmente, el Grupo opera dentro del marco de ciertos límites a la estrategia de financiamiento, en lo que respecta a (i) plazos, (ii) montos y (iii) monedas, aprobados previamente por el Directorio de la Sociedad.

El Grupo ha evaluado como bajo el riesgo de liquidez, ya que el acceso a fuentes de financiamiento está razonablemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser cancelada y/o refinanciada sin problemas con los actuales y/o potenciales prestamistas, si esto fuera necesario.

En las tablas adjuntas se analizan los vencimientos de los pasivos consolidados existentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Rubro	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Deudas comerciales	122.920	-	-	-	-	-	122.920
Deudas financieras y por arrendamientos	37.507	12.024	9.185	17.028	10.320	41.280	127.344
Otras deudas ¹	34.531	-	-	-	1.358	-	35.889
Total 31 de diciembre de 2024	194.958	12.024	9.185	17.028	11.678	41.280	286.153

Rubro	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Deudas comerciales	155.661	-	-	-	-	-	155.661
Deudas financieras y por arrendamientos	22.709	18.551	12.446	4.508	18.340	53.088	129.642
Otras deudas ¹	33.554	-	-	-	2.391	-	35.945
Total 31 de diciembre de 2023	211.924	18.551	12.446	4.508	20.731	53.088	321.248

1. Comprende las deudas sociales, fiscales y otras deudas.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para el Grupo. En este sentido, el Grupo está expuesto a un riesgo de crédito como consecuencia de sus actividades operativas (básicamente saldos relacionados con cuentas por cobrar comerciales y anticipos a proveedores) y de sus actividades financieras (básicamente saldos relacionados con bancos y colocaciones transitorias).

Como política general, el Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la exposición frente al riesgo crediticio se encuentra ampliamente diversificada por industria, clientes y segmentos geográficos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ningún cliente, excluyendo sociedades relacionadas, representa más de un 15,4% y 8,5%, respectivamente, del importe total de las cuentas por cobrar comerciales.

En lo que respecta al mercado local, el Grupo en el curso habitual de sus negocios otorga crédito a una gran base de clientes, incluyendo supermercados, mayoristas, distribuidores y autoservicios, entre otros, siendo los mencionados en primer término los más significativos dentro de las ventas de productos de marca en dicho mercado. Para ello, realiza permanentemente evaluaciones crediticias de la capacidad financiera de sus clientes, con el objeto de reducir el riesgo potencial de pérdidas significativas por incobrabilidad.

En lo que respecta al mercado externo, el riesgo de incobrabilidad está acotado ya que las ventas a los clientes y sus correspondientes plazos se otorgan de acuerdo a las características de cada cliente, sumado a que la mayoría se encuentra cubierta a través de una póliza de seguro de riesgo de impago

En consecuencia, la provisión para deudores incobrables al cierre de cada ejercicio se determina atendiendo a (i) la antigüedad del crédito, (ii) la existencia de situaciones concursales, y (iii) el análisis de la capacidad del cliente para devolver el crédito concedido. Dicha provisión representa, al cierre de cada ejercicio, la mejor estimación del Grupo de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar.

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se reflejan, en el estado consolidado de situación financiera, netos de la provisión para deudores incobrables por 715 y 807, respectivamente. En este sentido, el máximo riesgo crediticio involucrado no difiere del valor de libros

correspondiente a las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se detalla la totalidad de los créditos no vencidos y la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas no provisionadas:

	31/12/2024	31/12/2023
Vencimientos		
Créditos no vencidos	85.375	110.782
Total	85.375	110.782

En lo que respecta al riesgo crediticio relacionado con los saldos bancarios y colocaciones transitorias, el Directorio de la Sociedad ha definido procedimientos específicos en lo que respecta a (i) las instituciones financieras en las cuales se pueden mantener saldos de libre disponibilidad o realizar inversiones, (ii) los montos y plazos máximos a mantener dichos fondos, con el objetivo de evitar la concentración de riesgos en una o pocas instituciones financieras y, en consecuencia, mitigar cualquier pérdida financiera relacionada con dichos saldos con motivo de un eventual incumplimiento de las obligaciones contractuales. Asimismo, y respecto de colocaciones transitorias en el exterior, el Directorio de la Sociedad ha definido como requisito que, las instituciones financieras con las cuales se opere, reúnan ciertos requisitos relacionados con la calificación crediticia internacional. El máximo riesgo crediticio involucrado para este tipo de instrumentos no difiere significativamente de los saldos bancarios y colocaciones transitorias que se presentan en el estado de situación financiera al cierre de cada ejercicio.

Gestión del capital

El Grupo Molinos, como parte fundamental de su estrategia, ha formulado el compromiso de mantener una política de prudencia financiera, buscando maximizar la rentabilidad de los accionistas y mantener al mismo tiempo una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio.

Dicha política incluye la consideración de varios factores, incluyendo entre otros: (i) los cambios en las condiciones macroeconómicas, (ii) las diferentes estrategias de financiación, (iii) los costos del financiamiento, y (iv) el eventual impacto de cambios en el fondeo y liquidez de las actividades operativas y comerciales. En este sentido, el Grupo intenta mantener una mezcla de deuda y capital que satisfaga los ratios en niveles aceptables y permita obtener calificaciones de riesgo de agencias internacionales en línea con los principales operadores del mercado.

Entre los ratios más representativos, la estructura de capital objetivo se establece considerando la relación entre la deuda financiera neta y el patrimonio total:

Deuda financiera neta

Deuda financiera neta + Patrimonio total

El cálculo de este ratio tiene en cuenta los siguientes criterios:

- la deuda financiera neta incluye la deuda financiera corriente y no corriente, menos el efectivo, saldos bancarios a la vista, las colocaciones a corto plazo, conforme el siguiente detalle:

	31/12/2024	31/12/2023
Deuda financiera corriente	75.463	57.195
Deuda financiera no corriente	51.600	70.949
Efectivo y colocaciones a corto plazo	(30.124)	(101.903)
Deuda financiera neta	96.939	26.241

- el Grupo mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez. Para ello, mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Por ello, este ratio refleja la solvencia de la Sociedad, utilizando el concepto de deuda financiera neta - no de deuda bruta - y, por lo tanto, se deducen de ésta las colocaciones transitorias.

- el Grupo no posee acciones preferentes.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 este ratio, a nivel consolidado, se ha situado en el 24,4% y 6,8%, respectivamente. La evolución y el análisis de este ratio se realiza en forma continua, efectuándose asimismo estimaciones del mismo a futuro como factor clave en la estrategia de inversiones y dividendos del Grupo Molinos. Asimismo, la decisión de la Sociedad de desinvertir en activos no estratégicos impactará positivamente en la reducción de la deuda financiera neta y por ende en la mejora del ratio.



33. Restricción a la distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550, la RG (CNV) N° 622 y el estatuto de la Sociedad, al menos el 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica de la ganancia neta del ejercicio y los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados no asignados, y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores (si las hubiere), deberá destinarse a incrementar el saldo de la Reserva Legal hasta que la misma alcance el 20% del Capital Social más el saldo de la cuenta Ajuste del capital.

34. Ajuste por inflación impositivo

La Ley del Impuesto a las Ganancias, modificada por las Leyes N° 27.430 y N° 27.468, establece respecto del ajuste por inflación impositivo previsto en el Título VI, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- a. que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- b. que, respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente; y
- c. que el ajuste por inflación impositivo, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápites (a) y (b) precedentes para el primer ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2018, deberá imputarse un tercio en ese período y los dos tercios restantes, en partes iguales en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- d. que el ajuste por inflación impositivo, que se deba calcular en caso de verificarse los supuestos previstos en los acápites (a) y (b) precedentes para el primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° enero de 2019, deberá imputarse un sexto en dichos periodos y lo restante, en partes iguales, en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes.
- e. que el ajuste por inflación impositivo, que se deba calcular en caso de verificarse el supuesto previsto en el acápite (a) para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021, incidirá íntegramente en el resultado del ejercicio de que se trate.

La información disponible a la fecha de aprobación de los presentes estados financieros sobre la evolución del IPC confirma que la condición del acápite (a) ya se ha alcanzado. En consecuencia, el impuesto a las ganancias ha sido registrado en el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2024, incorporando los efectos que se desprenden de la aplicación del ajuste por inflación impositivo previsto en el Título VI de la ley.

35. Reestructuración en la conformación del grupo de control

Con fecha 27 de mayo de 2024, Santa Margarita LLC y sus miembros, todos integrantes de la Familia Perez Companc, resolvieron llevar a cabo una reestructuración del patrimonio familiar. Producto de dicha reestructuración se produjo un cambio en la conformación del grupo de control de la Sociedad, la que pasó a estar controlada por Rosario Perez Companc, Pilar Perez Companc y Luis Perez Companc.

Lo indicado, de conformidad con lo previsto en los artículos 87 y siguientes de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y regulación aplicable contenida en las Normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV), dio lugar a un anuncio de oferta pública de adquisición obligatoria para la adquisición de la totalidad de las acciones Clase “A” y Clase “B” emitidas y en circulación de la Sociedad. Dicha oferta, luego de haber sido aprobada por la CNV, estuvo desde el 6 hasta el 19 de agosto de 2024 y se liquidó el 26 de agosto de 2024, habiéndose recibido aceptaciones por un total de 478 acciones Clase “A” y 1.056.581 Clase “B”, representativas del 0,53% el capital social.

36. Adquisición de marca “Sibarita” y activos asociados

Con fecha 12 de septiembre de 2024, la Sociedad, consistente con la estrategia fijada, remitió a McCain Argentina S.A. (“McCain”) una oferta vinculante para la adquisición de la marca “Sibarita” y los activos de titularidad de McCain asociados a dicha marca, la cual fue debidamente aceptada.

Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2024 y habiéndose cumplido ciertas condiciones usuales para estos casos, incluyendo la realización de auditorías de compra de los activos, la Sociedad celebró con McCain y McCain Uruguay S.A. los acuerdos definitivos por medio de los cuales se perfeccionó la adquisición de la marca “Sibarita” y los activos asociados a la misma.

McCain es una empresa líder de alimentos a nivel global, enfocada en el negocio de papas congeladas, y “Sibarita” es una marca reconocida de pizzas congeladas tanto en Argentina como en la región. Por ello, la Sociedad valora este negocio por estar alineado con su propósito, ser complementario a su portafolio actual de marcas líderes y rápidamente integrable. Sin dudas, la incorporación de “Sibarita” al portafolio de Molinos implica una oportunidad de ampliar las ocasiones de consumo en las que participa la Sociedad.

37. Información comparativa

En estos estados financieros al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad realizó un cambio en la exposición del “Efecto descuentos de deudas y créditos - neto” dentro del estado de resultados, los cuales se presentan en la línea de “Ingresos financieros” o “Costos financieros”, en función a si corresponden a una ganancia o pérdida, respectivamente.

La información comparativa por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ha sido reclasificada para asegurar su presentación uniforme con estos estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Dichos cambios no tuvieron efectos en el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

38. Hechos ocurridos después del ejercicio sobre el que se informa

Adicionalmente a lo indicado en las Notas previas, con posterioridad al cierre del ejercicio, no se produjeron hechos relevantes adicionales que deban ser informado.

Estado separado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1)

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos por ventas (Nota 5)	875.339	930.933
Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos	4.650	8.517
Ingresos de actividades ordinarias	879.989	939.450
Costo de ventas de bienes y servicios prestados (Nota 6)	(685.429)	(668.722)
Ganancia bruta	194.560	270.728
Gastos de comercialización (Nota 7)	(159.866)	(170.143)
Gastos de administración (Nota 7)	(59.445)	(44.232)
Otros ingresos operativos (Nota 8)	12.087	10.555
Otros gastos operativos (Nota 9)	(7.220)	(9.683)
Resultado inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Nota 3)	2.392	479
Resultado operativo	(17.492)	57.704
Ingresos financieros (Nota 10)	43.007	215.518
Costos financieros (Nota 10)	(62.958)	(290.173)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	70.173	153.432
Ganancia del ejercicio antes de impuestos	32.730	136.481
Impuesto a las ganancias (Nota 11)	(43)	(35.820)
Ganancia neta del ejercicio	32.687	100.661
Otro resultado integral que se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores		
Resultado por cobertura de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (neta de su efecto impositivo)	-	(6.459)
Diferencia de cambio por conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(8.179)	9.938
Otro resultado integral que se reclasificara a resultados en ejercicios posteriores	(8.179)	3.479
Resultado integral total neto del ejercicio	24.508	104.140

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

Estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1)

	31/12/2024	31/12/2023
Activos		
Activos no corrientes		
Propiedades, planta y equipo (Nota 13)	230.038	218.222
Activos intangibles y plusvalía (Nota 14)	36.908	35.956
Inventarios (Nota 15)	18.790	16.778
Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Nota 3)	34.177	42.550
Créditos impositivos y aduaneros (Nota 17)	21	1
Otros créditos no financieros (Nota 18)	1.524	298
Otros créditos financieros (Nota 19)	1.407	914
Activos no corrientes totales	322.865	314.719
Activos corrientes		
Inventarios (Nota 15)	183.632	226.255
Activos biológicos (Nota 16)	1.993	1.362
Créditos impositivos y aduaneros (Nota 17)	7.033	5.679
Saldo a favor impuesto a las ganancias - neto	8.306	-
Otros créditos no financieros (Nota 18)	1.072	1.036
Otros créditos financieros (Nota 19)	3.969	10.610
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 19)	85.069	110.164
Efectivo y colocaciones a corto plazo (Nota 19)	28.753	98.077
Disposal group classified as held for sale (Note 29)	5.221	6.191
Activos corrientes totales	325.048	459.374
Total de activos	647.913	774.093

	31/12/2024	31/12/2023
Patrimonio y pasivos		
Patrimonio		
Capital social	201	201
Ajuste integral de capital social	179.164	179.164
Primas de emisión	35.136	35.136
Reserva legal	18.305	12.621
Reserva para futura distribución de utilidades	54.299	28.119
Resultados no asignados	32.687	113.664
Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(17.505)	(9.326)
Patrimonio total	302.287	359.579
Pasivos		
Pasivos no corrientes		
Deudas financieras (Nota 19)	51.600	70.949
Deudas por arrendamientos	-	479
Deudas sociales y fiscales (Nota 20)	1.358	2.371
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (Nota 11)	55.154	58.552
Provisiones para juicios y reclamos (Nota 26)	3.588	3.041
Pasivos no corrientes totales	111.700	135.392
Pasivos corrientes		
Deudas financieras (Nota 19)	75.463	57.195
Deudas por arrendamientos	281	1.019
Deudas comerciales (Nota 19)	124.089	156.824
Deudas sociales y fiscales (Nota 20)	33.645	31.068
Provisión impuesto a la ganancias - neto	-	32.090
Otras deudas (Nota 19)	448	926
Pasivos corrientes totales	233.926	279.122
Total pasivos	345.626	414.514
Total de patrimonio y pasivo	647.913	774.093

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

Estado separado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en millones de pesos – Nota 1)

Rubros	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados			Otros componentes del patrimonio	Total
	Capital social	Otras cuentas de capital convertibles en acciones		Ganancias reservadas		Resultados no asignados		
		Ajuste integral del capital social	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva para futura distribución de utilidades			
Saldo al 1 de enero de 2024	201	179.164	35.136	12.621	28.119	113.664	(9.326)	359.579
Constitución de reserva legal ¹	-	-	-	5.684	-	(5.684)	-	-
Asignación de resultados ¹	-	-	-	-	107.980	(107.980)	-	-
Distribución de dividendos ²	-	-	-	-	(81.800)	-	-	(81.800)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	32.687	-	32.687
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(8.179)	(8.179)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	201	179.164	35.136	18.305	54.299	32.687	(17.505)	302.287

Estado separado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(en millones de pesos – Nota 1)

Rubros	Aporte de los propietarios			Resultados acumulados			Otros componentes del patrimonio	Total
	Capital social	Otras cuentas de capital convertibles en acciones		Ganancias reservadas		Resultados no asignados	Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	
		Ajuste integral del capital social	Primas de emisión	Reserva legal	Reserva para futura distribución de utilidades			
Saldo al 1 de enero de 2023	201	179.164	35.136	9.841	28.119	68.594	(12.805)	308.250
Constitución de reserva legal³	-	-	-	2.780	-	(2.780)	-	-
Distribución de dividendos³	-	-	-	-	-	(52.811)	-	(52.811)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	-	-	100.661	-	100.661
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.479	3.479
Saldo al 31 de diciembre de 2023	201	179.164	35.136	12.621	28.119	113.664	(9.326)	359.579

1. Ver Nota 24.1 a los presentes estados financieros separados.
2. Ver Nota 24.2 a los presentes estados financieros separados.
3. Según Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023.

Estado separado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativo con el ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1)

	31/12/2024	31/12/2023
Actividades operativas:		
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	32.730	136.481
Ajuste para conciliar la ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	20.445	24.839
Disposiciones de valor neto de propiedades, planta y equipo y activos mantenidos para la venta	970	-
Intereses perdidos	17.056	67.687
Resultado inversiones asociadas y negocios conjuntos	(2.392)	(479)
Venta de propiedad, planta y equipo y activos mantenidos para la venta	(70)	(4.581)
Variación neta en provisiones para compromisos y reclamos	547	233
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas	(27.720)	12.352
Rendimientos colocaciones a corto plazo	(21.315)	13.573
Recupero de provisión desvalorización propiedades, planta y equipo	(6.786)	-
Intereses ganados	(4.737)	(3.953)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	2.797	4.897
Ajustes al capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar comerciales	25.055	(22.882)
Aumento de otros créditos no financieros	(1.262)	(401)
Disminución (Aumento) de otros créditos financieros	6.188	(3.541)
Disminución de inventarios y activos biológicos	39.980	30.172
(Aumento) Disminución de créditos impositivos y aduaneros	(1.374)	3.616
(Disminución) Aumento de deudas comerciales	(32.723)	12.988
Disminución de deudas sociales y fiscales	(18.360)	(44.694)
Disminución de otras deudas	(489)	(1.581)
Disminución de deudas por arrendamiento	(1.216)	(4.140)
(Disminución) Aumento de provisión impuesto a las ganancias a pagar	(32.093)	22.661
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades operativas	(4.769)	243.247

	31/12/2024	31/12/2023
Actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos mantenidos para la venta	(26.427)	(18.463)
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	70	-
Aumento de colocaciones a corto plazo	(214.188)	(343.928)
Cobro de colocaciones a corto plazo	320.412	270.801
Dividendos cobrados	1.930	1.702
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión	81.797	(89.888)
Actividades de financiación:		
Intereses pagados	(29.215)	(57.036)
Aumento (Disminución) neto de deudas financieras	47.633	(36.466)
Dividendos pagados	(81.800)	(52.811)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(63.382)	(146.313)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	(2.797)	(4.897)
Aumento en el efectivo y equivalentes al efectivo	10.849	2.149
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	2.230	81
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio (Nota 19.8)	13.079	2.230

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia



Notas a los estados financieros separados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Comparativas con el cierre del ejercicio anterior (en millones de pesos – Nota 1)

1. Bases de presentación de los estados financieros separados

1.1. Resumen de las políticas contables significativas aplicadas

La Sociedad prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV), que aprobó la Resolución General (RG) N° 622 (Texto ordenado 2013), la cual establece que las entidades emisoras de acciones y/u obligaciones negociables, con ciertas excepciones, están obligadas a preparar sus estados financieros de acuerdo con la Resolución Técnica N° 26 (y modificatorias), 29 y 43 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), mientras que otras entidades tendrán la opción de utilizar las NIIF o la NIIF para las PyMES en reemplazo de las normas contables profesionales argentinas (NCPA).

Asimismo, a partir de la entrada en vigencia de la RT N° 43, que adopta los cambios incorporados en la NIC 27, se admite que las inversiones en entidades subsidiarias, negocios conjuntos y entidades asociadas se contabilicen en los estados financieros separados de una controladora utilizando el método de la participación, como opción a los criterios de costo y valor razonable, que eran los únicos admitidos por el IASB hasta la introducción de este cambio, eliminando en consecuencia la diferencia de criterio en este sentido que existía hasta el 31 de diciembre de 2017 entre las normas incorporadas por la CNV y las NIIF aprobadas por el IASB.

1.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de conformidad con las NIIF, según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles).

En la preparación de estos estados financieros separados, la Sociedad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros consolidados adjuntos, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Los presentes estados financieros se presentan en millones de pesos argentinos, salvo cuando se indique lo contrario.

1.3. Información comparativa

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, presentados con propósitos comparativos, incluyen ciertas reclasificaciones para mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente ejercicio.

2. Combinaciones de negocios y adquisiciones de participaciones no controladoras por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 no existieron combinaciones de negocios y adquisiciones de participaciones no controladoras.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

3. Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A continuación, se detallan las inversiones que la Sociedad tiene en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Información sobre el emisor: últimos estados financieros											
Sociedad	Actividad	Clase de Acción	Valor Nominal	Cantidad	% part. s/cap.social y s/votos al 31/12/2024	Total al 31/12/2024	Total al 31/12/2023	Fecha	Capital social valor nominal	Resultados	Patrimonio Neto
No corriente											
- Subsidiarias											
Molinos de Chile y Río de la Plata Holding SpA	(1)	Ord.	-	24.879	100	9.966	18.347	31/12/2024	253	1.572	9.966
Molinos de Brasil Comercial e Industrial Ltda.	(2)	Ord.	R\$1	933.279	100	1.349	1.274	31/12/2024	2	878	1.349
- Negocios Conjuntos											
Viña Cobos S.A.	(3)	Ord.	2	3.333.220	50	21.702	21.769	31/12/2024	7	(55)	29.820
- Otros											
Argentina Clearing y Registro S.A.		Ord.	2.500	300	-	-	-	-	-	-	-
AC Inversora S.A.		Ord.	2.500	300	-	-	-	-	-	-	-
ROFEX Inversora S.A.		Ord.	1	3.450.000	-	-	-	-	-	-	-
Molinos Agro S.A.	(4)	Ord.	1	114.330	0,2329	1.140	1.140	-	-	-	-
- Mercados											
MATBA - ROFEX S.A.		Ord.	1	557.268	-	20	20	-	-	-	-
Total						34.177	42.550				

1. Actividades de inversión en Chile y en el exterior y la prestación de servicios remunerados.
2. Actividades de comercio exterior.
3. Producción y elaboración de vinos.
4. Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos y comercialización de cereales.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Por otra parte, se detallan a continuación las participaciones de la Sociedad en los resultados de dichas sociedades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Sociedad	Resultado participación en asociadas y negocios conjuntos	
	31/12/2024	31/12/2023
- Subsidiarias		
Molinos de Chile y Río de la Plata Holding SpA	1.572	(2.980)
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	878	635
- Negocio Conjunto		
Viña Cobos S.A.	(58)	2.824
Total	2.392	479

4. Información sobre segmentos de operación

La información correspondiente a los segmentos de operación se ha presentado en la Nota 5 a los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

5. Ingresos por ventas

	31/12/2024	31/12/2023
Alimentos		
Mercado local	757.561	814.710
Mercado externo	74.227	60.971
	831.788	875.681
Bodegas		
Mercado local	36.710	48.569
Mercado externo	6.841	6.683
	43.551	55.252
Total ingresos por ventas	875.339	930.933

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

6. Costo de ventas de bienes y servicios prestados

	31/12/2024	31/12/2023
Inventarios al comienzo del ejercicio	243.033	273.276
Compras del ejercicio	510.845	499.900
Gastos de producción (Nota 7)	131.588	134.468
Gravámenes de exportación	2.385	4.111
Inventarios al final del ejercicio (Nota 15)	(202.422)	(243.033)
Costo de ventas de bienes y servicios prestados	685.429	668.722

7. Gastos de producción, comercialización y administración

Rubros	Gastos de Producción	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total al 31/12/2024	Total al 31/12/2023
Sueldos y jornales	53.573	33.600	19.000	106.173	107.893
Cargas sociales	10.480	6.287	4.099	20.866	20.307
Honorarios directores	-	-	1.142	1.142	892
Indemnizaciones	3.018	2.399	531	5.948	2.278
Otros beneficios al personal	4.698	1.264	2.642	8.604	7.806
Combustibles y energía eléctrica	16.346	1.389	409	18.144	18.562
Mantenimiento	11.803	1.550	403	13.756	12.239
Servicios prestados por terceros	7.556	3.155	24.751	35.462	24.727
Impuestos	3.601	28.755	148	32.504	33.365
Depreciaciones propiedades, planta y equipo	13.229	2.740	3.064	19.033	22.701
Fletes y acarreos	634	53.098	-	53.732	62.958
Gastos de oficina y materiales	3.928	651	1.447	6.026	5.600
Gastos de publicidad, propaganda y promoción	-	15.821	-	15.821	19.328
Gastos de embarque	-	2.551	-	2.551	3.004
Deudores incobrables	-	323	-	323	140
Amortizaciones activos intangibles	-	1.412	-	1.412	2.138
Gastos de movilidad	313	1.240	728	2.281	1.606
Alquileres y arrendamientos	910	3.136	92	4.138	1.031
Seguros	1.267	290	305	1.862	1.397
Diversos	232	205	684	1.121	871
Total al 31/12/2024	131.588	159.866	59.445	350.899	
Total al 31/12/2023	134.468	170.143	44.232		348.843

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



8. Otros ingresos operativos

	31/12/2024	31/12/2023
Resultado por la venta de activos disponibles para la venta y propiedad planta y equipo	70	4.581
Recupero de provisión desvalorización propiedades, planta y equipo	6.786	-
Servicios por alquileres	2.895	2.051
Diversos - netos	2.338	3.923
Total otros ingresos operativos	12.087	10.555

9. Otros gastos operativos

	31/12/2024	31/12/2023
Aumento provisión para juicios y reclamos (Nota 26)	(6.162)	(6.462)
Baja valor residual propiedades, planta y equipo	-	(5)
Gastos mantenimiento predios inactivos	(162)	(565)
Diversos - neto	(896)	(2.651)
Total otros gastos operativos	(7.220)	(9.683)

10. Ingresos y costos financieros

	31/12/2024	31/12/2023
Ingresos financieros		
Intereses ganados	4.737	3.953
Diferencia de cambio	16.955	185.053
Resultado por operaciones con títulos valores	21.315	-
Efecto por valores descontados	-	26.512
Total ingresos financieros	43.007	215.518

	31/12/2024	31/12/2023
Costos financieros		
Intereses perdidos	(17.056)	(67.687)
Diferencia de cambio	(35.180)	(208.913)
Resultado por operaciones con títulos valores	-	(13.573)
Efecto por valores descontados	(10.722)	-
Total costos financieros	(62.958)	(290.173)

11. Impuesto a las ganancias

Los principales componentes del cargo por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Ganancia (Pérdida)	
	31/12/2024	31/12/2023
Impuesto a las ganancias:		
Impuesto a las ganancias	(3.441)	(47.000)
Impuesto a las ganancias diferido:		
Variación de diferencias temporarias	3.398	11.180
Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido del ejercicio	(43)	(35.820)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva aplicable a Molinos Río de la Plata S.A., vigente para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Ganancia (Pérdida)	
	31/12/2024	31/12/2023
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	32.730	136.481
A la tasa legal vigente de impuesto a las ganancias	(11.456)	(47.768)
Diferencias para arribar al cargo contable por impuesto a las ganancias diferido		
Resultado participación en otras sociedades	837	167
Revalúo Ley 27.430	5.309	13.238
Reexpresión bienes	15.362	20.715
Efectos del ajuste por inflación en el resultado antes de impuesto a las ganancias	(39.782)	(22.475)
Ajuste por inflacion impositivo	29.227	(3.466)
Diferencia de estimación de la provisión para impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	1.434	3.967
Otras	(974)	(198)
Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido del ejercicio	(43)	(35.820)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Impuesto a las ganancias diferido

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Activo / (Pasivo)		Variación del impuesto a las ganancias diferido	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Diferencias temporarias activas (pasivas):				
Provisiones netas	(146)	(14.251)	14.105	3.013
Depreciación de propiedades, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles	(84.616)	(83.904)	(712)	1.095
Revalúo Ley 27.430	12.004	17.723	(5.719)	(1.665)
Reexpresión bienes	23.671	24.318	(647)	2.528
Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera	(62)	(9)	(53)	(9)
Valuación de inventarios	(5.826)	(1.914)	(3.912)	4.106
Ajuste por inflación impositivo	(180)	(1.166)	986	4.877
Otras	1	651	(650)	(2.765)
Subtotal diferencias temporarias	(55.154)	(58.552)	3.398	11.180
Disminución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido			3.398	11.180
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	(55.154)	(58.552)		

Conciliación de pasivos netos por impuesto a las ganancias diferido

La evolución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio, neto	(58.552)	(69.732)
Variación de diferencias temporarias reconocida en el estado del resultado integral	3.398	11.180
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del ejercicio, neto	(55.154)	(58.552)

La Sociedad compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los mismos y en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las diferencias temporarias originadas en inversiones en sociedades controladas por las que no se han computado pasivo por impuesto a las ganancias diferido ascienden a 55.154 y 58.552, respectivamente. La Sociedad determinó que los resultados acumulados no se distribuirán en el futuro cercano ya que la Sociedad controlante controla la reversión de los mismos, excepto por lo indicado con anterioridad en la presente Nota.

12. Resultado por acción

El importe del resultado por acción básica se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe del resultado por acción diluida se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirán mediante la conversión en acciones ordinarias de todas las potenciales acciones ordinarias diluibles.

A continuación, se muestra la información sobre resultados y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos del resultado neto por acción básica y diluida:

	31/12/2024	31/12/2023
Ganancia neta de las operaciones que continúan del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	32.687	100.661
	31/12/2024	31/12/2023
Promedio ponderado de acciones en circulación y ajustadas por el efecto disolución, atribuibles a la ganancia básica y diluida por acción de las operaciones que continúan	201	201
Ganancia neta del ejercicio de las operaciones que continúan por acción básica y diluida	162,29	499,77

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia

13. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Costo				Depreciaciones					Neto resultante al 31/12/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Valor al comienzo del ejercicio	Adiciones y transferencias	Bajas	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Bajas	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
							Alícuota %	Cargo			
Terrenos	22.388	1.009	-	23.397	-	-	-	-	-	23.397	22.388
Edificios	135.429	2.093	-	137.522	59.789	-	2 / 2,5	2.747	62.536	74.986	75.640
Maquinarias e Instalaciones	458.181	3.087	-	461.268	396.539	-	6,66	10.945	407.484	53.784	61.642
Silos	40.371	-	-	40.371	34.557	-	3 / 6,66	495	35.052	5.319	5.814
Plantaciones y Perforaciones	2.147	-	-	2.147	1.296	-	3	65	1.361	786	851
Útiles industriales	53.626	8.847	-	62.473	16.369	-	3,3 / 10	782	17.151	45.322	37.257
Muebles y útiles	29.372	604	-	29.976	27.218	-	20 / 33,3	1.773	28.991	985	2.154
Rodados	1.733	10	129	1.614	1.384	129	20	81	1.336	278	349
Trabajos en curso	13.791	8.413	-	22.204	-	-	-	-	-	22.204	13.791
Derechos de uso	16.652	-	-	16.652	9.714	-	15	2.145	11.859	4.793	6.938
Subtotal al 31/12/2024	773.690	24.063	129	797.624	546.866	129		19.033	565.770	231.854	226.824
Provisión por desvalorización										(1.816)	(8.602)
Total 31/12/2024	773.690	24.063	129	797.624	546.866	129		19.033	565.770	230.038	
Total 31/12/2023	752.076	21.748	134	773.690	524.294	129		22.701	546.866		218.222

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

14. Activos intangibles y plusvalía

Rubros	Costo			Amortizaciones				Neto resultante al 31/12/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Valor al comienzo del ejercicio	Adiciones	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
					Alícuota %	Cargo			
Marcas, patentes y derechos	73.096	2.364	75.460	67.323	3 / 6,66	1.015	68.338	7.122	5.773
Conocimientos técnicos	886	-	886	883	-	-	883	3	3
Licencias y Software	14.002	-	14.002	13.120	4	397	13.517	485	882
Plusvalía	43.333	-	43.333	12.548	-	-	12.548	30.785	30.785
Subtotal al 31/12/2024	131.317	2.364	133.681	93.874		1.412	95.286	38.395	37.443
Provisión por desvalorización								(1.487)	(1.487)
Total 31/12/2024	131.317	2.364	133.681	93.874	-	1.412	95.286	36.908	
Total 31/12/2023	131.317	-	131.317	91.736		2.138	93.874		35.956

15. Inventarios no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Materias primas	18.790	16.778
Total inventarios no corrientes	18.790	16.778
Corrientes		
Productos terminados	62.153	79.221
Materias primas	105.512	124.167
Envases	15.967	22.867
Total inventarios corrientes	183.632	226.255
Total inventarios	202.422	243.033

16. Activos biológicos

	31/12/2024	31/12/2023
Activos biológicos al inicio del ejercicio	1.362	1.253
Activaciones del ejercicio	1.101	2.240
Transferencias a inventarios	(470)	(2.131)
Total activos biológicos	1.993	1.362

17. Créditos impositivos y aduaneros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Saldo a favor ingresos brutos	21	1
Total créditos impositivos y aduaneros no corrientes	21	1
Corrientes		
Anticipos gravámenes de exportaciones	1.439	1.293
Saldo a favor ingresos brutos	2.895	1.699
Reembolsos a las exportaciones a cobrar	2.699	2.687
Total créditos impositivos y aduaneros corrientes	7.033	5.679

Los créditos impositivos y aduaneros no tienen plazo de vencimiento establecido.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



18. Otros créditos no financieros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Anticipos a proveedores de propiedades, planta y equipo	1.524	298
Total otros créditos no financieros no corrientes	1.524	298
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	421	122
Seguros a devengar	651	914
Total otros créditos no financieros corrientes	1.072	1.036

19. Activos y pasivos financieros

19.1. Otros créditos financieros no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Préstamos al personal	903	914
Otros diversos	504	-
Total otros créditos financieros no corrientes	1.407	914

	31/12/2024	31/12/2023
Corrientes		
Deudores por ventas de propiedades, planta y equipo	16	32
Crédito mercado interno – neto	-	4.552
Saldos con partes relacionadas (Nota 23)	538	787
Préstamos al personal	1.104	1.617
Contratos a término de moneda extranjera (Nota 19.6)	-	109
Saldos a cobrar con mercados a termino	2.050	3.177
Contratos a término de commodities (Nota 19.6)	73	43
Diversos	188	293
Total otros créditos financieros corrientes	3.969	10.610

Los otros créditos financieros no devengan intereses excepto por los Préstamos al personal que devengan intereses a una tasa promedio nominal anual de 22%.

Los otros créditos financieros no corrientes corresponden a la porción de los Préstamos al personal y Otros préstamos cuyo vencimiento opera con posterioridad a los 12 meses de cerrado el ejercicio. El resto de las otras cuentas por cobrar tienen, en su mayoría un plazo de cobro o realización que oscila entre 30 y 90 días.

19.2 Cuentas por cobrar comerciales

	31/12/2024	31/12/2023
Cuentas a cobrar mercado local	71.812	67.406
Cuentas a cobrar mercado externo	13.466	43.376
Saldos con partes relacionadas (Nota 23)	506	189
Subtotal cuentas por cobrar comerciales	85.784	110.971
Provisión para cuentas por cobrar incobrables	(715)	(807)
Total cuentas por cobrar comerciales	85.069	110.164

Los deudores comerciales no devengan intereses explícitos y su plazo de cobro suele oscilar entre los 30 y 120 días.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar incobrables se detalla a continuación:

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio
Deducidas del activo Deudores incobrables	807	323 ¹	(415) ²	715
Total 31/12/2024	807	323	(415)	715
Total 31/12/2023	1.542	140	(875)	807

1. Imputados en gastos de comercialización (Nota 7).
2. Incluye el efecto de la inflación general del ejercicio sobre el saldo inicial de la provisión.

19.3 Deudas financieras no corrientes y corrientes

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Préstamos financieros	51.600	70.420
Prefinanciación de exportaciones	-	529
Total deudas financieras no corrientes	51.600	70.949
Corrientes		
Préstamos financieros ³	40.515	41.594
Prefinanciación de exportaciones	34.392	2.887
Provisión intereses	556	12.714
Total deudas financieras corrientes	75.463	57.195

3. Incluye 8.123 y 8.746, respectivamente, correspondientes a adelantos en cuentas corrientes bancarias.

Las deudas financieras devengan intereses explícitos a tasa fija y variable. La tasa promedio ponderada de la deuda en dólares es aproximadamente del 4,72% anual, mientras que en pesos es aproximadamente del 36,70% anual.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



19.4 Deudas comerciales

	31/12/2024	31/12/2023
Proveedores	115.940	150.280
Saldos con partes relacionadas (Nota 23)	8.149	6.544
Total deudas comerciales	124.089	156.824

19.5 Otras deudas

	31/12/2024	31/12/2023
Contratos a término de moneda extranjera (Nota 19.6)	10	-
Diversas	438	926
Total otras deudas	448	926

19.6 Información y jerarquía de valores razonables

Información sobre valores razonables

A continuación, se incluye el detalle de los activos y pasivos financieros por categoría y su comparación de los importes en libros y el valor razonable de los mismos.

Activos financieros	Importe en libros		Valor razonable	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a término de commodities	73	43	73	43
Contratos a término de moneda extranjera	-	109	-	109
Total de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	73	152	73	152

Pasivos financieros	Importe en libros		Valor razonable	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Contratos a término de moneda extranjera	10	-	10	-
Total instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	10	-	10	-

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- El efectivo y las colocaciones a corto plazo, los créditos y otras cuentas por cobrar (corrientes, excepto los préstamos al personal), las deudas comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes) se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Sociedad evalúa las cuentas por cobrar y los préstamos al personal sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes en libros de estos instrumentos financieros no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.
- El valor razonable de las deudas financieras se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo crediticio y vencimientos similares.
- La Sociedad celebra acuerdos de instrumentos financieros derivados con varias partes, entre ellos, contratos a término de moneda extranjera. Estos derivados son valuados mediante técnicas de valuación que utilizan datos observables del mercado. Entre las técnicas de valuación que se aplican con más frecuencia se incluyen los modelos de permuta y de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, y las curvas de tasas de interés y plazos del producto básico subyacente.

Jerarquía de valores razonables

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

- Nivel 1:** Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2:** Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3:** Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía los siguientes instrumentos financieros medidos a valor razonable en su estado consolidado de situación financiera:

	31/12/2024	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos (Pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Contratos a término de commodities	73	73	-	-
Contratos a término de moneda extranjera	(10)	(10)	-	-
Totales	63	63	-	-

	31/12/2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos (Pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados:				
Contratos a término de commodities	43	43	-	-
Contratos a término de moneda extranjera	109	109	-	-
Totales	152	152	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



19.7 Operaciones con derivados

- Al 31 de diciembre del 2024, la Sociedad llevó a cabo operaciones con derivados para:
- i. mitigar el riesgo generado por la variación de las tasas de interés de la deuda financiera,
 - ii. mitigar el riesgo generado por la variación del tipo de cambio asociado a transacciones denominadas en moneda extranjera, y
 - iii. mitigar el riesgo generado por la variación del tipo de cambio asociado a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino.

Asimismo, el valor razonable de los derivados al cierre de cada ejercicio asciende a:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Activo corriente	Pasivo corriente	Activo corriente	Pasivo corriente
Derivados de cobertura de valor razonable				
- de precio de commodity	73	-	43	-
- de tipo de cambio (NDF)	-	10	109	-
	73	10	152	-

Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable son coberturas para cubrir la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad tenía contratos a término en monedad extranjera con el objetivo de mitigar los cambios en el valor razonable de activos y pasivos monetarios como consecuencia de la exposición de los mismos ante el riesgo de la variación del tipo de cambio. El detalle de dichas operaciones:

	31/12/2024		31/12/2023	
	Miles de dólares	Valor razonable	Miles de dólares	Valor razonable
Compra (venta) de dólares estadounidenses	(10)	(10)	(10)	109

La Sociedad registra todas las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados en los resultados del ejercicio en que se devengan. El efecto de estas operaciones en el estado separado del resultado integral al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a una ganancia de 2.429 y 263, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro ingresos financieros del estado separado del resultado integral.

Cobertura de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de la Sociedad con monedas funcional distintas al peso argentino

A efectos de minimizar los resultados originados en las variaciones del tipo de cambio e intentar cubrir el riesgo de volatilidad en el valor razonable de los activos y pasivos en moneda extranjera, la Sociedad busca mantener posiciones equilibradas (a nivel consolidado) de activos y pasivos, incluyendo (i) los inventarios asociados al negocio de oleaginosas, cuyos precios de referencia también se establecen en moneda extranjera, y (ii) los activos netos correspondientes a inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de la Sociedad con monedas funcional distintas al peso argentino. En los momentos que eventualmente las posiciones no se encuentren equilibradas, la Sociedad cubre su exposición a las fluctuaciones de las tasas de cambio con (a) préstamos en moneda extranjera (para el caso de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos de la Sociedad con monedas funcional distintas al peso argentino), y (b) operaciones de cambio a término (NDF), conforme a determinados límites establecidos previamente en la política de riesgo aprobada por el Directorio.

En este sentido, la deuda financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluía préstamos financieros, que fueron designados como cobertura sobre las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos cuya moneda funcional difiere de la moneda funcional correspondiente a Molinos Río de la Plata S.A., y que operan

como cobertura al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio sobre estas inversiones. Las pérdidas o ganancias por conversión de estos préstamos financieros se transfieren al otro resultado integral para compensar las pérdidas o ganancias por conversión de dichas inversiones, netas de su efecto impositivo. No existen ineficacias para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

19.8 Efectivo y colocaciones a corto plazo

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo en caja y bancos	13.079	2.230
Colocaciones a corto plazo	15.674	95.847
Total efectivo y colocaciones a corto plazo	28.753	98.077

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de tres meses o menos, contados desde la fecha de la respectiva imposición.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente.

	31/12/2024	31/12/2023
Efectivo en caja y bancos	13.079	2.230
	13.079	2.230

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

19.9 Activos y pasivos en moneda extranjera

El detalle de los saldos de activos y pasivos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Rubros	31/12/2024				31/12/2023		
	Moneda extranjera (en miles)		Tipo de cambio vigente (en pesos)	Importe contabilizado	Moneda extranjera (en miles)		Importe contabilizado
	Clase	Monto			Clase	Monto	
Activos corrientes							
Anticipos gravámenes a las exportaciones	US\$	1.394	1.032	1.439	US\$	735	1.293
Deudores por ventas de propiedad, planta y equipo	US\$	16	1.032	16	US\$	18	32
Reembolsos a las exportaciones a cobrar	US\$	2.615	1.032	2.699	US\$	1.526	2.687
Contratos a término commodities	US\$	71	1.032	73	US\$	25	43
Contratos a término moneda extranjera		-		-	US\$	62	109
SalDOS a cobrar con mercado a termino	US\$	1.986	1.032	2.050	US\$	1.805	3.177
Cuentas a cobrar	US\$	22.011	1.032	22.715	US\$	33.575	59.110
Cuentas a cobrar asociadas y otras partes relacionadas	US\$	451	1.032	465	US\$	2	3
Colocaciones a corto plazo	US\$	13.614	1.032	14.050	US\$	14.780	26.020
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.569	1.032	1.619	US\$	1.073	1.889
Sub Total		43.726		45.126		53.601	94.363
Total activo		43.726		45.126		53.601	94.363
Pasivos no corrientes							
Deudas financieras	US\$	50.000	1.032	51.600	US\$	40.300	70.949
Arrendamiento financiero		-		-	US\$	272	479
Sub Total		50.000		51.600		40.572	71.428
Pasivos corrientes							
Deudas financieras	US\$	63.975	1.032	66.022	US\$	12.192	21.465
Arrendamiento financiero	US\$	272	1.032	281	US\$	579	1.019
Deudas comerciales	US\$	37.979	1.032	39.194	US\$	53.910	85.470
SalDOS con asociadas y otras partes relacionadas	US\$	7.321	1.032	7.555	US\$	3.138	5.525
Contratos a término moneda extranjera	US\$	10	1.032	10		-	-
Otras deudas	US\$	424	1.032	438	US\$	537	926
Sub Total		109.981		113.500		70.356	114.405
Total pasivo		159.981		165.100		110.928	185.833

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



20. Deudas sociales y fiscales

	31/12/2024	31/12/2023
No Corrientes		
Deudas sociales a pagar	1.358	2.371
Total deudas sociales y fiscales no corrientes	1.358	2.371
Corrientes		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	23.316	18.242
Percepciones y retenciones a depositar	7.918	4.811
Saldo a pagar IVA	2.400	7.993
Otras provisiones fiscales	11	22
Total deudas sociales y fiscales corrientes	33.645	31.068

21. Capital emitido

El capital emitido por la Sociedad a la fecha de los presentes estados financieros es la siguiente:

Tipo de acciones	Cantidad de acciones	Autorizado a realizar Oferta Pública	Suscripto (en pesos)	Integrado (en pesos)
Ordinarias de V/N \$1 de 5 Votos Clase “A”	836.891	836.891	836.891	836.891
Ordinarias de V/N \$1 de 1 Voto Clase “B”	200.578.236	200.578.236	200.578.236	200.578.236
	201.415.127	201.415.127	201.415.127	201.415.127

22. Otros componentes de patrimonio – Coberturas y diferencias de conversión de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Se registran diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta a la sociedad controladora, Molinos Río de la Plata S.A., y para registrar el efecto de la cobertura correspondiente mencionada en la Nota 19.7.

23. Información a revelar sobre partes relacionadas.

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
Cuentas por cobrar comerciales		
Molinos Agro S.A. ²	465	73
Viña Cobos S.A. ³	41	116
Total	506	189
Otros créditos financieros		
Conuar S.A. ²	3	34
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ²	52	272
Pecom Servicios Energía S.A. ²	449	255
Haras San Benito S.A. ²	-	1
Lumaike S.A. ²	22	220
Tel 3 S.A. ²	12	5
Total	538	787
Deudas comerciales		
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. ¹	1.258	1.359
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ²	1	5
Molinos Agro S.A. ²	6.297	4.381
Lumaike S.A. ²	255	-
Pecom Servicios Medioambientales S.A. ²	-	1
Viña Cobos S.A. ³	338	798
Total	8.149	6.544

- 1. Sociedad controlada.
- 2. Sociedad relacionada con los accionistas controlantes.
- 3. Sociedad con control conjunto.

	31/12/2024	31/12/2023
Molinos Do Brasil Comercial e Industrial Ltda.¹		
Servicios recibidos	1.049	1.165
Molinos Agro S.A.²		
Alquileres cobrados	580	425
Ventas de productos	293	314
Comisiones ganadas	54	1
Servicios prestados	505	569
Compras de materia prima	22.005	9.797
Adquisición de crédito fiscal	13	61
Goyaike S.A.A.C.I. y F.²		
Compra de materia prima	453	2.652
Servicios prestados	25	40
Ventas de productos	33	181
Recupero de gastos	47	66
Coguaike S.A.²		
Ventas de productos	-	1
Lumaike S.A.²		
Compra de materia prima	2.623	923
Recupero de gastos	16	12
Haras San Benito S.A.²		
Ventas de productos	1	3
Conuar S.A.²		
Servicios prestados	23	46
Recupero de gastos	14	20
Gentos S.A.²		
Ventas de productos	-	3
PECOM Servicios de Energía S.A.²		
Servicios prestados	979	823
Resultados financieros	1.057	-
Recupero de gastos	190	265
Ventas de productos	62	70
Viña Cobos S.A.³		
Compra de productos por cuenta y orden	2.027	3.903
Ventas de productos	250	484
Tel 3 S.A.U.²		
Servicios prestados	42	131

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Entidad controladora principal

La entidad controladora principal del Grupo es Santa Margarita LLC-Serie A, una serie de participaciones de capital de Santa Margarita LLC, y miembros de la Familia Perez Companc cuya participación asciende al 75,54% del capital social y al 75,89% de los votos.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos comerciales al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados y no devengan intereses. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por cobrar o pagar con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el Grupo no ha registrado ningún deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación se realiza al cierre de cada período o ejercicio sobre el que se informa, a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

24. Asignación de resultados

24.1 Con fecha 25 de abril de 2024, la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió, entre otras cuestiones:

- i. la aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.
- ii. respecto del resultado del ejercicio (expresado a moneda de la fecha de celebración de la Asamblea conforme lo establecido en la Resolución 777/2018 CNV), lo siguiente: (1) destinar a reserva legal el 5% del resultado del ejercicio en un todo de acuerdo con lo dispuesto por la normativa aplicable, que asciende a la suma de \$ 3.957 (\$ 5.684 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024); (2) destinar hasta el total del remanente de dicho resultado, que asciende a la suma de \$ 75.183 (\$ 107.980 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), a incrementar la reserva para futura distribución de utilidades; y (3) no efectuar capitalizaciones de prima de emisión ni de ajuste integral del capital social;
- iii. respecto de la reserva para futura distribución de utilidades, que actualmente acumula una suma total de \$ 19.578 (expresada en moneda de la fecha de celebración de la presente Asamblea conforme lo establecido en la Resolución

777/2018 CNV) (\$ 28.119 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), se apruebe delegar en el Directorio la facultad de resolver la desafectación de dicha reserva, en una o más veces a partir de esta Asamblea y hasta la próxima Asamblea, por hasta una suma máxima de \$ 94.761 (\$ 136.100 expresados en moneda del 31 de diciembre de 2024), -considerando la moción inmediatamente anterior- (suma máxima que deberá considerarse en forma reexpresada a la fecha de cada desafectación de conformidad con la Resolución 777/2018 CNV), a los efectos de disponer la distribución de los montos así desafectados como dividendos, en las oportunidades y por los montos que el Directorio considere convenientes (dentro del límite total de la suma antes indicada, considerando la correspondiente reexpresión), atendiendo para ello a la finalidad de la reserva referida, pudiendo el Directorio, en dicho supuesto, determinar los procedimientos y demás términos y condiciones necesarios para la desafectación de la reserva y el pago de los dividendos respectivos.

- iv. la aprobación de la suma de \$ 831 en moneda nominal, cifra que reexpresada en moneda de cierre al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con las normas contables bajo las que son preparados los estados financieros, asciende a la suma total de \$ 1.428 en concepto de remuneraciones y otras asignaciones al Directorio, como monto aplicable al pago de retribuciones correspondientes al desempeño de sus funciones por parte de los Sres. Directores de la Sociedad-

24.2 Con fecha 12 de diciembre de 2024, el Directorio de la Sociedad resolvió por unanimidad lo siguiente:

- v. Desafectación de reserva y pago de dividendo en efectivo: se aprobó la desafectación parcial de la reserva para futura distribución de utilidades por la suma de \$81.800. Dicha suma se destinó al pago de un dividendo en efectivo a favor de los accionistas de la Sociedad, en proporción a su participación accionaria.
- vi. Puesta a disposición de los dividendos: se dispuso que los dividendos en efectivo aprobados estén a disposición de los accionistas a partir del día 19 de diciembre de 2024.
- vii. Instrucciones de pago: se instruyó a la administración de la Sociedad a realizar las gestiones necesarias para el pago de los dividendos a los accionistas, de acuerdo con lo dispuesto en la presente resolución y la normativa aplicable.

25. Información sobre el Directorio y la alta gerencia

Retribuciones a los miembros del Directorio

Por su pertenencia al Directorio y por el desempeño de puestos en relación laboral, el importe de las diversas retribuciones de los miembros del Directorio de Molinos Río de la Plata S.A. devengadas e incluidas en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ha ascendido a un total de 6.750 (1) y de 3.111 (2), respectivamente. Dichos valores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 expresados en moneda nominal han ascendido a un total de 5.615 (3) y de 831 (4), respectivamente.

Asimismo, y en cumplimiento de lo establecido en las nuevas normas de la CNV, se informa que durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2024 no se produjeron pagos en concepto de indemnización laboral.

Ninguna sociedad del Grupo Molinos o relacionada tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o de seguros de vida con ninguno de los miembros antiguos o actuales del Directorio de la Sociedad.

- 1. Por su pertenencia al Directorio 1.142 y por el desempeño de puestos en relación laboral 5.608
- 2. Por su pertenencia al Directorio 892 y por el desempeño de puestos en relación laboral 2.219
- 3. Por su pertenencia al Directorio 1.010 y por el desempeño de puestos en relación laboral 4.605
- 4. Por su pertenencia al Directorio 261 y por el desempeño de puestos en relación laboral 570

Retribución al personal de la alta gerencia

La alta gerencia percibe un sueldo mensual como retribución correspondiente a sus funciones, una remuneración variable conforme a objetivos personales y corporativos, y otros beneficios accesorios a los mencionados anteriormente. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tiene concedidos créditos a la alta gerencia por un plazo máximo de 48 meses, los mismos tienen una actualización equivalente a los incrementos salariales generales efectuados por la Compañía al personal fuera de convenio.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

26. Compromisos y reclamos

Rubros	Saldo al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre del ejercicio
Incluidas en el pasivo				
Provisiones para juicios y reclamos	3.041	6.162 ¹	(5.615) ²	3.588
Total 31/12/2024	3.041	6.162	(5.615)	3.588
Total 31/12/2023	2.808	6.462	(6.229)	3.041

1. Imputado al Estado del resultado integral – Otros gastos operativos (Nota 9).
2. Imputado a su destino específico. Incluye el efecto de la inflación del ejercicio sobre el saldo inicial de la provisión.

La descripción de las provisiones por reclamos se ha efectuado en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

27. Gestión y políticas de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero se han descripto en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

1. Riesgo de Mercado
2. Riesgo de Liquidez
3. Riesgo de Crédito

1. Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado (incluida la sensibilidad al tipo de cambio y a la tasa de interés) se ha descripto en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

a. Riesgo de divisa:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el efecto de una devaluación (revaluación) del peso argentino respecto al dólar de un 10%, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura del Grupo Molinos al cierre de cada ejercicio una disminución del resultado (después de impuestos) y del patrimonio de aproximadamente (11.997) y (8.550), respectivamente.

El efecto anterior considera y, por lo tanto excluye, los cambios por efecto del tipo de cambio correspondiente a la deuda financiera que opera como cobertura de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos con moneda funcional distinta al peso argentino, y cuyos cambios compensan la conversión de los activos netos de dichas inversiones que se imputados al otro resultado integral.

b. Riesgo de tasa de interés:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, independientemente de cómo fluctúen los mercados financieros (que podrían ser más altos o más bajos que lo mencionado a continuación), un aumento o disminución del 0,5% en la tasa LIBOR / SOFR sobre la parte de la deuda financiera que tiene interés variable, manteniendo todo lo demás constante y considerando las medidas de protección financiera que tiene el Grupo Molinos al final de cada período o ejercicio, no tiene un impacto significativo en los resultados totales consolidados y el patrimonio del Grupo Molinos.

2. Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez se ha descripto en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI

Contador Público U.B.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97

Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

En las tablas adjuntas se analizan los vencimientos de los pasivos existentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

31 de diciembre de 2024							
Rubro	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Deudas comerciales	124.089	-	-	-	-	-	124.089
Deudas financieras y por Arrendamientos	37.508	12.024	9.185	17.028	10.320	41.280	127.344
Otras deudas ¹	34.093	-	-	-	1.358	-	35.451
Total 31 de diciembre de 2024	195.690	12.024	9.185	17.028	11.678	41.280	286.884

31 de diciembre de 2023							
Rubro	0-3 meses	3-6 meses	6-9 meses	9-12 meses	1-2 años	Mayor a 2 años	Total
Deudas comerciales	156.824	-	-	-	-	-	156.824
Deudas financieras y por Arrendamientos	22.709	18.551	12.446	4.508	18.341	53.087	129.642
Otras deudas ²	31.994	-	-	-	2.371	-	34.365
Total 31 de diciembre de 2023	211.527	18.551	12.446	4.508	20.712	53.087	320.831

1. Comprende las deudas sociales, fiscales y otras deudas

2. Comprende las deudas sociales, fiscales y otras deudas..

3. Riesgo de crédito

La gestión del riesgo de crédito se ha descripto en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para la Sociedad. En este sentido, la Sociedad está expuesto a un riesgo de crédito como consecuencia de sus actividades operativas (básicamente saldos relacionados con cuentas por cobrar comerciales y anticipos a proveedores) y de sus actividades financieras (básicamente saldos relacionados con bancos y colocaciones transitorias).

Como política general, la Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la exposición frente al riesgo crediticio se encuentra ampliamente diversificada por industria, clientes y segmentos geográficos. En este sentido, al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ningún cliente, excluyendo sociedades relacionadas, representa más de un 15,4% y 8,5%, respectivamente, del importe total de las cuentas por cobrar comerciales.

La provisión para deudores incobrables al cierre de cada ejercicio se determina atendiendo a (i) la antigüedad del crédito, (ii) la existencia de situaciones concursales, y (iii) el análisis de la capacidad del cliente para devolver el crédito concedido. Dicha provisión representa, al cierre de cada ejercicio, la mejor estimación de la Sociedad de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre 2023 se reflejan, en el estado de situación financiera, netos de la provisión para deudores incobrables por 715 y 807, respectivamente. En este sentido, el máximo riesgo crediticio involucrado no difiere del valor de libros correspondiente a las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se detalla la totalidad de los créditos no vencidos y la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales vencidas no provisionadas:

	31/12/2024	31/12/2023
Vencimientos		
Créditos no vencidos	85.278	110.782
Total	85.278	110.782

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Gestión del capital

La gestión del capital se ha descripto en los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

La Sociedad, como parte fundamental de su estrategia, ha formulado el compromiso de mantener una política de prudencia financiera, buscando maximizar la rentabilidad de los accionistas y mantener al mismo tiempo una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio.

Dicha política incluye la consideración de varios factores, incluyendo entre otros: (i) los cambios en las condiciones macroeconómicas, (ii) las diferentes estrategias de financiación, (iii) los costos del financiamiento, y (iv) el eventual impacto de cambios en el fondeo y liquidez de las actividades operativas y comerciales. En este sentido, la Sociedad intenta mantener una mezcla de deuda y capital que satisfaga los ratios en niveles aceptables y permita obtener calificaciones de riesgo de agencias internacionales en línea con los principales operadores del mercado.

Entre los ratios más representativos, la estructura de capital objetivo se establece considerando la relación entre la deuda financiera neta y el patrimonio total:

Deuda financiera neta

Deuda financiera neta + Patrimonio total

El cálculo de este ratio tiene en cuenta los siguientes criterios:

- la deuda financiera neta incluye la deuda financiera corriente y no corriente, menos el efectivo, saldos bancarios a la vista, las colocaciones a corto plazo.
- la Sociedad mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez. Para ello, mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Por ello, este ratio refleja la solvencia de la Sociedad, utilizando el concepto de deuda financiera neta - no de deuda bruta - y, por lo tanto, se deducen de ésta las colocaciones transitorias y los inventarios de alta liquidez.
- la Sociedad no posee acciones preferentes.

La evolución y el análisis de este ratio se realiza en forma continua, efectuándose asimismo estimaciones del mismo a futuro como factor clave en la estrategia de inversiones y dividendos de la Sociedad.

28. Cumplimiento de las disposiciones sobre guarda de documentación.

En cumplimiento de las normas vigentes de la CNV (RG N° 629/2014), informamos que los libros societarios (libros de Acta de Asamblea, Acta de Directorio, Actas del Comité de Auditoría, Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas y Actas de Comisión Fiscalizadora) y los registros contables legales (libro Diario e Inventarios y Balances), correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022, 2023 y al ejercicio en curso, se encuentran resguardados en la sede social de la Sociedad, ubicada en la calle Bouchard N° 680, piso 12° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo, informamos que la restante documentación que respalda las transacciones y registros contables y societarios, se encuentra distribuida en las sedes administrativas de la Sociedad y en los siguientes proveedores del servicio de resguardo y conservación de documentación de terceros.

- Iron Mountain Argentina S.A., CUIT: 30-68250405-2, ubicado en las siguientes direcciones: avenida Amancio Alcorta N° 2482 Ciudad Autónoma de Buenos Aires, calle San Miguel de Tucumán N° 601 Ezeiza, calle Torcuato Di Tella N° 1800 Ezeiza y calle Puente del Inca N° 2450 Ezeiza.
- Full Archivos S.R.L., CUIT: 30-70152023-4, ubicado en la calle Ocampo N° 4040, Rosario, Provincia de Santa Fe.
- Custodia de Archivos de Mendoza S.R.L., CUIT: 30-69032695-3, ubicado en la calle Valentín Alsina N° 2338, San Francisco del Monte, Godoy Cruz, Provincia de Mendoza.
- Ultracard S.A., CUIT: 30-70723369-5, ubicado en Avda. San Martín N° 1035, Resistencia, Chaco.
- Custodia de Archivos Noroeste S.R.L., CUIT: 30-69720888-3, ubicado en la calle Bolívar N° 1531, San Miguel de Tucumán.
- Box Custodia de Archivos S.A., CUIT: 30-70458237-0, ubicado en Ruta 19 km. 3,5 Monte Cristo, Córdoba.

29. Grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2024, este rubro comprende a estos activos que incluye a acopios, establecimientos industriales y equipos, ascendiendo su valor a 5.221.

30. Información comparativa

En estos estados financieros al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad realizó un cambio en la exposición del “Efecto descuentos de deudas y créditos - neto” dentro del estado de resultados, los cuales se presentan en la línea de “Ingresos financieros” o “Costos financieros”, en función a si corresponden a una ganancia o pérdida, respectivamente.

La información comparativa por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ha sido reclasificada para asegurar su presentación uniforme con estos estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Dichos cambios no tuvieron efectos en el resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

31. Otras exposiciones

Las Notas a los estados financieros consolidados de Molinos Río de la Plata S.A. son, en lo que corresponda, aplicables a los estados financieros separados y deben ser leídos juntamente con los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

Reseña Informativa

1. Breve comentario sobre las actividades de la empresa – información consolidada¹

Molinos prioriza la accesibilidad y reporta una caída en sus resultados.

En un contexto de alta rivalidad competitiva y caída de consumo, la Sociedad se focalizó en sostener el adecuado posicionamiento de sus marcas para brindar la máxima accesibilidad posible a los consumidores en cada una de las categorías en las que participa. Esta estrategia permitió, incrementar la participación de mercado de sus marcas de manera generalizada en la mayoría de sus canales de comercialización.

Según lo informado por consultoras especializadas, el nivel de consumo de hogares en el mercado doméstico se contrajo durante 2024 entre un 4,3% y un 13,9%, en función de las diferentes metodologías de cálculo y canastas medidas. En línea con este escenario de caída de consumo y a pesar de haber alcanzado un fuerte incremento del 23,7% en sus exportaciones, el volumen total de venta de la Sociedad cayó un 2,8% comparado con el ejercicio anterior.

Así, la Sociedad reporta ingresos netos de \$ 882.117 millones, que representan una disminución de 6,4% en comparación con el ejercicio anterior y alcanza un resultado neto positivo de \$ 32.687 millones.

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad redobló sus esfuerzos por gestionar con mayor eficiencia su aprovisionamiento de materias primas e insumos, como así también por reforzar la distribución física de sus productos a nivel nacional, accionando estratégicamente en los distintos canales comerciales, gestionando equilibradamente los niveles de capital de trabajo y fortaleciendo el valor de las marcas en todo su portfolio para abastecer a todos los niveles socioeconómicos con productos de alta calidad.

Con un fuerte compromiso hacia la mejora continua y como parte de su proceso de transformación digital, la Sociedad logró implementar con éxito la actualización y migración de su sistema de gestión a SAP S/4HANA®. Este avance estratégico busca elevar los estándares de optimización de procesos, consolidando una operación más ágil y eficiente.

Enfrentando los desafíos de corto y mediano plazo, la Sociedad continuará enfocada en el consumidor, sus marcas, la productividad y la eficiencia para seguir acompañando a los argentinos con productos cada vez más saludables, ricos, prácticos y accesibles.

2. Estructura financiera consolidada al 31/12/2024 comparativa con los cuatro ejercicios inmediatos anteriores.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Activos no corrientes totales	320.819	311.175	309.530	318.110	343.717
Activos corrientes totales	326.363	463.334	403.089	351.557	368.648
Total de activos	647.182	774.509	712.619	669.667	712.365
Patrimonio total	302.287	359.579	308.250	257.460	244.215
Pasivos no corrientes	111.700	135.412	134.225	152.371	191.155
Pasivos corrientes	233.195	279.518	270.144	259.838	276.995
Total de pasivos	344.895	414.930	404.369	412.207	468.150
Total de pasivos más patrimonio total	647.182	774.509	712.619	669.667	712.365

(cifras expresadas en millones de pesos)

3. Estructura del resultado integral total neto consolidado al 31/12/2024 comparativa con los cuatro ejercicios inmediatos anteriores.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Resultado operativo²	(17.231)	58.035	25.541	32.634	46.552
Ingresos y costos financieros, netos	(19.682)	(74.896)	(84.060)	(70.430)	(59.168)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	70.169	153.432	117.453	102.627	77.033
Ganancia neta del ejercicio antes de impuestos	33.256	136.571	58.934	64.831	64.417
Impuesto a las ganancias	(569)	(35.910)	(3.343)	(27.466)	(29.608)
Ganancia neta del ejercicio	32.687	100.661	55.591	37.365	34.809
Otro resultado integral neto del ejercicio	(8.179)	3.479	67	(1.172)	253
Resultado integral total neto del ejercicio	24.508	104.140	55.658	36.193	35.062

(cifras expresadas en millones de pesos)

1. Información no examinada y no cubierta por el Informe de los auditores independientes.
2. Incluye al 31 de diciembre de 2024, 2023, 2022, 2021 y 2020 1.685, 165, 4.129, 2.533 y 3.043, respectivamente, resultado inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

4. Estructura consolidada del flujo de efectivo al 31/12/2024 comparativa con los cuatro ejercicios inmediatos anteriores.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Flujos de efectivo netos (utilizados en) generados por actividades de operación	(5.775)	250.107	96.771	83.460	52.638
Flujos de efectivo netos generados por (utilizados en) actividades de inversión	82.409	(93.420)	(22.830)	32.642	705
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(63.389)	(146.321)	(74.518)	(113.912)	(65.602)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de efectivo	(4.107)	(6.817)	(3.378)	(2.090)	(1.165)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	9.138	3.549	(3.955)	100	(13.424)

(cifras expresadas en millones de pesos)

5. Datos estadísticos (en unidades físicas) del ejercicio finalizado el 31/12/2024 comparativo con los cuatro ejercicios inmediatos anteriores¹.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Volúmenes de producción					
Alimentos (toneladas)	437.640	441.054	463.558	429.857	464.899
Bodegas (cajas)	2.750.866	2.633.211	3.188.045	3.771.917	3.598.655
Volúmenes de ventas					
Alimentos (toneladas)					
Mercado local	397.395	415.638	410.414	396.190	434.720
Mercado externo	27.957	22.456	31.159	22.292	21.784
Total Alimentos	425.352	438.094	441.573	418.482	456.504
Bodegas (cajas)					
Mercado local	2.120.505	2.161.017	2.604.429	2.935.789	3.096.846
Mercado externo	464.759	406.087	494.369	595.142	536.562
Total Bodegas	2.585.264	2.567.104	3.098.798	3.530.931	3.633.408

(cifras expresadas en millones de pesos)

1. Información no examinada y no cubierta por el Informe de los auditores independientes.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

6. Índices de los ejercicios finalizados el 31/12/2024, comparativo con los cuatro ejercicios inmediatos anteriores.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Liquidez (I)	1,400	1,658	1,492	1,353	1,331
Endeudamiento (II)	0,876	0,867	0,762	0,625	0,522
Rentabilidad (III)	0,099	0,301	0,197	0,149	0,154
Inmovilización de capital (IV)	0,496	0,402	0,434	0,475	0,483

(I)

Activos corrientes

Pasivos corrientes

(II)

Patrimonio total

Total de pasivos

(III)

Resultado neto del ejercicio (no incluye Otros resultados integrales)

Patrimonio promedio

(IV)

Activos no corrientes

Total de activos



7. Perspectivas¹

Luego de más de un año de gestión, la realidad nos ubica ante un gobierno que apunta a bajar rápidamente la inflación y ante un posible acuerdo con el FMI, que daría liquidez al mercado cambiario y permitiría una apertura a mercados internacionales posibilitando la eliminación del cepo, incluso a costa de un tipo de cambio real bajo y de que el BCRA no acumule reservas. En este sentido, el BCRA decidió acelerar la apuesta y reducir la tasa de crawling peg, buscando la convergencia con la tasa de inflación a niveles de 1% (o cero) mensual siendo esta la principal ancla nominal del programa. Para apuntalar la actividad, se redujeron levemente las tasas de interés y se implementó una baja en las retenciones a las exportaciones, con el objetivo de compensar a los productores por los menores precios en pesos y alentar la liquidación de divisas.

Las principales amenazas al modelo provienen del contexto internacional. Un dólar fuerte, la debilidad de las monedas emergentes, precios internacionales débiles y la amenaza de la falta de lluvias sobre la cosecha podrían comprometer los avances logrados hasta el momento. No obstante, los resultados siguen siendo netamente positivos, respaldados por una fortaleza fiscal sostenida, una política monetaria relativamente ordenada, estabilidad cambiaria, un proceso consistente de desinflación y la aparición de indicadores positivos en términos de rebote económico.

El consumo se recupera de forma lenta y desigual. Los bienes durables lideran la reactivación, mientras que el consumo masivo sigue rezagado. La capacidad de compra del sector privado formal mejora desde abril, con salarios en recuperación y expectativas de nuevos aumentos para recomponer el poder adquisitivo. El consumo en los hogares argentinos, según consultoras especializadas, cayó entre un 4,3% y un 13,9% durante 2024 en comparación con el año anterior (en función de las diferentes metodologías de cálculo y canastas medidas). Esto refleja una mejora gradual, pero con sectores aún golpeados.

A pesar de las dificultades presentadas por el escenario de consumo que tuvo que afrontar hasta aquí, la empresa encara el próximo ejercicio con un fundamentado optimismo sobre la evolución del contexto socio económico. La solidez de su portafolio de productos y marcas, junto con los planes de productividad en marcha, y el recientemente implementado programa de modernización en sus sistemas y procesos, permitirán fortalecer la competitividad y generar una mejora progresiva en los resultados económicos.

En línea con su historia, la empresa continuará enfocándose en la eficiencia operativa, la optimización de costos y la adaptación de su oferta a las nuevas tendencias de consumo, con el objetivo de fortalecer su posición en el mercado y capitalizar las oportunidades de crecimiento que puedan surgir en este nuevo escenario económico.



1. Información no examinada y no cubierta por el Informe de los auditores independientes.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

ERNESTO J. CASSANI
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 90 – F° 97
Síndico en representación de la Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10-03-2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

AMANCIO H. ONETO
Vicepresidente
en ejercicio de la Presidencia



Informe de la Comision Fiscalizadora

A los Señores Accionistas de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
De nuestra consideración:

Introducción

1. Hemos examinado los controles que como Comisión Fiscalizadora nos imponen la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados financieros consolidados adjuntos de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas que comprenden: (a) los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, (b) los estados consolidados del resultado integral, los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en la mencionada fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.

Opinión

2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1. están preparados, y presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.

Fundamento de nuestra opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el órgano de fiscalización societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros, la memoria de los administradores y otra información de los administradores.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por los auditores externos, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.A quienes emitieron sus informes con fecha 10 de marzo de 2025 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la revisión de la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales, quienes manifiestan haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (“IAASB” por su sigla en inglés), Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de independencia y ética, así como que planifiquen y ejecuten la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas. Asimismo, los auditores establecen las cuestiones clave, que son aquellas que han sido de mayor significatividad en su tarea y cuáles fueron los procedimientos aplicados sobre cada una de dichas cuestiones.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección de la Sociedad.

Asimismo, con relación a la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 hemos controlado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de la Sociedad y que hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de las RT N° 15 y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido nos proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros

4. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas aplicables, y del control interno que considere necesario

para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo. Responsabilidades de la Comisión

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles sobre los estados financieros

5. Nuestros objetivos como Comisión Fiscalizadora son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa debida a fraude o error, y emitir un informe que contenga nuestra opinión. Se aclara que la “seguridad razonable” otorga un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una labor de control realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detectará una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones debidas a fraude o error se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría pertinentes incluidas en la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora.

También, basados en las tareas de revisión señaladas en el apartado II Fundamento de nuestra opinión de este informe:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para nuestras responsabilidades con el fin, de corresponder, de diseñar procedimientos adicionales a los aplicados por los auditores externos que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.



- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Comunicamos a la Dirección de la Sociedad, entre otras cuestiones, la estrategia general de planificación y ejecución de nuestros procedimientos de control y los hallazgos y deficiencias significativas del control interno identificadas en el transcurso de nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora y no señaladas por los auditores externos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

6. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:
- a.** El inventario se encuentra asentado en el libro Inventarios y Balances.
 - b.** Los estados financieros mencionados en el párrafo 1 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 2850/EMI de la Comisión de Valores de fecha 28 de junio de 1996 y sus extensiones presentadas con fechas 17 de enero de 1997, 25 de abril de 1997, 20 de diciembre de 1999, 21 de abril de 2003, 10 de julio de 2010, 8 de febrero de 2019, 20 de septiembre 2023 y 31 de octubre de 2024.
 - c.** Hemos revisado la Memoria y el Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario previsto por la Resolución 606/2012 de la Comisión Nacional de Valores e incluido como anexo separado a la Memoria de la Dirección. En relación con dichos documentos, hemos revisado la información brindada por la Dirección y manifestamos que nada tenemos que observar en sus aspectos sustanciales en lo que es materia de nuestra competencia.
 - d.** De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia del auditor externo y sobre la

calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe del auditor externo descripto anteriormente sobre los estados contables mencionados en el párrafo 1., incluye la manifestación de haber aplicado las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

- e.** En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
- f.** Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de marzo de 2025

Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO J. CASSANI
Síndico Titular
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A T°90 – F° 97”

Informe de la Comision Fiscalizadora

A los Señores Accionistas de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
De nuestra consideración:

Introducción

1. Hemos examinado los controles que como Comisión Fiscalizadora nos imponen la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados financieros separados adjuntos de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas que comprenden: (a) los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, (b) los estados separados del resultado integral, los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en la mencionada fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.

Opinión

2. En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1. están preparados, y presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de la sociedad al 31 de diciembre de 2024, asi como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.

Fundamento de nuestra opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el órgano de fiscalización societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros, la memoria de los administradores y otra información de los administradores.



Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por los auditores externos, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.A quienes emitieron sus informes con fecha 10 de marzo de 2025 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la revisión de la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales, quienes manifiestan haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (“IAASB” por su sigla en inglés), Dichas normas exigen que cumplan los requerimientos de independencia y ética, así como que planifiquen y ejecuten la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas. Asimismo, los auditores establecen las cuestiones clave, que son aquellas que han sido de mayor significatividad en su tarea y cuáles fueron los procedimientos aplicados sobre cada una de dichas cuestiones.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de la Dirección de la Sociedad.

Asimismo, con relación a la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 hemos controlado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de la Sociedad y que hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de las RT N° 15 y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido nos proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros

4. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas aplicables, y del control interno que considere necesario

para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles sobre los estados financieros

5. Nuestros objetivos como Comisión Fiscalizadora son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa debida a fraude o error, y emitir un informe que contenga nuestra opinión. Se aclara que la “seguridad razonable” otorga un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una labor de control realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detectará una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones debidas a fraude o error se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría pertinentes incluidas en la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora.

También, basados en las tareas de revisión señaladas en el apartado II Fundamento de nuestra opinión de este informe:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para nuestras responsabilidades con el fin, de corresponder, de diseñar procedimientos adicionales a los aplicados por los auditores externos que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Comunicamos a la Dirección de la Sociedad, entre otras cuestiones, la estrategia general de planificación y ejecución de nuestros procedimientos de control y los hallazgos y deficiencias significativas del control interno identificadas en el transcurso de nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora y no señaladas por los auditores externos.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

6. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:
- a.** El inventario se encuentra asentado en el libro Inventarios y Balances.
 - b.** Los estados financieros mencionados en el párrafo 1 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 2850/EMI de la Comisión de Valores de fecha 28 de junio de 1996 y sus extensiones presentadas con fechas 17 de enero de 1997, 25 de abril de 1997, 20 de diciembre de 1999, 21 de abril de 2003, 10 de julio de 2010, 8 de febrero de 2019, 20 de septiembre 2023 y 31 de octubre de 2024.
 - c.** Hemos revisado la Memoria y el Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario previsto por la Resolución 606/2012 de la Comisión Nacional de Valores e incluido como anexo separado a la Memoria de la Dirección. En relación con dichos documentos, hemos revisado la información brindada por la Dirección y manifestamos que nada tenemos que observar en sus aspectos sustanciales en lo que es materia de nuestra competencia.
 - d.** De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia del auditor externo y sobre la



calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe del auditor externo descripto anteriormente sobre los estados contables mencionados en el párrafo 1., incluye la manifestación de haber aplicado las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

e. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

f. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de marzo de 2025

Por Comisión Fiscalizadora

ERNESTO J. CASSANI

Síndico Titular
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A T°90 – F° 97

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

A los Señores Directores de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
Domicilio legal: Bouchard 680 – Piso 12, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-50085862-8

I. Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (“la Sociedad”) y sus subsidiarias (“el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información explicativa de los estados financieros consolidados, que incluye información sobre políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el IASB (“International Accounting Standard Board”).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)” del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA, por su sigla en inglés) junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y hemos cumplido las demás responsabilidades

de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, resulten ser de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no son objeto de una opinión por separado. Para la cuestión del período actual incluida más abajo en esta sección, la descripción de cómo fue tratada en nuestra auditoría se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades que se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluso en relación con esta cuestión. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para tratar la cuestión que se incluye a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Test de deterioro de las propiedades, planta y equipo, activos intangibles y plusvalía

Descripción de la cuestión clave

Al 31 de diciembre de 2024, el importe en libros de las propiedades, planta y equipo asciende a \$ 230.038 millones y el importe en libros de los activos intangibles y plusvalía asciende a \$ 36.908 millones, que, en su conjunto, representan un 41% del total del activo consolidado. Los activos intangibles y plusvalía son asignados a las correspondientes unidades generadoras de efectivo (UGEs) a las que pertenecen las propiedades, planta y equipos, y el Grupo realiza al menos al cierre de cada ejercicio, o antes si se identifican indicios de deterioro, una evaluación para determinar si las UGEs sufrieron un deterioro que corresponda asignar a los mencionados activos. El desempeño del Grupo depende en gran medida de la evolución de la economía argentina cuya desaceleración, sumada a la alta inflación, en el período actual ha afectado el desempeño financiero de las diferentes UGEs, constituyendo un indicio de deterioro de valor.



Los valores recuperables para el test de deterioro se determinan como el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos costo de disposición. Dicha determinación requiere que la Dirección identifique, y luego efectúe una valorización, de las UGEs, para lo que es necesario efectuar estimaciones y supuestos.

Para los cálculos del valor recuperable, el Grupo usa proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que se basan en la evaluación de la Dirección de variables y condiciones del mercado tales como la evolución de crecimiento de precios y volúmenes, gastos operativos futuros y las tasas de crecimiento a largo plazo y de descuento. Debido a la incertidumbre asociada con estas estimaciones, esto se ha considerado un asunto clave de auditoría del período actual.

Como fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para la evaluación del análisis de deterioro llevado a cabo por la Dirección para los activos mencionados en la descripción de la cuestión clave incluyeron, entre otros, (i) el entendimiento del proceso seguido para la determinación del valor recuperable, (ii) la revisión de la asignación de activos a las UGEs, (iii) el análisis de las consideraciones clave utilizadas por la Dirección del Grupo para la confección de los flujos de fondos descontados, (iv) el recálculo de los modelos desarrollados por la Dirección y (v) la evaluación de las revelaciones vinculadas con esta cuestión clave que se presentan en los estados financieros consolidados.

En la evaluación de las estimaciones claves utilizadas por el Grupo en la determinación de los flujos de fondos para el horizonte proyectado contamos con la asistencia de nuestros especialistas internos en valuación, y el análisis efectuado incluyó a las tasas de descuento, las variables macroeconómicas, las tasas de crecimiento esperados, los niveles de variación de precios utilizados en la determinación de los ingresos, los márgenes de rentabilidad y los niveles requeridos de inversión y capital de trabajo para cada UGE, comparándolos con la tendencia histórica del Grupo y con información obtenida de informes de la industria y otras fuentes de información externa tales como proyecciones de crecimiento, inflación y costo del crédito, entre otras variables. Asimismo, hemos efectuado análisis de sensibilidad de las principales variables y sus efectos en el valor recuperable.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de auditoría correspondiente (“otra información”)

Otra información comprende la información incluida en la Reseña Informativa presentada para cumplimentar las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). Esta información es distinta de los estados financieros consolidados y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección y del Comité de Auditoría en relación con los financieros consolidados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB (“International Accounting Standard Board”), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría del Grupo para obtener elementos de juicios suficientes y apropiados en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarnos una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de una auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



Nos comunicamos con el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Comité de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente se pensaría que afectan nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

De las cuestiones comunicadas al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 se encuentran transcritos en el libro Inventarios y Balances de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y, en nuestra opinión, dichos estados financieros han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).
- b. Los estados financieros separados de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. al 31 de diciembre de 2024, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 2850/EMI de la Comisión de Valores de fecha 28 de junio de 1996 y sus extensiones presentadas con fechas 17 de enero de 1997, 25 de abril de 1997, 20 de diciembre de 1999, 21 de abril de 2003, 10 de julio de 2010, 8 de febrero de 2019, 20 de septiembre de 2023 y 31 de octubre de 2024.
- c. Al 31 de diciembre de 2024, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 1.853.351.515, no siendo

exigible a esa fecha.

- d. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., que representan el 49% del total facturado a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. por todo concepto, el 88% del total de servicios de auditoría facturados a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas y el 46% del total facturado a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de marzo de 2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN

Socio

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

A los Señores Directores de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.
Domicilio legal: Bouchard 680 – Piso 12, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-50085862-8

I. Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información explicativa de los estados financieros separados, que incluye información sobre políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el IASB (“International Accounting Standard Board”).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)” del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA, por su sigla en inglés) junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.



Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, resulten ser de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no son objeto de una opinión por separado. Para la cuestión del período actual incluida más abajo en esta sección, la descripción de cómo fue tratada en nuestra auditoría se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades que se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe, incluso en relación con esta cuestión. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para tratar la cuestión que se incluye a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

Test de deterioro de las propiedades, planta y equipo, activos intangibles y plusvalía y de la participación en ciertas sociedades sobre las que se ejerce control

Descripción de la cuestión clave

Al 31 de diciembre de 2024, el importe en libros de las propiedades, planta y equipo asciende a \$ 230.038 millones y el importe en libros de los activos intangibles y plusvalía asciende a \$ 36.908 millones, que, en su conjunto, representan un 41% del total del activo en los estados financieros separados. Asimismo, la Sociedad posee participaciones que le otorgan control en las sociedades Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. y Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. Estas inversiones son medidas bajo el método de la participación y su importe en libros no contiene saldos provenientes de propiedades, planta y equipo de las mencionadas sociedades controladas. Los activos intangibles y plusvalía de la Sociedad son asignados a las correspondientes unidades generadoras de efectivo (UGEs) a las que pertenecen las propiedades, planta y equipos, y la Sociedad realiza al menos al cierre de cada ejercicio, o antes si se identifican indicios de deterioro, una evaluación para determinar si las UGEs sufrieron un deterioro que corresponda asignar a los mencionados activos.

El desempeño de la Sociedad y sus sociedades controladas depende en gran medida de la evolución de la economía argentina cuya desaceleración, sumada a la alta inflación, en el período actual ha afectado el desempeño financiero de las diferentes UGEs, constituyendo un indicio de deterioro de valor.

Los valores recuperables para el test de deterioro se determinan como el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos costo de disposición. Dicha determinación requiere que la Dirección identifique, y luego efectúe una valorización, de las UGEs, para lo que es necesario efectuar estimaciones y supuestos.

Para los cálculos del valor recuperable, la Sociedad y sus sociedades controladas usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que se basan en la evaluación de la Dirección de variables y condiciones del mercado tales como la evolución de crecimiento de precios y volúmenes, gastos operativos futuros y las tasas de crecimiento a largo plazo y de descuento. Debido a la incertidumbre asociada con estas estimaciones, esto se ha considerado un asunto clave de auditoría del período actual.

Como fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para la evaluación del análisis de deterioro llevado a cabo por la Dirección para los activos mencionados en la descripción de la cuestión clave incluyeron, entre otros, (i) el entendimiento del proceso seguido para la determinación del valor recuperable, (ii) la revisión de la asignación de activos a las UGEs, (iii) el análisis de las consideraciones clave utilizadas por la Dirección para la confección de los flujos de fondos descontados, (iv) el recálculo de los modelos desarrollados por la Dirección y (v) la evaluación de las revelaciones vinculadas con esta cuestión clave que se presentan en los estados financieros separados.

En la evaluación de las estimaciones claves utilizadas por la Dirección en la determinación de los flujos de fondos de los activos de la Sociedad y los de sus sociedades controladas para el horizonte proyectado contamos con la asistencia de nuestros especialistas internos en valuación, y el análisis efectuado incluyó a las tasas de descuento, las variables macroeconómicas, las tasas de crecimiento esperados, los niveles de variación de precios utilizados en la determinación de los ingresos, los márgenes de rentabilidad y los niveles requeridos de inversión y capital de trabajo para cada UGE, comparándolos con la tendencia histórica del Grupo y con información obtenida de informes de la industria y otras fuentes de información externa tales como proyecciones de crecimiento, inflación y costo del crédito, entre otras variables. Asimismo, hemos efectuado análisis de sensibilidad de las principales variables y sus efectos en el valor recuperable.

Información distinta de los estados financieros separados y del informe de auditoría correspondiente (“otra información”)

Otra información comprende la información incluida en la Memoria del Directorio. Esta información es distinta de los estados financieros separados y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Dirección y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros separados

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB (“International Accounting Standard Board”), y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Comité de Auditoría una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente se pensaría que afectan nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

De las cuestiones comunicadas al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 se encuentran transcritos en el libro Inventarios y Balances de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y, en nuestra opinión, dichos estados financieros han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).
- b. Los estados financieros separados de MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. al 31 de diciembre de 2024, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, y con las condiciones establecidas en la Resolución 2850/EMI de la Comisión de Valores de fecha 28 de junio de 1996 y sus extensiones presentadas con fechas 17 de enero de 1997, 25 de abril de 1997, 20 de diciembre de 1999, 21 de abril de 2003, 10 de julio de

2010, 8 de febrero de 2019, 20 de septiembre de 2023 y 31 de octubre de 2024.

- c. Al 31 de diciembre de 2024, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 1.853.351.515, no siendo exigible a esa fecha.
- d. Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., que representan el 49% del total facturado a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. por todo concepto, el 88% del total de servicios de auditoría facturados a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas y el 46% del total facturado a MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. y sus sociedades controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de marzo de 2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 332 - F° 221



Annual Report

2024



MOLINOS

Nos une comer mejor

Table of Contents



Directory

Members of the Board of Directors, Statutory Audit Committee and external auditor

- Chairmen
- Alternative directors
- Statutory Audit Committee members
- Audit Committee members



Relevant data

Consolidated financial highlights: variations



Letter to shareholders

International context

Argentina's economic performance

Food sector context

Markets and variations in consumption

The Company

1. Business policies, strategic guidelines and projected business policy
 - Food business
 - Wine business
2. Molinos and sustainability
3. Financial position
4. Board of Directors' proposal on the use of income (loss) for the year



Financial statements

Financial statements as of December 31, 2024



01. *Directory*



Members of the management, oversight and audit bodies of Molinos Río De La Plata S.A.

Members of the Board of Directors

Directors

Chairman

Luis Perez Companc¹

Vice-Chairperson

Amancio Hipólito Oneto²

Agustín María Llanos²
Guillermo Nelson García Abal¹
Gustavo Héctor Abelenda²
Susana Mabel Malcorra¹

Alternate directors

Mariano Mazur¹
Sergio Daniel Reda²

Statutory Audit Committee members

Statutory auditors

Ernesto Juan Cassani
Pablo Di Iorio
Agustin Pedro Allende

Alternate statutory auditors

Pedro Jorge Donato
Matías Di Iorio
Maria Eugenia Vilhena

Audit Committee members

Gustavo Héctor Abelenda
Amancio Hipólito Oneto
Susana Mabel Malcorra

1. Their terms of office ended on December 31, 2024. They continue to hold their positions until the next Shareholders' Meeting.
2. Their terms of office end on December 31, 2025.



02.

Relevant data



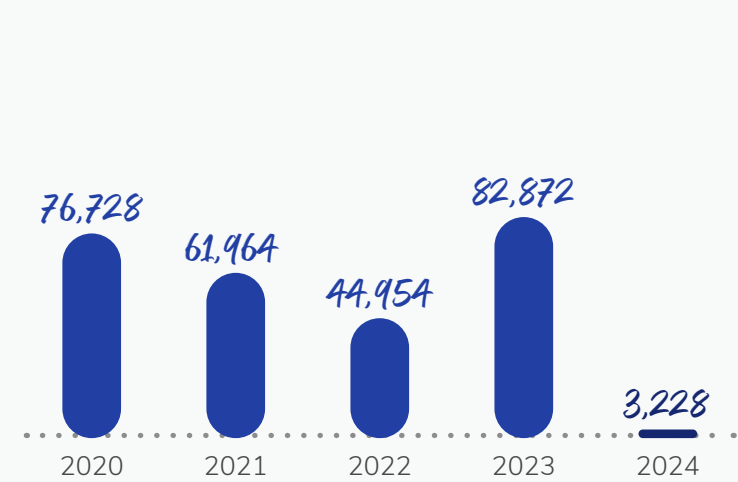
Consolidated financial highlights: variations

[Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.]

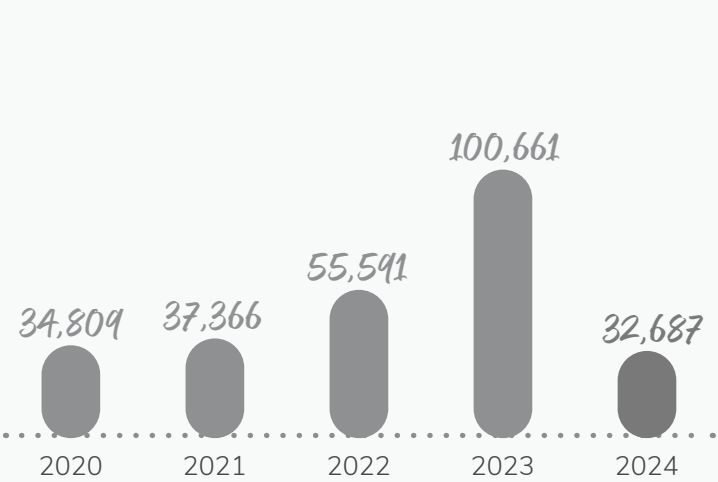
In millions of ARS	2020	2021	2022	2023	2024
Revenues from ordinary activities	918,659	884,872	938,383	942,672	882,117
EBITDA ¹	76,728	61,964	44,954	82,872	3,228
% on sales	8.4%	7.0%	4.8%	8.8%	0.4%
Financial income ²	18,503	31,636	40,898	78,536	50,487
EBTDA ³	95,230	93,600	85,852	161,408	53,715
Net profit for the year	34,809	37,366	55,591	100,661	32,687

In millions of USD ⁴	2020	2021	2022	2023	2024
Revenues from ordinary activities	890.2	857.4	909.3	913.4	854.8
EBITDA ¹	74.3	60.0	43.6	80.3	3.1
% on sales	8.4%	7.0%	4.8%	8.8%	0.4%
Financial income ²	17.9	30.7	39.6	76.1	48.9
EBTDA ³	92.3	90.7	83.2	156.4	52.0
Net profit for the year	33.7	36.2	53.9	97.5	31.7

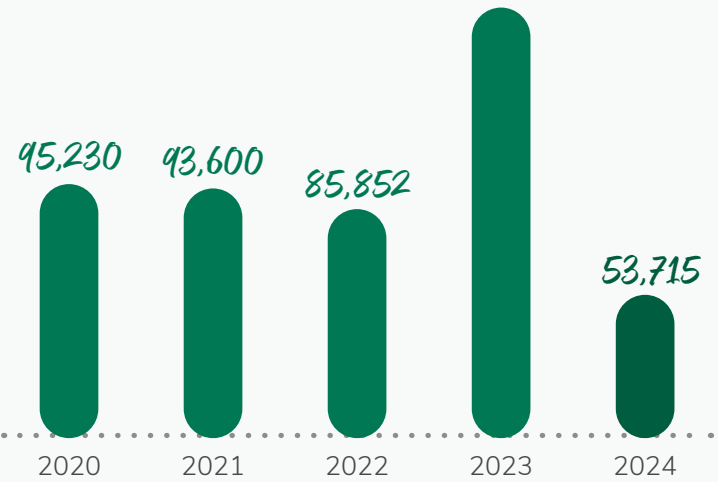
Changes in EBITDA¹
(in millions of ARS)



Changes in net income
(in millions of ARS)



Changes in EBTDA³
(in millions of ARS)



1. EBITDA: income for the year before income tax, financial income (expense), depreciation and amortization.
2. Financial income (expense): including interest, results from operations with financial instruments, foreign exchange difference, asset and liability discounts, and gain (loss) on exposure to changes in the currency purchasing power.
3. EBTDA: income for the year before income tax, depreciation and amortization.
4. Values stated in constant currency as of December 31, 2024, and converted to US dollars at the exchange rate effective at the closing of such date.

A photograph of a modern, two-story building with a large glass facade. The building is situated on a green lawn with some bushes and trees in the foreground. The sky is blue with some clouds. A blue semi-circular graphic is overlaid on the right side of the image, containing the text '03. Letter to shareholders'.

03.

Letter to shareholders



Covering the fiscal year ended December 31, 2024; submitted by the Board of Directors. In compliance with legal and regulatory requirements, the Board of Directors of Molinos Río de la Plata S.A. (hereinafter, “Molinos” or the “Company”) is pleased to submit for the consideration of the shareholders the following documents: the Letter to the Shareholders, the Consolidated Statement of Comprehensive Income, the Consolidated Statement of Financial Position, the Consolidated Statement of Changes in Equity, the Consolidated Statement of Cash Flows, the Notes to the Consolidated Financial Statements, the Separate Financial Statements, the Notes to the Separate Financial Statements, the Auditor’s Report and the Statutory Audit Committee’s Reports for fiscal year No. 95 ended December 31, 2024, and the Summary of Events required by CNV (Argentine Securities Commission) regulations as of such date.

International context in 2024

After a 2023 marked by the consolidation of post-pandemic recovery, the United States led growth among developed economies: its GDP increased by 2.9%, driven by strong domestic consumption and a dynamic labor market. The Eurozone’s performance was more modest, with a 0.4% growth rate, affected by war tensions and persistent inflation. Japan grew by 1.7%, while China grew by 5.3%. In Latin America, Mexico grew by 3.2%, and Brazil, by 2.9%.

In 2024, the global economy experienced positive but segmented and uneven growth depending on the regions. While each country faced different challenges, the global recovery continued in most cases. Growth in developed countries, such as the United States, followed a similar path to 2023, with GDP rising by 2.8%. The Eurozone saw a more modest increase of 0.8%, while Japan grew by 0.3%. Meanwhile, China recorded a 4.8% growth, below its initial 5% target due to the weakened domestic consumption, a real estate market crisis and limited economic incentive policies.

Latin America showed an uneven growth: Brazil posted a strong 3% increase, similar to the 2.4% growth observed in Peru and Chile. On the other hand, Mexico and Colombia experienced a less dynamic economic environment, growing by 1.4% and 1.6%, respectively.

Globally, inflation declined in 2024, though at a slower pace than central banks had anticipated at the beginning of the year, remaining above long-term targets. In the United States, where inflation was a key concern in the first half of the year (later on attention would shift to the labor market, the second leg of the Federal Reserve’s dual mandate, due to rising unemployment), it fell from 3.4% in December 2023 to 2.7% in December 2024. During the same period, inflation in the Eurozone decreased from 2.9% to 2%. In China, inflation rose 70 basis points, moving from -0.3% to 1%, while in Japan, it declined from 2.9% to 1.8%.

Inflation figures varied across Latin America. In Brazil, it increased from 3.7% to 4.8%, while in Mexico it rose from 4.7% to 5.6%. In contrast, in Peru and Colombia inflation decreased from 6.3% to 2.5% and from 9.3% to 5.2%, respectively.

The resilience of inflation on a global basis led to central banks’ delays in reducing interest rates. The U.S. Federal Reserve made its first rate cut of the year (50 basis points) in September, reducing the rate from 4.5% to 4% after nearly four and a half years of no reductions, and ended 2024 at 3.5%. The European Central Bank began easing the monetary policy in June with a 25-basis-point cut, closing the year at

3.15%. Japan follows a monetary cycle that differs from the rest of the world: the Central Bank moved its interest rate into neutral territory, raising it from -0.1% (in place since 2016) to 0% in March 2024.

Among emerging economies, Brazil’s monetary policy stood out. The Central Bank started 2024 with a rate cut from 11.75% to 10.75%. However, towards the end of the year (due to deteriorating fiscal accounts driven by a 2.4% increase in public spending, a 2.3% primary deficit and a 25% depreciation of the real), it reversed the trend, raising rates as from November and closing the year with a 12.25% rate. Additionally, it had to intervene continuously in the foreign exchange market to moderate the devaluation of the real, which dropped from 5.5 to 6.2 reais per U.S. dollar between October and December.

The economic and financial context was favorable for markets. Major U.S. stock indices, such as the Dow Jones and Nasdaq, saw 13% and 31% increases, respectively, in December 2024, as compared to December 2023. In the fixed-income market, U.S. Treasury bond yields rose both in short- and long-term maturities. The two-year bond rate peaked at 5.03% in April and closed the year at 4.26%. Simultaneously, the 10-year bond yield reached its peak in April (4.74%) and closed the year at 4.65%.

In credit markets, high-yield corporate credit spreads narrowed by 47 basis points, from 339 to 292 basis points. In the raw materials market, WTI crude oil prices increased by 1.4%, reaching USD 73.6 per ton; soybean prices fell by \$119, reaching USD 360.8 per ton; wheat declined by 15%; and corn dropped by 4.7%.

The U.S. dollar strengthened against major global currencies. Such variation reflected the monetary policy movements and was also influenced by Donald Trump’s victory in the U.S. election, as his campaign promised a stronger dollar. For instance, the Mexican peso started the year at MXN 16.86 per U.S. dollar and ended at MXN 20.72 per U.S. dollar. The euro began 2024 at EUR 0.91 per U.S. dollar and closed at EUR 0.98, the highest level recorded during the year. As to the Japanese yen, the US dollar started at JPY 144.9 per U.S. dollar and peaked at JPY 161.9 per U.S. dollar in June after the Central Bank of Japan decided to raise the rates and reduce bond purchases, which triggered a massive global sale of shares in Tokyo’s stock exchange and deleveraged yen positions. The year ended at JPY 157.9 per U.S. dollar.



Argentine context in 2024

The Argentine economy in 2024 was subject to the beginning of the new administration in December 2023 and the emergency economic program presented by the new authorities on December 12, 2023. In macroeconomic terms, this program prioritized eliminating the fiscal deficit and its financing through the monetary issuance of the Central Bank of Argentina (BCRA), as well as the interest-bearing liabilities resulting from sterilization operations.

In December 2023, the BCRA advanced in this direction. In this sense, the BCRA stopped auctioning LELIQs (BCRA liquidity bills), and repurchase agreements became the main monetary policy instruments, with a 100% interest rate set in annual nominal terms at the beginning of the year. Thus, whereas throughout 2023 the BCRA tried to maintain a positive real interest rate (unsuccessfully, since it always lagged behind inflation), the real interest rate became negative in December: the effective monthly interest rate for certificates of deposit in December was 9.2%, whereas the monthly interest rate reached 25.5%. Regarding liquidity injection operations, the BCRA announced the end of monetary financing to the Treasury.

On the exchange rate aspect, the emergency program began with a devaluation of the official exchange rate to ARS 800 per US dollar, setting a 2% crawling peg per month; the tax for an inclusive and supportive Argentina (PAÍS, in Spanish) was increased up to 17.5% of the value of imports; the SIRA (Argentine Import System) for import management was eliminated. Additionally, a system was established to access the single foreign exchange market for import payments at 30, 60, 90 and 120 days from the date of clearance of imported goods (with some exceptions), and a special foreign exchange system was set for exports, allowing exporters to settle up to 20% of their foreign sales in the blue chip swap financial market.

The crawling peg scheme with restricted access to the single foreign exchange market continued throughout 2024, ending with an official wholesale exchange rate of ARS 1,030 per US dollar. Additionally, the foreign exchange rate gap between the official US dollar price and financial US dollar prices (blue chip swap) varied between 30% and 50% until September; from October, it dropped to levels of around 15%. Meanwhile, the 17.5% PAÍS tax on imports was reduced to 10% as from September, and the remaining 7.5% expired in December, as established by legislation, thus eliminating its impact.

At the beginning of the new administration, increases in utility rates (electricity, gas, water and transportation) and fuel prices were implemented. Average residential electricity and gas bills rose by nearly 350% and 600%, respectively, in the Buenos Aires

Metropolitan Area. The minimum automotive transportation fare in that area increased from ARS 77 to ARS 270. Regarding liquid fuels, the price of the premium gasoline liter (97 octanes) nearly doubled in Buenos Aires City between December and June.

The initial impact of these measures on inflation was an acceleration of the monthly inflation rate from an average 12% between August and November 2023 to 25.5% in December and 20.6% in January 2024. From that point, a downward trend emerged, with monthly variations of 13.2% in February, 11.0% in March and 8.8% in April. Continuing the downward trend, inflation averaged 4.1% per month from May to September, recorded a 2.7% increase in October, 2.4% in November, and is estimated at 2.7% in December. Thus, the twelve-month inflation rate for December would be around 118% (as compared to 211% in 2023).

The inflation deceleration allowed the BCRA to adjust monetary policy rates downward, initially implementing three consecutive cuts in March, April and May, reducing the interest rate from 100% to 40% in annual nominal terms. Later, in November and December, two additional cuts brought the rate to 32% in annual nominal terms.

From the fiscal perspective, the economic program successfully established a fiscal anchor and eliminated monetary financing, generating a primary surplus throughout 2024. The year ended with a primary surplus exceeding ARS 10 trillion (1.8% of GDP), which was sufficient to cover debt interest payments, leaving a financial surplus of ARS 1.7 trillion. This contrasts the years of fiscal deficits and represents a significant adjustment as compared to the 2.7% GDP primary deficit recorded in the previous year. This adjustment was achieved through a combination of measures on revenues and expenditures. Regarding revenues, in addition to the abovementioned increase in the PAÍS tax rate, revenues from export duties normalized due to the drought reversal (although somewhat offset by lower soybean prices), there was an extraordinary increase in corporate income tax payments (especially from banks) based on their financial statements as of December and the gradual fuel tax adjustment. Additionally, the tax amnesty and legalization of money in the second half of the year contributed an additional ARS 1.5 trillion to revenues. These measures offset the sharp real decline in taxes linked to the activity level (e.g. VAT, the tax on bank account transactions, social security obligations), which gave rise to Treasury revenues falling only 5% in real terms as compared to the same period in 2023.

The drop in total revenues forced a much greater adjustment in spending to achieve the fiscal surplus target. Through a combination of expenditures erosion, payment



deferrals and spending cuts, primary spending showed an annual 27% real reduction in 2024. The erosion of expenditures due to post-devaluation inflationary acceleration was the main factor in reducing real spending, accounting for more than half of the decline in primary spending. The most affected category was pensions, followed by intermediated social assistance plans and salaries. Payment deferrals initially impacted energy subsidies; although payments normalized in Q2, a portion of accrued but unpaid payments were settled with bonds. Finally, direct spending cuts primarily affected capital expenditures, which saw the largest reduction in 2024 with a real decline of 76%, followed by discretionary transfers to provinces.

With a surplus, the Treasury did not require financing, and debt transactions were limited to renewing maturities in Argentine pesos and paying the debt in US dollars with reserves. The borrowing strategy shifted completely, with the Treasury issuing



large amounts exceeding Argentine peso maturities and using the surplus to buy US dollars from the BCRA (and service foreign currency debt), repurchase the securities held by the BCRA and absorb its interest-bearing liabilities. Additionally, a swap in March extended the Argentine peso debt maturity horizon from 2024 to 2025, 2026 and 2027. Bonds issued in all auctions and swaps pay no interest coupons (interest is capitalized and paid at maturity), reducing the Treasury's cash interest burden and strengthening the financial surplus.

From mid-December 2023, the BCRA ceased LELIQ auctions, turning repurchase agreements into the main instrument to absorb monetary surpluses. Successive monetary policy rate cuts kept real interest rates negative until April; afterwards, they remained more neutral. In July, the BCRA suspended repurchase agreements and allowed financial institutions to buy and sell LEFIs (liquidity fiscal bills) from and to the BCRA, establishing them as the main liquidity management instrument of the banking system. LEFIs are instruments issued by the National Treasury, which capitalize interest at the BCRA's monetary policy rate. To carry out this change, the BCRA swapped Treasury bonds in its portfolio for an initial stock of ARS 20 trillion in LEFI.

At the same time, efforts were made to dismantle the indirect mechanisms of fiscal deficit monetization and banking dominance. In May, "automatic bids" on Treasury securities were eliminated. During July, an agreement was reached with financial institutions to terminate contracts for liquidity options on public securities (puts) totaling just over ARS 13 trillion, reducing the remaining amount of these options to 22% of the total original amount. This eliminated one of the elements with the highest potential for issuance.

The scenario of greater macroeconomic stability fostered the reactivation of money demand and credit supply, which began to recover both in real terms and as a percentage of GDP. Following the strong demonetization recorded during 2023, year 2024 saw money demand decline to historic lows. Private M3 reached a minimum of 11.4% of GDP in April and began to grow from then on, reaching 12.7% of GDP in December. In real terms, private M3 accumulated a growth of 10% over the year: the currency in circulation held by the public, and private-sector certificates of deposit grew by 23% and 27% in real terms, respectively, while private sector transactional deposits fell by 7% in real terms.

Throughout 2024, loans in Argentine pesos to the private sector accumulated an expansion of about ARS 35.5 trillion, which is consistent with a 52% real growth, as compared to December 2023. Credit to the private sector accumulated, in December 2024, eight consecutive months of growth and a 93% real increase, as compared to the minimum recorded in April 2024. In terms of GDP, credit to the private sector ended the year at 6.9% of GDP, with an increase of 2.5 percentage points of GDP since March 2024 and 1.6 percentage points, as compared to December 2023.

Within the increase in credit, the variations in mortgage loans stood out, which after reaching a minimum of only 0.1% of GDP at the beginning of 2024, accumulated a real increase of about 80% in the last 6 months of 2024, largely driven by the granting of loans tied to UVAs (purchasing power units).

The remonetization of the economy was accompanied by an increase in the monetary base, which in 2024 accumulated a rise of 199%. The elimination of franchises that allowed for a reduction in minimum reserves based on financing to MSMEs and household consumption ["AHORA 12", cuota simple (simple installment)] contributed significantly to this increase, which involved implicit subsidies. Thus, the minimum reserves at the BCRA increased by 298%.

During 2024, the BCRA's dollar purchases in the foreign exchange market (USD 18.71 billion) were the main source of Argentine peso issuance. With the new authorities, monetary issuance from financing to the Treasury was eliminated. Additionally, the BCRA began a process aimed at eliminating the second source of surplus monetary supply: interest on its interest-bearing liabilities. Monetary policy was primarily aimed at guiding the monetary policy interest rate towards lower and negative levels in real terms, reducing the endogenous issuance due to interest. Furthermore, a process began to transfer debt from the BCRA to the Treasury. As of July 2024, all of the BCRA's debt had migrated to Treasury debt, and most of the puts had been terminated by participating banks, reducing the main potential sources of Argentine peso issuance.

The incoming authorities received a negative net reserves stock of USD 11.3 billion upon taking office in December 2023. The new administration established a deferred payment schedule for new imports; for unpaid imports as of December 12, the BCRA issued BOPREALs (bonds for the reconstruction of a free Argentina), totaling a nominal value of USD 10 billion (a smaller portion was allocated to reduce retained dividends). This scheme allowed the BCRA to purchase USD 17.2 billion between December 11, 2023, and May 2024 in the official foreign exchange market, even though exporters were allowed to liquidate 20% of their foreign currency earnings in the financial market. As from June, import payments increased, and until September, the BCRA was unable to purchase US dollars. From October, capital inflows, primarily driven by foreign currency financing from local banks and to a lesser extent by the placement of corporate bonds, allowed the BCRA to accumulate purchases for an additional amount of USD 3.95 billion. With net debt payments of about USD 10 billion during the period (including December 2023 payments) and US dollar sales on the MEP (electronic payment market) for about USD 1.3 billion, the BCRA's net reserves managed to be recovered, although they did not cease to be negative: they ended at -USD 2.6 billion at the end of December 2024.

Regarding private sector foreign currency deposits, by July 2024, the stock grew by about USD 4.5 billion since the change in administration, reaching USD 18.6 billion.

Close to the second half of the year, growth was driven by the assets declaration system. The first stage of the system concluded on November 8; this is the only stage in which cash could be declared. As of November 9, 2024, total declared assets amounted to USD 23.32 billion, out of which USD 19.02 billion were found in CERAs (special accounts for assets declaration). By the end of October, foreign currency deposits reached a recent historical high of USD 34.6 billion and then decreased to USD 31.5 billion by the end of December. Regarding foreign currency loans, an upward trend was recorded in late 2024, with the stock rising from USD 3.6 billion in December 2023 to USD 10.8 billion in December 2024.

This new macroeconomic scheme resulted in a significant appreciation of Argentine securities. Between November 2023 and December 2024, the Merval (Buenos Aires securities market) stock index measured in blue chip swap US dollars appreciated by around 120%, and the parity of sovereign external debt securities increased by between 100% and 120%, depending on maturity. This last element pushed down credit spreads (the differential against U.S. Treasury bonds with a similar maturity) to levels close to 600 basis points from 1500/2000 in recent years. This leads to unlocking the possibility for the government to access voluntary capital markets again, which will allow for a better management of public debt to increase its sustainability and recover credit quality.





Another outcome was observed in the flow of primary issuances from the Argentine private sector, primarily implemented through corporate bonds, promissory notes, checks, stocks and trusts measured in blue chip swap US dollars (free financial foreign exchange rate), which doubled as compared to previous years, reaching USD 19/20 billion in 2024.

In terms of instruments, local primary issuances from the private sector are concentrated in three types of contracts: corporate bonds mainly aimed at large corporations (in 2024, they represented 38%, about USD 7.3 billion), financing for SMEs implemented through promissory notes or deferred checks (27%, about USD 5.2 billion), and promissory notes (21%, about USD 7.3 billion).

The conditions under which this financing has been implemented also showed an outstanding improvement in 2024. Regarding corporate bonds in US dollars, the average term and interest rate (IRR) in 2024 were 456 days and 7.4% annually. In terms of cost, this is compared to a similar level to that of 2017 (a year of high issuance flow).

Regarding the level of activity, the recessionary context of 2023 extended into 2024. In 2023, GDP contracted by 1.6%, contrasting with the 5% growth in 2022; according to preliminary figures, in 2024 it is expected to contract by 2.7% as compared to 2023.

In Q1 2024, the recession deepened due to the decline in real income of the population and fiscal adjustment. During this period, GDP had a 5.2% y.o.y. contraction (-2.0% quarterly seasonally adjusted), explained by a decline in the industrial sector (-13.7% y.o.y.), construction (-19.9% y.o.y.), trade (-9.1% y.o.y.), banking (-13.5% y.o.y.) and tourism (-1.9% y.o.y.).

In Q2 2024, overall GDP slowed its rate of decline to 1.7%, below the same period in 2023. However, this performance is explained by the recovery of the agricultural harvest, which, after the climatic drought that affected production figures in 2023, drove an increase in the added value of the sector of around 82% y.o.y. in Q2. It is also explained by the favorable performance of the extractive sectors (oil, gas and mining), which maintained a 7% growth rate y.o.y. The rest of the sectors that make up GDP remained in a recessionary environment in Q2: industry was 17.5% below the same period in 2023, construction 23.3%, trade 15.8%, the financial sector 9.8%, and tourism 3.8%.

In Q3, an improvement in activity indices is noted, which, according to partial information at the time of closing this report, shows continuity into Q4 2024. In Q3, GDP grew by 3.9% quarterly (seasonally adjusted), which implies a 2.1% y.o.y. decline; for Q4, a 1% quarterly growth (seasonally adjusted) is estimated, which

would imply a 0.5% y.o.y. decline. In Q3, the most dynamic sectors were again agriculture, with a y.o.y. increase in its output of 13.2%, and mining, oil and gas extraction with a y.o.y. increase of 6.6%. Meanwhile, the sectors most affected at the beginning of 2024, such as industry, construction and trade, slowed their rates of decline, standing at -5.9%, -14.9% and -6.1%, respectively.

Within the management of the new administration, the approval in July of the Law for the Bases and Starting Points for Argentines' Freedom No. 27,742 stands out as one of the main political and economic events.

A series of reforms and deregulations to be implemented were incorporated there: among the most relevant in economic terms are the delegation of powers for one year in administrative, economic, financial and energy matters. Within this framework, the public sector reform in terms of public employment, restructuring of public companies and decentralized agencies is institutionalized.

The transformation and/or liquidation of trust funds is allowed, with resources passing to the federal tax revenue-sharing system if funded with taxes from such system, to the Treasury if funded with resources outside such system; both income and expenditure may be annulled if arising from a mandatory contribution or surcharge. The trust funds for subsidies to residential gas consumption was exempted. The trust funds represent about 0.5% of GDP.

The privatization of Energía Argentina (ENARSA) and Intercargo is authorized. The concession of AYSA Belgrano Cargas, railway operating company, and Corredores Viales is authorized. The minority privatization or employee participation programs for CNEA and YCF are authorized.

The chapter of the administrative reform to renegotiate contracts and facilitate dealings between the State and the private sector contains the renegotiation of public works contracts, concessions, etc. Works with 80% execution or that have international financing will be resumed.

There is a block for the promotion of private employment aimed at registering unregistered employees with a cost to be determined (debt remission cannot be less than 70%), simplification of employee registration, limitation of the joint and several liability of companies regarding the employees of their contractors, a 6-month trial period; the collective agreements may extend such period to 8 months for companies with 6 to 100 workers and to one year for less than 6 workers.

A Labor Termination Fund is created to replace severance pays in the framework of agreements in collective bargaining agreements. There may also be a private insurance (our proposal).

An independent worker may have up to 3 independent workers without being considered an employer (a gardener with helpers; a painter, etc.); and labor termination costs are reduced.

An Incentive System for Large Investments (RIGI, in Spanish) is institutionalized for investments exceeding USD 200 million in the following sectors: forestry, tourism, infrastructure, mining, technology, steel, energy, oil and gas. It incorporates tax incentives, such as a 25% income tax rate, accelerated depreciation, a 7% withholding for the remittance of dividends and profits, and VAT payment for P&E or infrastructure to its suppliers with tax credit certificates that suppliers may use.

In customs terms, imports will be exempt from import duties, statistical fees and any other similar system. Regarding foreign exchange incentives, exports will have a 20% free foreign-currency availability during the first two years, 40% from the third year, and 100% after the fourth year. For long-term strategic exports, these deadlines will be reduced by one year in each case. Additionally, there will be no restrictions on exports, and fiscal and regulatory stability will be guaranteed for a period of 30 years.

Also, in September and October, progress was made on a tax amnesty, resulting in a total of USD 21 billion in cash being declared, which increased the stock of US dollar deposits in the system, which ended 2024 at around USD 33 billion. In this regard, the stock of loans in US dollars, aimed at companies linked to tradable sectors that have cash flows in US dollars, rose from USD 3/4 billion between 2019 and 2023 to USD 9 billion in December 2024.



Food sector context

After three consecutive years of drought, the 2023-2024 agricultural campaign took place under more favorable climatic conditions due to the impact of the El Niño phenomenon. However, the rainfall was uneven and did not always occur at the necessary times, resulting in complications during the campaign.

For wheat, the climatic conditions were heterogeneous. Although precipitation normalized throughout the production cycle, in some regions this occurred late, when yields had already been determined. The 2023/24 wheat campaign achieved a production of 15.9 million tons, representing a 26.3% increase, as compared to the previous season, which was seriously affected by drought. In comparison to the average of the last 10 years (16.3 million tons), the 2023-24 campaign was 2.7% lower. A similar trend was observed in yields. The average yield for the campaign was 28.4 quintals per hectare, which is 4.1% lower than the average of the last 10 years, but 2% higher than in the 2022/23 campaign.

In the case of soybeans, during the 2023/24 campaign, 17.3 million hectares were planted, marking a 7% increase as compared to the previous campaign and 3% above the average of the last five campaigns. The rains at the beginning of planting allowed to reach the projected hectares, although high temperatures and drought at the end of January affected yields. However, rainfall as from mid-February helped recover the crops. Total production reached 50.5 million tons, 27.5 million more than in the 2022/23 campaign, which was affected by severe drought.

Regarding corn, in 2023/24, 7.9 million hectares were planted, an increase of 9.1% compared to the average from 2018 to 2023. However, the campaign ended with a production of 49.5 million tons, about 8.5 million below the initial production estimates. This was due to intense heat waves and a lack of water availability during the critical growing period in the northern regions, apart from the appearance of the corn leafhopper. The national average yield was 65.7 quintals per hectare, an increase of 14.3 quintals per hectare compared to the previous cycle, and a decrease of 7.3 quintals per hectare compared to the average for the last five years.

Total agricultural production reached 138.5 million tons, a 46% increase as compared to the 2022-2022 campaign, but representing only 1.5% as compared to the 2018/2022 average.

In 2024, the prices of several products experienced material declines in a global context marked by record harvests in Brazil and good production levels in the United States. In particular, the FOB prices of soybean flour, soybeans, wheat and corn

decreased by 31%, 18%, 6% and 3%, respectively, as compared to December 2023. This was offset by the significant increases in soybean and sunflower oil, with 19% and 31% rises due to various factors, such as the increase in biofuel mandates in Indonesia and the reduction in the exportable supply of palm oil.

In 2024, Argentina’s goods exports reached a total of USD 79.72 billion. This performance represented a y.o.y. variation of 19% and a 13% increase compared to the average for the last five years.

Agroindustrial chains continue to play a central role in exports, accounting for 58% of the total value of goods exported. Although the quantity of goods from agroindustrial chains experienced a remarkable 56% increase in tons compared to the previous year, the increase in terms of value was lower, reaching only a 26% y.o.y. growth. This discrepancy can be explained in a context of less favorable international prices for some agricultural products.

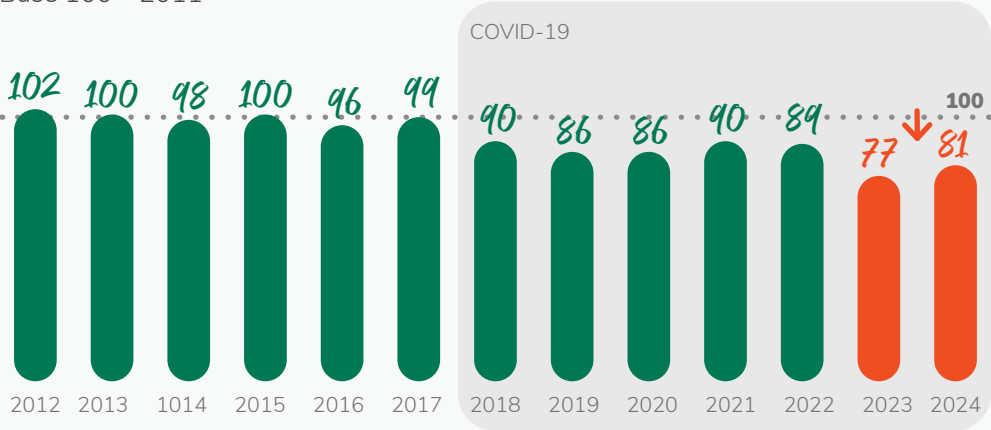
When analyzing the ten main exporting complexes of Argentina, it is observed that seven of them belong to agroindustrial chains: soybean, corn, beef and bovine leather, wheat, fishery products, sunflower and dairy. The export value of these complexes represented 48% of the total value exported in 2024.



Markets and variations in consumption

Since early 2018, Argentina has been going through a severe crisis. The business environment has been significantly affected by a downward spiral in the economic situation, with rising inflation eroding purchasing power, resulting in a significant contraction in consumption.

CHART I
Purchasing power index – Annual
Base 100 – 2011



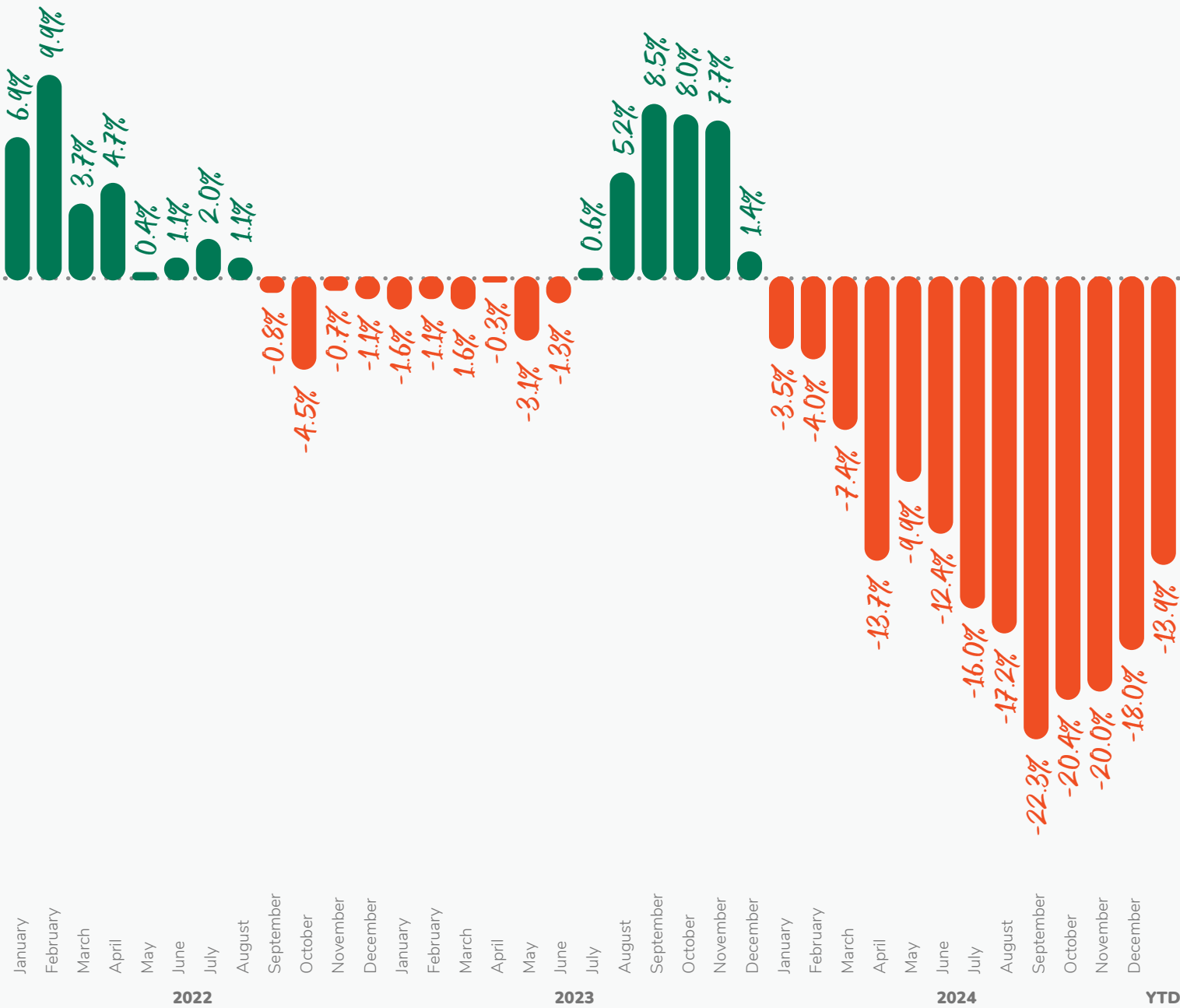
Source: Indec y Macroview. Variación interanual.

In December, according to a survey conducted by the consulting firm Scentia on sales in the main supermarket and self-service chains in Argentina, mass consumption experienced an 18% decline, accumulating a decrease of 13.9% until that time of the year.

This decrease is primarily due to the loss of purchasing power among consumers, although it is also affected by the “cash plan” implemented by the previous government, which left a very high comparison base. However, the data does not show signs of recovery, as sales volumes have remained stagnant since April. Q4 reflects a slight deceleration as compared to the 22.3% collapse recorded in September, which marked the worst figure in the last twenty years. This behavior occurs in a context of constant inflationary deceleration, but with a wage recovery that remains uneven.



CHART II
Variation percentage as compared to the same period the prior year



Source: Scentia, 2024

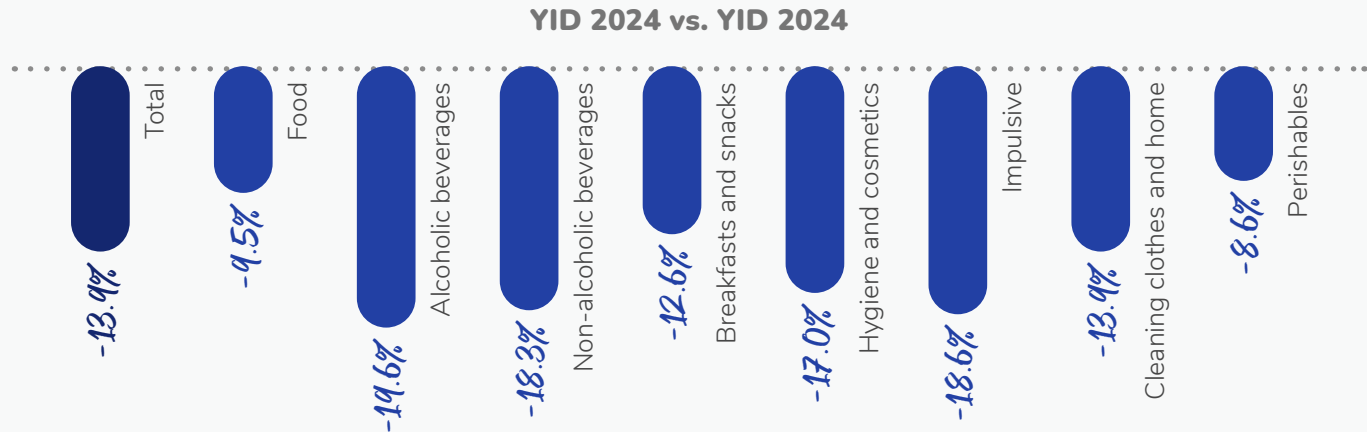
Supermarkets accumulated a decline of 14.5% at the end of the year. Meanwhile, self-service shops experienced a 13.4% decrease in the annual total.

CHART III
Channel variations

	Supermercados de cadena		Autoservicios independientes		Self service total	
	DIC vs. DIC 2024	YID 2024 vs. YID 2023	DIC vs. DIC 2024	YID 2024 vs. YID 2023	DIC vs. DIC 2024	YID 2024 vs. YID 2023
ARG	-17.3%	-14.5%	-18.7%	-13.4%	-18.0%	-13.9%
AMBA	-16.3%	-13.5%	-23.9%	-4.4%	-19.7%	-9.9%
INTERIOR	-18.1%	-15.4%	-15.6%	-17.6%	-16.8%	-16.6%

All product categories showed sharp declines, but the most significant drop was seen in the “alcoholic beverages” category (19.6%), followed by “impulse purchases” at 18.6%, and “non-alcoholic beverages” at 18.3%. “Food” and “perishables” experienced the lower decline at 9.5% and 8.6%, respectively.

CHART IV
Basket variations



Source: Scentia, 2024

Consumption analysts argue that, just as the mass consumption sector was the last to be affected by the crisis, it will also be the last to recover. They explain that the increase in service prices this year has led to a change in household spending distribution, reducing the capacity to allocate money to nonessential food items.



The Company

During 2024, the Argentine economy underwent a macroeconomic transition process as a result of the policies implemented by the new national government, which were based on an extraordinary fiscal adjustment that generated a disinflation process and changes in relative prices. Following the high inflation rates recorded in Q1, the measures taken by the new government led to a strong and quick deceleration in inflation indices in subsequent months. However, at the end of the year, the national consumer price index, measured by the INDEC (Argentine Statistics and Census Institute), would show a y.o.y. variation of 117.8%. The Food and Beverages category, also measured at the national level, experienced a considerably lower price variation, reaching 94.7%.

The new scenario, characterized by sustained monthly disinflation but with price increases above the average in utilities, transportation and communications, among others, reconfigured purchasing power and consumer behavior across the country. On one hand, households were compelled to adjust their consumption levels in view of the new situation regarding available income, while at the same time, intermediaries in the marketing channels reduced their stock levels due to the decreased overall demand.

According to measurements from specialized consulting firms, consumption in Argentine households fell between 4.3% and 13.9% during 2024 as compared to the previous year, depending on the different calculation methodologies and measured baskets, a situation that generalized across all marketing channels and regions of the country.

Furthermore, for the mass consumption segment, 2024 presented an environment marked by increasing and widespread competitive rivalry. Under this scenario, the Company actively responded by adjusting the price positioning of all its brands to ensure maximum affordability for consumers in each of the categories in which it participates.

To counteract the general decline in consumption and support the affordability strategy, the Company had to intensify its efforts to manage the procurement of raw materials and supplies more efficiently. At the same time, it continued, as it does every year, with its firm policy of controlling marketing and administrative expenses. In addition to focusing on increasing the physical distribution of its products at both national and international levels, it strategically operated across various commercial channels, managed working capital levels in a balanced manner and strengthened the value of its brands across its portfolio. The

objective was to supply all socioeconomic segments with high-quality products, as it has done throughout its history.

As a result, the Company was able to partially offset the difficulties of the environment and the decline in consumption indicators, achieving a delivery volume that was 2.8% lower than the previous year, while highlighting a strong 23.7% growth in exported volume.

Finally, and following its historical approach, the Company's operational management model focused on internal talent development, innovation, sustainability, continuous technology integration and the redesign of increasingly agile and digital processes. Notably, in Q4, after more than twenty-four months of work on design, testing and training processes, the Company managed to implement the update and migration of its management system to S/4 HANA, the latest version provided by SAP, a global leader in management systems. This significant step in its transformation process will accelerate improvements in efficiency standards and process optimization, giving new momentum to the goal of offering Argentine people rich, practical, healthy and accessible products encouraging them to eat better.

Additionally, during the fiscal year that is concluding, the Company incorporated Sibarita into its portfolio, the leading brand in the frozen pizza business, which will allow it to participate in a new consumption opportunity and consolidate its leadership in the frozen goods sector.

Thus, during a year marked by a new and challenging business context, the Company remained focused on strengthening the connection and bond between its brands, its customers and Argentine consumers.





Business policies, strategic guidelines and business policy

Food business

In 2024, the Company’s food business and strategies continued encouraging Argentine consumers to acquire better eating habits.

We include below a brief description of the actions carried out in each business:

Pasta

In a challenging context, where consumers are more stoic and rationalize their purchasing decisions, low-cost brands gain importance in the first half of the year, and consumption shifts towards regular noodles. Molinos successfully capitalizes on these opportunities with its brands Favorita and Terrabusi. In the second half of the year, the consumption of quality brands gains momentum: Matarazzo and Lucchetti recover their growth path.

Rina Matarazzo continues to invest in positioning itself as a superior quality brand, announcing the launch of ready-made sauces, in collaboration with its ambassador Germán Martitegui.

During the year, Matarazzo, the expert pasta brand, focused on maintaining its price competitiveness, the availability of the product and working on innovations in view of next year.

Lucchetti, as a smart choice brand, reinforced its value equation with the new campaign “Platón,” emphasizing the variety of its portfolio across different categories, offering rich, practical and accessible options.

Within the egg-based pasta segment, Don Vicente smoothed its growth curve, thus showing the need to remain fresh with significant innovation as the segment leader. Lastly, efforts were made to optimize the brand portfolio, resulting in savings that positively impact the business.

Home-baking mixes

The year 2024 was positive for home-baking mixes: the platform gained momentum through the development of new segments and categories to increase frequency during snack time, translating into volume, profitability and market share. This strategy included a comprehensive plan for innovation, mass communication, strong commercial dynamics, and visibility and impact at the point of sale.

Oils and dressings

With the exit of the oil trust, the focus of the business was on maintaining our position in traditional oils: we managed to close the year flat in deliveries and share.

As to lemon juice, after many years, Minerva returned to mass media communication, highlighting its practicality and diverse uses, aiming to connect with a young audience. It experienced growth in deliveries and share as compared to the previous year.

Flours and home-baking mixes

The flour business had a new year of growth, mainly leveraged by self-rising and 000 flour. Additionally, there was also a growth in special flour proposals: wholegrain and pizza. However, in such a challenging year, we were unable to maintain market share with Blancaflor.

Nevertheless, Blancaflor’s image as a leading and expert brand for homemade preparations remains strong in consumers’ minds. Efforts are underway to reinforce this through key appearances on cooking shows like “Masterchef” and “Bake Off,” aiming to continue modernizing our core brand.

The challenge will be to double efforts for Blancaflor to leverage its strength at the point of sale while continuing to connect with current home cooking trends and promoting the “true power of hands” when preparing dishes using Blancaflor.

Regarding mixes, with practicality and flavor as key drivers for consumers when choosing a dish, they play a significant role in households that we will enhance alongside Lucchetti’s affordability and Blancaflor’s home practicality.

Breading

The year 2024 was challenging for the category and for our price flankers brands. The category experienced a contraction in volume as compared to the previous year, aligned with a decrease in beef consumption. Our brands Lucchetti and Favorita were unable to maintain their 2023 market share.

However, Preferido, our flagship and reference brand, managed to capture market share and retain some of what was lost by Lucchetti and Favorita. This was achieved through assertive pricing positioning for the brand that had good results with consumers. Additionally, 2024 marked a milestone for Preferido, as the brand returned to communication after 12 years of absence from the media. The “Felicita” campaign performed excellently in general terms and impact, particularly in recall, correct association, enjoyment and providing different information.

Our strategy will focus on two axes: maintaining our leadership in each channel with our portfolio while simultaneously continuing to develop segments that allow us to differentiate ourselves in an increasingly commoditized category. Therefore, we will



continue to work on the “crunch” segment, which increased differentiation with a superior product. Furthermore, we will have the opportunity to drive and lead the gluten-free segment with the launch of a mass and differentiated proposal based on product performance.

Semolina

Year 2024 marked again a decline for the Vitina business, accompanied by a decrease in its presence at the point of sale. Looking ahead to 2025, we will reinforce and recover our presence on the shelves to continue supporting families with a nutritious, practical and affordable product.

Rice

The category contracted in volume as compared to 2023, driven by all rice segments. Regarding Molinos, in such a commoditized category and such a restrictive context, Gallo was unable to maintain the market share achieved in 2023 and ceded ground. Lucchetti and Máximo managed to grow, but they did not offset the decline of our flagship brand.

During 2024, we developed a new campaign for Gallo, this time to communicate the risotto segment as an everyday gourmet proposal to solve meal needs. The campaign had excellent results for the Gallo brand, surpassing the average. Additionally, we developed a new concept to communicate promotions and discounts: “el gallo está cucú” (the cock went cuckoo), which helped us gain impact



and test new consumers. However, the year 2024, marked by a stoic consumer and restricted consumption, saw the higher-value segments, such as semi-finished products, contract and lose volume above the average.

The challenge for the future will be to ensure our leadership in the category with our entire portfolio while continuing to develop and promote the semi-finished segment that has brought us such good results thus far.

Maté tea (Ilex paraguariensis)

In the maté tea market, 2024 had a new start due to the deregulation of the price of unprocessed maté tea. The raw material prices fell to notably low levels for the industry, leading to increased competitive rivalry. The leaders, Coop. Liebig and Las Marías, engaged in strong commercial discounts throughout the year. Molinos managed to maintain its market position (SOM 6pts) but ceded in deliveries by -1.2% as compared to previous years.

After many years, Nobleza Gaucha returned to communication with a positioning campaign, taking the first steps in the comprehensive plan to rebuild our brands.

Infusions

The coffee category continues to diversify with a trend towards specialization, while the roasted coffee segment gains weight, strongly anchored in affordability.

Arlistán has consolidated its position in the market with a jar at a competitive price and has continued to strengthen its bond with consumers, revaluing its differentiation of smooth and frothy coffee through the communication campaign called “Le Gató,” thus managing to capitalize on market share.

The consumption of the maté tea infusion contracted in 2024, but Molinos managed to grow its share and increased deliveries of “Saquitos Nobleza Gaucha” by +20% as compared to previous years.

Frozen foods

The consumption of frozen foods in Argentina has the opportunity to continue growing since, following the peak recorded in 2022, the category lost households and contracted.

However, Granja del Sol remained the leader, consolidating its flavor platform with new chicken product launches and strong promotional dynamics: RE BAJAS QUE RE VAN (discounts that count). Patitas worked to reinforce its positioning as a tasty and fun brand. With a promotion in partnership with Disney and Pixar’s film “INSIDE OUT 2,” which had a significant impact across all media, excellent results were achieved: growth in volume and market share, driven by increased frequency over the last two years. Additionally, the brand expanded its portfolio with two

new varieties associated with trending flavors: chicken nuggets with cheddar and spicy chicken nuggets.

Lucchetti, as a smart choice brand, launched an affordable alternative within the vegetable burger category, offering practicality at a good price.

Refrigerated foods

In a context of consumption retraction, the refrigerated foods categories maintain their volume, while some of them, like fresh pasta, even manage to grow in the long term. Pies and empanadas are being revalued in the Argentine menu and are among the top five most consumed dishes.

La Salteña continues to be the brand with the highest valuation and differentiation. In 2024, La Salteña launched an improved recipe for fresh pasta; the Favorita portfolio was also expanded, providing affordability to the refrigerated foods category.

Healthy snacks

In 2024, we face an economic crisis context that has led to a pronounced decline in consumption across the entire snack category. This has also coincided with an evolution in the concept of healthiness that has directly impacted our brands.



Internally, we are working on renewing the positioning of Gallo Snacks and Chocoarroz towards 2025, aiming to regain growth anchored in the combination of affordability, healthiness and innovation, a formula that has previously yielded excellent results.

Wine business

Despite the Argentine wine industry facing a complex moment due to declining domestic demand and a retracted global market, it is a sector with a future, especially in the high-end segment where brands play a fundamental role. After recalibrating key aspects of the business such as talent, portfolios, brand image, quality, scores, hospitality, working capital and profitability, Molinos Fincas & Bodegas has entered a phase of volume and market share growth in both domestic and international markets.

Nieto Senetiner has successfully resumed innovation with the new Cocktails de Emilia, a proposal aimed at new consumers and occasions. Meanwhile, Don Nicanor renewed its packaging and portfolio, with the challenge of strengthening its brand image and perceived value in 2025.

Ruca Malen launched an innovative experience: El vino en capítulos (Wine in chapters), where wine became the thread of a sensory narrative for guests to discover the story behind each of the winery’s wines. Opinion leaders, journalists, influencers and consumers were surprised by an immersive and stimulating journey of engagement with wine, visiting different stations, each dedicated to one of the chapters presenting Ruca Malen’s wine lines.

Cadus continued to establish itself as a high-end wine specialist. For the second consecutive year, the winery’s iconic wine, Cadus 2020, received significant recognition: James Suckling, one of the world’s most prestigious wine critics, awarded it 96 points and included it in the “Top 100 Wines of Argentina 2024,” improving its ranking position.

Viña Cobos continues to consolidate itself as a specialist winery within the Luxury Wines segment, both in the local and international markets, with great recognition.



II Molinos and sustainability

As a key player in food and beverage production and in an aim to encourage Argentine consumers to always eat tastier, convenient, healthier and affordable products, Molinos plays a very important role and has a great responsibility: increasing the welfare of Argentine households with a business strategy aligned with sustainable development.

Its commitment with sustainability is in line with the Perez Companc Group vision: being a main player in building a better future. This is achieved by developing a sustainable business model capable of combining profitability and efficiency with social responsibility, ensuring long-term success and meeting people’s needs and interests.

Molinos tries to do things right—and better each time—with a long-term vision. It analyzes the economic, social and environmental impacts of its activities, as well as the risks and opportunities of its business, and the industry changes. It also seeks to work always with stakeholders, both internal and external, to add value as a team.

During 2024, Molinos continued communicating the main economic, social and environmental impacts through the tool that is most widely used by companies around the world: the Sustainability Report. In 2024, it launched the Sustainability Report No. 13 for 2023, which was prepared following the guidelines of the Global Reporting Initiative (GRI) Guidelines, Core reporting option, in accordance with the global trend as to transparency and accountability. It was based on 7 main topics of Social Responsibility ISO 26000 to organize significant business matters.

Below are some achievements obtained in 2024 related to each strategic pillar: Business bases, Health and welfare, People and community development, and Environmental care. The details will be included in Sustainability Report No. 14 to be published during the first half of 2025.

Business bases

For Molinos, good corporate governance is the basis for sustainable development: it ensures ethics and transparency, drives continuous improvement of economic performance, strengthens financial soundness, respects human rights and promotes digital transformation.

Respecting and promoting human rights is essential for the business and supply chain to be more resilient, inclusive and sustainable. Molinos’s values entail respecting the human rights of all the people making up the Company—associates,

suppliers and players making up the Company’s value chain—to reduce inequalities and ensure equal opportunities. In this context, Molinos has an Ethics hotline available for collaborators, customers, suppliers and consumers, which receives reports of noncompliance with the Code of Ethics. The Ethics hotline is managed by an independent third party to ensure strict confidentiality and preserve the whistleblower’s anonymity.

The investment in technology is another fundamental pillar for the Company. In 2024, the APOLO 2 digital transformation project was executed, which implied redesigning key processes (sales, supply, planning, production, logistics) and implementing the latest SAP S4/HANA version.

This version includes advanced tools for managing warehouses and AI tools for demand, supply chain, procurement and logistics processes. The project impacts on all of Molinos’s production plants and on its overall business and logistics administration.

Health and welfare

Molinos promotes the health and well-being of people in Argentina by offering quality food that integrates the company’s best efforts in innovation and continuous improvement of the nutritional profile. Therefore, the company works on several lines of research related to quality indicators and food development.

With the conviction that consumer education is key to helping Argentine people eat better, Molinos publishes nutritional information on its social media that encourages healthy eating.

Currently, it offers more than 150 gluten-free SKUs, ensuring a varied selection of healthy and tasty products with this certification. Additionally, in response to the nutritional issue of excess weight, it continues to innovate in the snacks category with controlled-calorie options.

Aligned with its commitment to innovation, Molinos, in collaboration with IAE Business School, launched the 4th edition of “Molinos Innova,” a competition that rewards ideas to contribute to better nutrition in Argentina.

During May and June 2024, more than 900 entrepreneurs, startups, and SMEs from across the country submitted projects focused on product development or improving technology and processes to innovate in the food industry. The first-place winner received an internship at the company and the opportunity to participate in a trip to the South Summit innovation and entrepreneurship fair in Brazil. Additionally, the

finalists received a scholarship for the “NAVES Nacional” program from IAE Business School, which provides training, mentoring, and networking opportunities.

People and community development

Molinos’s relationship with the community is based on promoting healthy eating habits. In this context, the company carries out food donations and develops the “Eat Well, Eat Healthy” program.

In 2024, Molinos continued to strengthen its partnership with the Food Bank, an institution that supports 1,280 social organizations and reaches over 360,000 people. Since 2002, the company has donated more than 160 million kg of food to food banks in Argentina. In the last year alone, it donated over 1,300 tons, equivalent to 4 million meals, consolidating its position as the largest donor in the country.

The “Eat Well, Eat Healthy” program is an initiative created in 2011 and, since 2016, it has been conducted in partnership with Fundación Educacional. This educational program is aimed at 5th-grade students from schools near the company’s plants, with the goal of promoting healthy lifestyle and eating habits throughout the school community, involving teachers, students and families. In 2024, the program was implemented in five provinces—Buenos Aires, Entre Ríos, Santa Fe, San Juan and Mendoza—reaching a total of 50 schools, with the participation of 108 teachers and 3,112 students.

Moreover, convinced that diversity drives innovation, creativity and transformation, Molinos continues to advance in building a more diverse and inclusive culture. In 2024, it consolidated its progress in this direction, capitalizing on positive experiences and expanding its focus beyond female leadership to explore new dimensions of diversity.

Currently, 48.8% of leadership positions at Molinos are held by women. Additionally, 50% of the CEO’s reporting committee is composed of women leading key areas such as Operations and Supply Chain, Human Resources, Legal, Audit, Marketing, Technology and Transformation.



Environmental footprint

Preventing and minimizing the environmental impact of its activities is a priority for Molinos. Therefore, in 2024, together with the Sustainability Committee, the company defined its environmental strategy for the coming years: addressing issues such as energy efficiency and carbon footprint, circular economy and zero waste, as well as responsible sourcing of raw materials.

For the fourth consecutive year, through the Zero Waste program, the disposal of nonspecial industrial waste in landfills was reduced. At the corporate level and in each industrial location, action plans were established with concrete objectives to decrease waste generation and increase its recovery, incorporating the concept of a circular economy. Additionally, the development of an evolution of the program for the coming years was initiated, focused on reducing waste generation and post-consumer waste.

In 2024, in nine of its most relevant industrial locations, 30% of electricity consumption came from renewable sources (Agreement with YPF Luz), thus contributing to the reduction of greenhouse gas emissions and its impact on climate change.

For over 10 years, Molinos has been working on the sustainability of packaging: developing more efficient designs, optimizing the use and selection of materials, improving performance in production processes to minimize waste and maximizing the efficiency of the logistics and commercial chain. These actions aim to reduce the carbon footprint and make better use of storage space.

Among the highlighted advances are the optimization of the “Tirabuzón” format, the reduction of thicknesses in gelatin and dessert packs, the migration to a square container for 5L oil, and the incorporation of 20% recycled polyethylene in the shrink wrap for pasta.





Financial Position

Income for the year

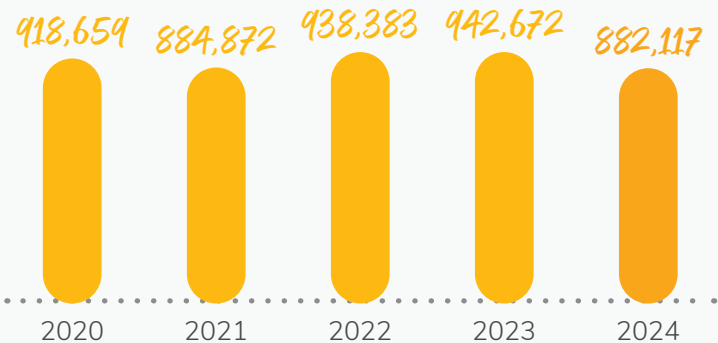
In a context of high competitive rivalry and declining consumption, the Company focused on maintaining appropriate price positioning for its brands, prioritizing maximum accessibility for consumers in each of the categories in which it participates. This strategy allowed for an increase in market share for its brands across most of its marketing channels.

According to reports from specialized consulting firms, household consumption levels in the domestic market contracted during 2024 between 4.3% and 13.9%, depending on the different calculation methodologies and measured baskets. In line with this consumption decline scenario and despite achieving a strong increase of 23.7% in its exports, the total sales volume of the Company fell by 2.8% as compared to the previous fiscal year.

Thus, the Company reports net revenues of ARS 882.11 billion, representing a decrease of 6.4% as compared to the previous fiscal year, and achieves a positive net income of ARS 32.68 billion, which also contracts as compared to net income booked the previous year.

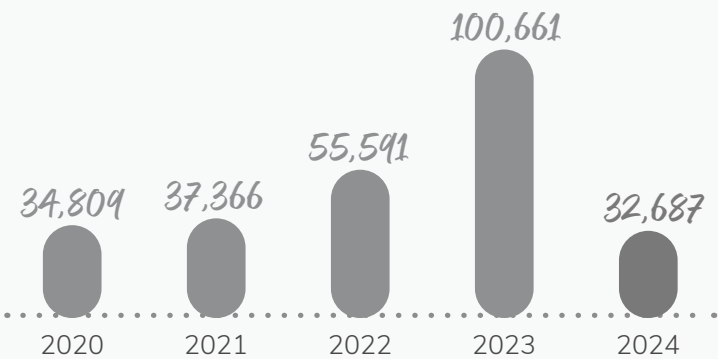
Changes in revenues

(in millions of ARS)



Changes in net income

(in millions of ARS)



As mentioned, the Company reduced its revenue level by 6.4% as compared to the previous year and reached about ARS 882.11 billion. Meanwhile, sales costs increased by 2.5%, causing a 6.8 percentage points fall in gross profits.

Marketing and administrative expenses increased by 1.5% during the year, primarily driven by increases in payroll and extraordinary expenses related to the implementation of the new management system, SAP S/4HANA®. This update to its management system, which the Company successfully implemented during the current fiscal year, is part of its digital transformation plan and aims to raise process optimization standards to consolidate more agile and efficient operations.

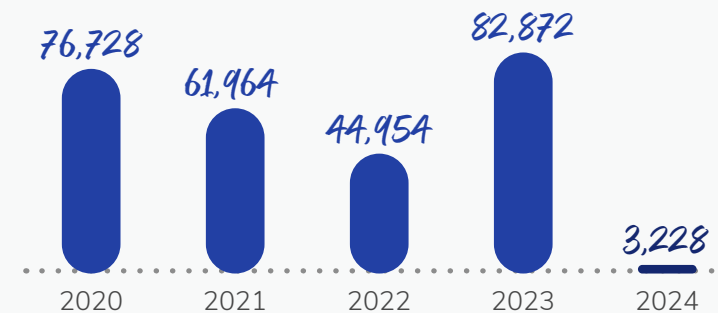
In contrast, “Other income and expenses” and “Profit (loss) from investments in associates” showed an improvement compared to the previous year, as a result of the revaluation of investments and assets.

Based on the aforementioned, in a context of rising costs and as a consequence of having deployed a pricing strategy that prioritized accessibility for its products to all consumers in each of the categories in which it participates, EBITDA for the fiscal year decreased as compared to the previous year, standing at ARS 3.22 billion. Meanwhile, the operating loss stood at ARS 17.23 billion.

The new macroeconomic context reconfigured most financial variables, including the devaluation of the Argentine peso and borrowing costs, which were significantly and consistently reduced throughout the year. Thus, taking advantage of the improvement in the environment, the low level of net financial debt, and efficient management of its financial position, the Company generated financial income for ARS 50.48 billion, leading to an EBITDA level of ARS 53.71 billion in profit.

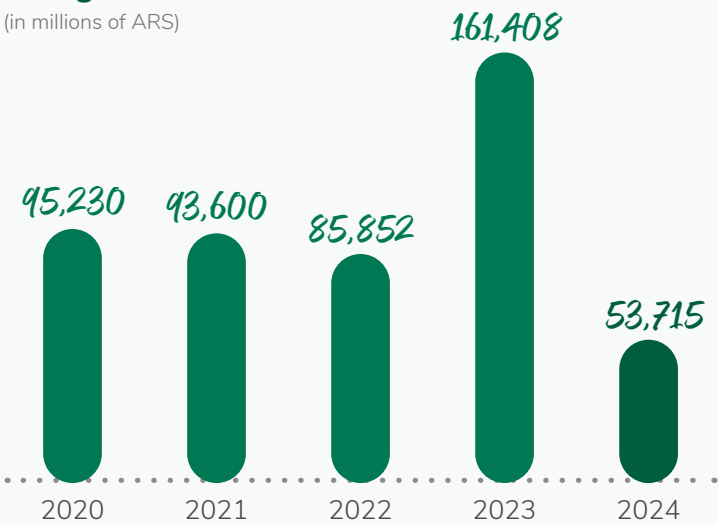
Changes in EBITDA¹

(in millions of ARS)



Changes in EBTDA³

(in millions of ARS)



1. EBITDA: income for the year before income tax, financial income (expense), depreciation and amortization.
2. EBTDA: earnings for the year before income tax, depreciation and amortization.



Financial position

At the equity level, the Company maintained efficient use of its resources, allowing it to keep low levels of net financial debt, which averaged ARS 15.40 billion throughout the year. At the end of the fiscal year and as a consequence of the dividend distribution made in December 2024, net financial debt closed at ARS 96.93 billion.

The Company’s working capital remained stable during the year, although with variations in its main items that tended to offset one another. The main variations recorded were:

- Decrease in inventories by ARS 42.62 billion, mainly related to lower levels of raw material and finished product stocks.
- Reduction in trade receivable by ARS 24.99 billion, mainly due to the decrease in receivables from external market customers. For local market clients, the variations have not been significant as they offset: the increase in turnover days that normalized after the low records reached at the end of 2023, with the effect of the lower sales level in 2024 previously mentioned.
- Decrease in trade payables by ARS 32.74 billion, accompanying the reduction in inventories.
- The rest of the variations are mainly due to the reduction of income tax payables.

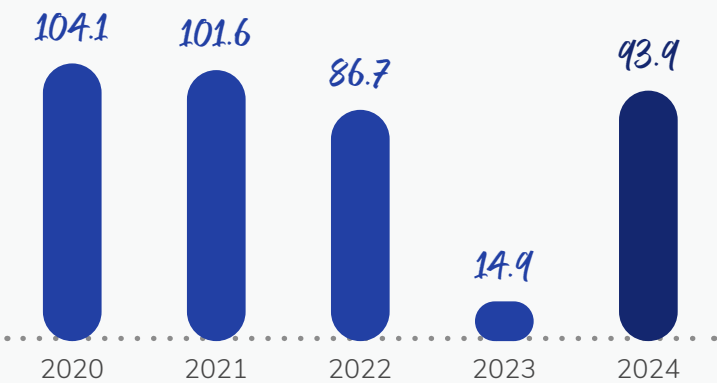
Additionally, the Company made investments in property and equipment totaling ARS 26.42 billion, equivalent to approximately 3% of sales. These investments were focused on expanding production capacity, optimizing processes and improving product quality. Notable projects included the expansion of presses to increase the reception and milling of grapes in wineries; the expansion of production and packaging line capacity in the pasta business and the development of new products in the frozen and pasta businesses.

As mentioned earlier, net financial debt in constant pesos increased by ARS 70.69 billion, rising from ARS 26.24 billion at the end of 2023 to ARS 96.93 billion at the end of the current fiscal year.

In current US dollars, net financial debt increased by USD 79.0 million as a result of the dividend distribution made in December 2024. Excluding this distribution, net financial debt in current US dollars at the end of the fiscal year would have reached USD 14.6 million, slightly below the end of December 2023, which amounted to USD 14.9 million.



Changes in financial debt, net¹
(In billions of USD)



1. Financial debt (current and noncurrent), net of cash and short-term investments, stated in current US dollars as of each year-end.

Finally, the Company’s shareholders’ equity decreased by ARS 57.29 billion, composed mainly of net income for the year less the distribution of dividends approved by the shareholders’ meeting held in December 2024 for ARS 81.80 billion.

IV Board of Director’s proposal with regard to capitalizations, monetary adjustments and other items

The financial statements for the fiscal year ended December 31, 2024, show profit for ARS 32.68 billion.

In such regard, in light of a conservative and prudent strategy to obtain funds to repay bank loans, assess whether it is convenient to settle them in advance and to finance potential future investments, contributing to strengthening the business and income growth, the Company’s Board of Directors proposes to earmark the profit for the current year in the manner described below, a proposal to be submitted to the consideration of the next Shareholders’ Meeting:

1. 5% of profit for the year should be earmarked for the legal reserve, which is in line with applicable regulations;
2. regarding the payment of dividends: a) to stipulate that such payment shall be adjusted to the amount of cash dividends made available to the shareholders starting from December 19, 2024, in accordance with the delegation of powers to the Board of Directors approved by the Shareholders’ Meeting on April 25, 2024, and as determined by the Board in its meeting on December 12, 2024, which amounted to ARS 81.80 billion (amount restated as of the abovementioned date of availability in accordance with CNV General Resolution No. 777/2018), which represented an amount of ARS 406.126397845 per share (equivalent to 40612.6397844984% of the Company’s capital stock); b) to allocate up to the total remainder of the aforementioned profit for the year ended December 31, 2024, after applying the amounts corresponding to statutory reserves as previously proposed, to increase the reserve for future distribution of profits; and c) regarding the consideration of the allocation of such reserve, to delegate to the Board of Directors the authority to reverse it, in whole or in part, at its discretion; and
3. as the Board of Directors considers that the current outstanding capital is adequate, they will not make any proposals regarding the conversion into equity of additional paid-in capital or of the overall adjustment of capital stock.



04.

Financial statements



Financial statements For the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with the prior fiscal year.

Table of contents

Consolidated financial statements

Consolidated statement of comprehensive income
Consolidated statement of financial position
Consolidated statement of changes in equity
Consolidated statement of cash flows
Notes to the consolidated financial statements

Separate financial statements

Separate statement of comprehensive income
Separate statement of financial position
Separate statement of changes in equity
Separate statement of cash flows
Notes to the separate financial statements

Summary of events

Statutory Audit Committee's reports

Independent auditors' reports

Fiscal year No. 95 Financial statements as of december 31, 2024

Presented comparatively with the prior year.

Main business activity: Industrialization and sale of food products.
Date of registration with the Public Registry of Commerce: July 10, 1931.
Of the last three amendments to bylaws: October 1, 2014, April 21, 2023, and April 25, 2024.
Registration number with the IGJ: 2,769.
Expiry of the articles of incorporation: July 10, 2030.

Capital structure

Type of shares	Number of shares	Authorization for public offering	Subscribed (in ARS)	Paid-in (in ARS)
Class "A" shares of common stock, face value ARS 1, and 5 votes	836,891	836,891	836,891	836,891
Class "B" shares of common stock, face value ARS 1, and 1 vote	200,578,236	200,578,236	200,578,236	200,578,236
	201,415,127	201,415,127	201,415,127	201,415,127

Nominal capital as of December 31, 2024, according to the changes described in the financial statements for the years ended. December 31, 1995, and December 31, 2024

Subscribed and paid-in capital stock (in ARS)

Capital stock as of 12/31/95				60,000,000
	Date when:	Form of placement	Amount (in ARS)	
the Shareholders' Meeting approved the issue/decrease	Registered with the Public Registry of Commerce			
April 25, 1996	February 19, 1997	Comprehensive capital stock adjustment	113,191,052	113,191,052
April 25, 1996	February 19, 1997	Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	1,808,948	1,808,948
August 23, 1996	July 29, 1997	Merger	380,112	380,112
April 28, 1999	February 3, 2000	Integration	75,000,000	75,000,000
April 23, 2009	September 24, 2009	Merger	68,427	68,427
April 29, 2015	March 2, 2016	Merger	48,611	48,611
October 6, 2016	April 25, 2017	Capital reduction due to spin-off	(49,082,023)	(49,082,023)
				201,415,127

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing
the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Consolidated statement of comprehensive income for the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

	12/31/2024	12/31/2023
Sales revenues (Note 6)	875,339	930,933
Service-charge and other income	6,778	11,739
Revenues from ordinary activities	882,117	942,672
Cost of goods sold and services rendered (Note 7)	(685,429)	(668,722)
Gross profit	196,688	273,950
Selling expenses (Note 8)	(160,826)	(172,109)
Administrative expenses (Note 8)	(59,640)	(44,995)
Other operating income (Note 9)	12,091	10,707
Other operating expenses (Note 10)	(7,229)	(9,683)
Profit from investments in associates and joint ventures (Note 4)	1,685	165
Operating profit (loss)	(17,231)	58,035
Finance income (Note 11)	43,383	215,633
Finance expense (Note 11)	(63,065)	(290,529)
Gain on exposure to changes in currency purchasing power	70,169	153,432
Profit for the year before taxes	33,256	136,571
Income tax (Note 12)	(569)	(35,910)
Net profit for the year	32,687	100,661
Other comprehensive income (loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent fiscal years		
Loss on hedge of investments in subsidiaries, associates and joint ventures (net of any tax effects)	-	(6,459)
Exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	(8,179)	9,938
Other comprehensive income (loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent fiscal years	(8,179)	3,479
Total comprehensive income for the year	24,508	104,140
Earnings for the year per share, net		
Basic and diluted	162.29	499.77



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Consolidated statement of financial position as of december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

	12/31/2024	12/31/2023
Assets		
Noncurrent assets		
Property, plant and equipment (Note 14)	230,038	218,222
Intangible assets and goodwill (Note 15)	36,908	35,956
Inventories (Note 16)	18,790	16,778
Investments in associates and joint ventures (Note 4)	32,122	38,763
Tax and customs credits (Note 18)	21	1
Other nonfinancial receivables (Note 19)	1,525	449
Other financial receivables (Note 20)	1,415	1,006
Total noncurrent assets	320,819	311,175
Current assets		
Inventories (Note 16)	183,632	226,255
Biological assets (Note 17)	1,993	1,362
Tax and customs credits (Note 18)	7,058	5,766
Income tax credit, net	8,123	-
Other nonfinancial receivables (Note 19)	1,073	1,076
Other financial receivables (Note 20)	3,973	10,617
Trade receivables (Note 20)	85,166	110,164
Cash and short-term deposits (Note 21)	30,124	101,903
	321,142	457,143
Disposal group classified as held for sale (Note 1) ¹	5,221	6,191
Total current assets	326,363	463,334
Total assets	647,182	774,509

1. See note 29 to the accompanying separate financial statements.

	12/31/2024	12/31/2023
Equity and liabilities		
Equity		
Capital stock	201	201
Comprehensive adjustment to capital stock	179,164	179,164
Additional paid-in capital	35,136	35,136
Legal reserve	18,305	12,621
Reserve for future distribution of earnings	54,299	28,119
Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	32,687	113,664
Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	(17,505)	(9,326)
Total equity	302,287	359,579
Liabilities		
Noncurrent liabilities		
Financial payables (Note 20)	51,600	70,949
Lease payables	-	479
Payroll and other taxes payable (Note 22)	1,358	2,371
Deferred income tax liabilities (Note 12)	55,154	58,552
Other payables (Note 20)	-	20
Provision for lawsuits and claims (Note 27)	3,588	3,041
Total noncurrent liabilities	111,700	135,412
Current liabilities		
Financial payables (Note 20)	75,463	57,195
Lease payables	281	1,019
Trade payables (Note 20)	122,920	155,661
Payroll and other taxes payable (Note 22)	33,956	31,413
Income tax accrual	-	32,089
Other payables (Note 20)	575	2,141
Total current liabilities	233,195	279,518
Total liabilities	344,895	414,930
Total equity and liabilities	647,182	774,509

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Consolidated statement of changes in equity for the fiscal year ended december 31, 2024

(Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

Accounts	Owners' contributions			Retained earnings (accumulated losses)			Other equity items	Total
	Capital stock	Other capital stock accounts convertible into shares		Appropriated retained earnings		Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	
		Comprehensive adjustment to capital stock	Additional paid-in capital	Legal reserve	Reserve for future distribution of earnings			
Amount as of January 1, 2024	201	179,164	35,136	12,621	28,119	113,664	(9,326)	359,579
Booking of the legal reserve ¹	-	-	-	5,684	-	(5,684)	-	-
Appropriation of earnings ¹	-	-	-	-	107,980	(107,980)	-	-
Distribution of dividends ²	-	-	-	-	(81,800)	-	-	(81,800)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	32,687	-	32,687
Other comprehensive loss for the year, net	-	-	-	-	-	-	(8,179)	(8,179)
Amount as of December 31, 2024	201	179,164	35,136	18,305	54,299	32,687	(17,505)	302,287

Consolidated statement of changes in equity for the fiscal year ended december 31, 2023

(Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

Accounts	Owners' contributions			Retained earnings (accumulated losses)			Other equity items	Total
	Capital stock	Other capital stock accounts convertible into shares		Appropriated retained earnings		Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	
		Comprehensive adjustment to capital stock	Additional paid-in capital	Legal reserve	Reserve for future distribution of earnings			
Amount as of January 1, 2023	201	179,164	35,136	9,841	28,119	68,594	(12,805)	308,250
Booking of the legal reserve ³	-	-	-	2,780	-	(2,780)	-	-
Distribution of dividends ³	-	-	-	-	-	(52,811)	-	(52,811)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	100,661	-	100,661
Other comprehensive loss for the year, net	-	-	-	-	-	-	3,479	3,479
Amount as of December 31, 2023	201	179,164	35,136	12,621	28,119	113,664	(9,326)	359,579

1. See Note 30.1 to the consolidated financial statements.
2. See Note 30.2 to the consolidated financial statements.
3. Approved by the Regular Shareholders' Meeting held on April 21, 2023.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Consolidated statement of cash flows for the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

	12/31/2024	12/31/2023
Operating activities:		
Profit before income tax	33,256	136,571
Adjustment to reconcile profit for the year before income tax to net cash flows:		
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets	20,459	24,839
Net value disposals of property, plant and equipment and assets held for sale	970	-
Interest expense	17,063	67,699
Profit from investments in associates and joint ventures	(1,685)	(165)
Sale of property, plant and equipment and assets held for sale	(70)	(4,494)
Net change in the provisions for commitments and claims	547	233
Adjustments for unrealized foreign exchange losses	(38,164)	17,347
Profit from transactions with securities	(21,315)	13,573
Reversal of the provision for P&E depreciation	(6,786)	-
Interest income	(4,791)	(4,068)
Gain on exposure to the change in currency purchasing power	4,107	6,817
Working capital adjustments:		
Decrease (Increase) in trade receivables	24,998	(22,732)
Increase in other nonfinancial receivables	(1,073)	(589)
Decrease (increase) in other financial receivables	6,235	(3,826)
Decrease in inventories and biological assets	39,980	30,172
(Increase) decrease in tax and customs credits	(1,312)	3,529
(Decrease) Increase in trade payables	(32,741)	11,854
Increase in payroll taxes and taxes payable	(42,649)	(25,413)
Decrease in other payables	(1,587)	(385)
Decrease in leases payable	(1,217)	(855)
Cash flows (used in) provided by operating activities, net	(5,775)	250,107

	12/31/2024	12/31/2023
Investing activities:		
Acquisition of property, plant and equipment and intangible assets	(26,427)	(21,748)
Collection from sales of property, plant and equipment	70	-
Increase in short-term deposits	(213,389)	(344,465)
Collection of short-term deposits	320,412	270,801
Dividends collected	1,743	1,992
Cash flows provided by (used in) investing activities, net	82,409	(93,420)
Financing activities:		
Interest expense	(26,823)	(59,442)
Dividends paid	(81,800)	(52,811)
Increase (Decrease) in financial payables	45,234	(34,068)
Net cash flows used in financing activities	(63,389)	(146,321)
Gain on exposure to changes in currency purchasing power	(4,107)	(6,817)
Increase in cash and cash equivalents	9,138	3,549
Cash and cash equivalents at beginning of year	4,873	1,324
Cash and cash equivalents as of year-end (Note 20)	14,011	4,873

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Notes to the consolidated financial statements
For the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with the prior year
(Stated in millions of argentine pesos. Notes 1 and 2)

1. Group information

Molinos Río de la Plata S.A. (hereinafter, the “Company”) and the companies that make up the group of companies (hereinafter, “Molinos Group”) are an integrated group of companies related to the mass consumption products sector which is mainly engaged in the industrialization and commercialization of all types of food products and alcoholic beverages, the most significant ones being edible oils, dry pasta, frozen foodstuffs, fractioned flour, yerba mate, rice, wine and sparkling wines.

Molinos Río de la Plata S.A. is a company organized under Argentine regulations and subject to the Business General Associations Law and the related CNV (Argentine Securities Commission) regulations. The Company, whose registered office is located at Bouchard 680, piso 12° (Buenos Aires City), engages in the initial public offering of corporate bonds listed on the CNV and Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (“BYMA”), respectively, and for the secondary negotiation of its corporate bonds on Mercado Abierto Argentino Electrónica (MAE). Parent company information is included in note 25 to these consolidated financial statements.

The issuance of the Molinos Group’s consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024, has been approved by the Company’s Board of Directors in its meeting held on March 10, 2025.

2. Basis of presentation of the consolidated financial statements

2.1. Applicable professional accounting standards

The Company prepares its consolidated financial statements pursuant to the CNV’s current regulations contained in Chapter III, Title IV (as amended in 2013). According to section 1 of such regulations, the companies issuing marketable securities must present their consolidated financial statements pursuant to FACPCE (Argentine

Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolution No. 26, which sets forth the application of the International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standards Board (IASB), as amended, as well as the circulars for the adoption of IFRS enacted by the FACPCE in accordance with the abovementioned technical resolution.

As of December 31, 2024, conditions have been met to include in the Company’s consolidated financial statements for the year then ended the adjustment for inflation established in IAS 29 “Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”. These consolidated financial statements meet all the requirements under IFRS.

2.2. Basis of presentation and consolidation

The Company prepared its consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024 under IFRS, as issued by the IASB (International Accounting Standards Board.)

In preparing these consolidated financial statements under IFRS, the Company applied the significant accounting policies, judgments, estimates and assumptions described in sections 2(3) and 2(4) of this note.

These consolidated financial statements were prepared on a historical cost basis, restated to consider the changes in the currency purchasing power, except for the measurement of certain items, which have been measured at fair value as indicated in section 2(3) of this note.

These consolidated financial statements are presented in millions of Argentine pesos, except when otherwise indicated.

These consolidated financial statements provide comparative information in respect of the previous fiscal year.

These consolidated financial statements include (i) the assets and liabilities of Molinos Río de la Plata S.A. (hereinafter, “the Company”) and its subsidiaries (hereinafter, “Molinos Group”) as of December 31, 2024, and 2023, and (ii) the income (loss) of the Company and its subsidiaries at the moment of their addition into the group of companies, and for the fiscal years ended December 31, 2024, and 2023.

The consolidated subsidiaries and their interests as of the respective dates are as follows:

Company	Percentage	
	12/31/2024	12/31/2023
Molinos de Chile y Río de la Plata Holding SpA	100%	100%
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	100%	100%

Control is achieved when the investor is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. Specifically, the investor controls an investee if and only if it has:

- Power over the investee (i.e. existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee).
- Exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee.
- The ability to use its power over the investee to affect its returns in a substantial manner.

When the investor has less than a majority of the voting or similar rights in an investee, the investor considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:

- The existence of a contractual agreement between the investor and other holders of voting rights in the investee.
- The rights arising from other contractual agreements.
- The investor’s voting rights, its potential voting rights or a combination of both.

The investor will re-assess whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the parent obtains control over the subsidiary and ceases when the parent loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the statement of comprehensive income from the date the parent gains control until the date the parent ceases to control the subsidiary.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



The profit (loss) of the year and each component of other comprehensive income are attributed to the equity holders of the parent and to the noncontrolling interests, even if the noncontrolling interests result in a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group’s accounting policies. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the parent loses control over a subsidiary, it:

- Derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary
- Derecognizes the carrying amount of any non-controlling interests
- Derecognizes the cumulative translation differences recorded in equity.
- Recognizes the fair value of the consideration received.
- Recognizes the fair value of any investment retained
- Recognizes any surplus or deficit in income or loss, and
- Reclassifies the parent’s share of components previously recognized in other comprehensive income to income or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the parent had directly disposed of the related assets or liabilities.

2.2.1 Measuring unit

The financial statements as of December 31, 2024, including prior-year figures, have been restated to consider the changes in the general purchasing power of the Company’s functional currency (the Argentine peso), as established in IAS 29 and CNV General Resolution No. 777/2018. As a result, the financial statements are stated in the current measuring unit of the reporting fiscal year.

According to IAS 29, the restatement of the financial statements is required when an entity’s functional currency is that of a hyperinflationary economy. In order to define a state of hyperinflation, IAS 29 provides a series of nonexclusive guidelines that consist in (i) analyzing the behavior of population, prices, interest rates and salaries in response to the variations in price indexes and the loss of currency purchasing power, and (ii) as a quantitative characteristic, which is the consideration that is mostly considered in practice, verifying whether the three-year accumulated inflation rate approximates or exceeds 100%. The three-year accumulated inflation exceeded such amount in 2024.

In order to evaluate the abovementioned quantitative condition and to restate financial statements, the CNV determined that the series of indexes to apply IAS 29A is that established by the FAPCE. This series of indexes combines the Argentine consumer price index (CPI) published by the INDEC (Argentine Statistics and Census Institute) as from January 2017 (baseline month: December 2016) with the domestic wholesale price index published by the INDEC until that date. In relation to November and December 2015, for which there is no INDEC information on domestic wholesale price index variations, the CPI of Buenos Aires City was taken into account.

Based on that index, inflation amounted to 117.76% and 211.41% in the fiscal years ended December 31, 2024, and 2023, respectively.

Below is a summary of the effects of applying IAS 29:

Restatement of the statement of financial position

1. Monetary items (those with a fixed nominal value in domestic currency) are not restated, as they are already stated in the current measuring unit as of the end of the reporting period. In a hyperinflationary period, keeping monetary assets generates the loss of purchasing power and keeping monetary liabilities generates more purchasing power, provided that those items are not subject to an adjustment mechanism somehow offsetting these effects. The monetary profit or loss is included in profits (loss) for the reporting year.
2. The assets and liabilities subject to changes by virtue of specific agreements are adjusted based on those agreements.
3. The nonmonetary items measured at current values at the end of the reporting year are not restated for presentation purposes in the statement of financial position, but the adjustment process should be completed to determine, in terms of constant measuring unit, the profit (loss) from holding these nonmonetary items.
4. The nonmonetary items measured at historical cost or at a current value as of a date prior to the end of the reporting year are restated using coefficients showing the variation in the general level of prices from the date of acquisition of revaluation through year-end; the restated amounts of those assets are subsequently restated with the appropriate recoverable values. Profit (loss) for

the year as a result of P&E depreciation and the amortization of intangible assets, as well as any other use of nonmonetary assets, is assessed according to the new restated amounts.

As of December 31, 2024, and 2023, the items subject to this restatement process were “Property, plant and equipment”, “Intangible assets and goodwill”, “Investments in subsidiaries, associates and joint ventures”, “Inventories” and “Biological assets.”

5. In the event of capitalization of borrowing costs in nonmonetary assets pursuant to IAS 23, the portion of these costs is not capitalized, which compensate the creditor for inflation effects.

This process does not affect the Company, as it was not required to apply IAS 23.

6. The restatement of nonmonetary assets in terms of current measuring unit at the end of the reporting year with no equivalent adjustment for tax purposes gives rise to a taxable temporary difference and the recognition of a deferred tax liability with contra to profit (loss) for the year.

Whenever, apart from the restatement, there is a revaluation of nonmonetary assets, the deferred tax related to the restatement is recognized in profit (loss) for the year, while the deferred tax related to the revaluation (the amount of the revalued amount that exceeds the restated value) is recognized in other comprehensive income.

Restatement of the statement of comprehensive income

1. Profit and expenses are restated from the date of the accounting entry, except for profit (loss) items showing or including in the assessment the use of assets measured in purchasing power currency as of a date that is prior to that on which the use is booked, which are restated based on the date of origin of the asset related to the item (amortization/depreciation, impairment in value and other uses of assets valued at historical cost), except for profit (loss) arising from comparing two measurements stated in purchasing power currency as of different dates, for which it is required to identify the amounts compared, restate them separately and perform a new comparison with the amounts already restated.
2. The net profit or net loss from keeping monetary assets and liabilities is stated in a separate item of profit (loss) for the year.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



Restatement of the statement of changes in equity

All equity components are restated applying the general price index as from the beginning of the year, and each variation in these components is restated as from the date of their contribution or upon their inception by any other means.

Other comprehensive income generated after the transition date is presented in real terms.

Restatement of the statement of cash flows

IAS 29 requires that all items in this statement be restated in terms of current measuring unit as of the end of the reporting year.

The nonmonetary profit (loss) generated by cash and cash equivalents is disclosed in the statement of cash flows separately from operating, investing and financing activity flows, as a specific item of the reconciliation between cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Comparative information

The figures arising from the comparative information have been restated to show the changes in the general currency purchasing power and, therefore, they have been restated in terms of the current measuring unit at the end of the reporting year.

2.3. Summary of significant accounting policies

The following are the significant accounting policies applied by Molinos Group in preparing its financial statements:

2.3.1 Classification of assets and liabilities as current and noncurrent

The Group classifies assets and liabilities in the statement of financial position as current and noncurrent. An entity shall classify an asset as current when:

- it expects to realize the asset, or intends to sell or consume it, in its normal operating cycle;
- it holds the asset primarily for the purpose of trading;
- it expects to realize the asset within twelve months after the reporting period;
- the asset is cash or a cash equivalent unless the asset is restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.

All other assets are classified as noncurrent. An entity shall classify a liability as current when:

- it is expected to be settled in normal operating cycle;
- It is held primarily for the purpose of trading;
- it is due to be settled within twelve months after the reporting period; or
- there is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

All other liabilities are classified as non-current. Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities in all cases.

2.3.2 Fair value measurements of financial assets, financial liabilities and nonfinancial assets

The Group measures certain financial instruments, such as derivatives, and certain nonfinancial assets at their fair value at the end of their reporting fiscal year. In addition, the fair value of financial instruments measured at amortized cost is disclosed in note 20(6).

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- in the principal market for the asset or liability, or
- in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability; assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a nonfinancial asset takes into account a market participant’s ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the consolidated financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.
- Level 2: valuation techniques with input data other than the quoted prices included in Level 1, but which are observable for assets or liabilities, either directly or indirectly.
- Level 3: valuation techniques for which input data are not observable for assets or liabilities.

For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, at the end of each reporting year, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorization, taking into consideration the lowest level input that is significant to the fair measurement as a whole.



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



2.3.3 Business combinations and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value and the amount of any non-controlling interest in the acquiree. For each business combination, Molinos Group elects whether it measures the non-controlling interest in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree’s identifiable net assets. Acquisition expenses incurred are charged to the statement of income for the year under “Other operating expenses.”

When Molinos Group acquires a business, it assesses the financial assets and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.

If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer’s previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through income or loss.

Any contingent consideration to be transferred by the acquirer will be recognized at fair value at the acquisition date. Subsequent changes to the fair value of the contingent consideration that is deemed to be an asset or liability will be recognized in accordance with IAS 39 either in income or loss or as a change to other comprehensive income. If the contingent consideration is classified as equity, it will not be remeasured. Subsequent settlement is accounted for within equity. In instances where the contingent consideration does not fall within the scope of IAS 39, it is measured in accordance with the appropriate IFRS.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in income or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purposes of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of Molinos Group’s cash-

generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

2.3.4 Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

Subsidiaries and associates are those entities over which Molinos Group exerts control and significant influence, respectively. Additionally, Molinos Group has interests in joint ventures, which are jointly controlled entities, whereby the venturers have a contractual arrangement that establishes joint control over the economic activities of the entity. The agreement requires unanimous agreement for financial and operating decisions among the venturers. The Group accounts for its interests in subsidiaries, associates and joint ventures using the equity method.

Under the equity method, the investment in the subsidiary, associate or joint venture is booked initially on the statement of financial position at cost plus (less) post acquisition changes in Molinos Group’s share of net assets of the subsidiary, associate or joint venture. Goodwill relating to the subsidiary, associate or joint venture is included in the carrying amount of the investment and is neither amortized nor individually tested for impairment.

The statement of comprehensive income reflects the share of the results of operations of the subsidiary, associate or jointly-controlled entities. When there has been a change recognized directly in the equity of the subsidiary, associate or joint venture, Molinos Group recognizes its share of any changes and discloses this, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Group and the associate or jointly-controlled entity are eliminated to the extent of Molinos Group’s interest, while transactions between the Company and its subsidiary are eliminated completely.

The financial statements of the subsidiary, associate or joint venture are prepared for the same reporting period as Molinos Group. When necessary, adjustments are

made to bring the accounting policies of the subsidiary, the associate or the jointly-controlled entity in line with those of Molinos Group.

After application of the equity method, Molinos Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on its investment in its subsidiary, associate or jointly-controlled entity. As of each reporting date, Molinos Group determines whether there is objective evidence that the investment in the subsidiary, the associate or the joint venture is impaired. If this is the case, Molinos Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the subsidiary, the associate or the joint venture and its carrying value and recognizes the amount in the “Income (loss) from equity interests in subsidiaries, associates and joint ventures” in the statement of income.

Upon loss of control, significant influence or joint control over the subsidiary, associate or joint venture, respectively, Molinos Group measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the subsidiary, associate or entity previously under joint control upon loss of control, significant influence or joint control, respectively, and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in profit or loss.

2.3.5 Translation of financial statements

a) Functional currency and presentation currency

Molinos Group’s financial statements are presented in millions of Argentine pesos, which is the functional currency defined by Molinos Río de la Plata S.A. (parent company) as of the transition date to IFRS. Each Molinos Group entity defines its own functional currency, which is that of the main economic environment where it operates. The items included in each entity’s financial statements are measured using such functional currency. The Group uses the direct method of consolidation and has elected to book the gain or loss that arises from using this method.

b) Transactions and amounts in currencies other than the functional currency

Transactions in currencies other than the functional currency are initially recorded by Molinos Group entities at the functional currency rates prevailing as of the date of the transaction.

Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than the functional currency are retranslated at the functional currency spot rate of exchange ruling as

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



of each year-end date. All differences are recognized as foreign exchange gains and losses and included under “Finance income” or “Finance costs” in the consolidated statement of comprehensive income.

Nonmonetary items that are measured in terms of historical cost in currencies other than the functional currency are translated using the exchange rates effective as of the dates of the initial transactions. Nonmonetary items measured at fair value in a foreign currency are translated using the exchange rates as of the date when the fair value is determined. The gain or loss arising on translation of non-monetary items is recognized in line with the gain or loss of the item that gave rise to the translation difference (translation differences on items whose gain or loss is recognized in other comprehensive income or income (loss) is also recognized in other comprehensive income or income (loss) respectively.)

c) Translation of financial information into currencies other than the functional currency

The assets and liabilities of subsidiaries, associates and joint ventures with a functional currency other than the Argentine peso are translated into Argentine pesos at the exchange rate prevailing as of each year-end, and the statements of income are translated at the average foreign exchange rate for each month, using the accounting policy of restating in Argentine pesos the amounts arising from the conversion from presentation currency to the currency as of the end of the reporting period. The exchange differences arising on the translation are recognized in other comprehensive income. On disposal of subsidiaries, associates and joint ventures, the component of other comprehensive income relating to that such subsidiaries, associates and joint ventures is recognized in the statement of comprehensive income.

Any goodwill arising on the acquisition of a subsidiary, associate or joint venture with a functional currency other than the Argentine peso subsequent to January 1, 2011, and any fair value adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities arising on the acquisition are treated as assets and liabilities of the operation stated in the functional currency thereof and, therefore, translated at the closing rate for each year.

2.3.6 Revenue recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to Molinos Group and the revenue can be reliably measured, regardless of when the payment is being made. Revenue is measured at the fair value of

the consideration received or receivable for the sale of goods or services during the normal turn of Molinos Group’s business. Sales are disclosed segregating the imputed financial components, net of returns and rebates.

In the sales in which Molinos Group acts as intermediary, revenues and expenses associated to the transaction are not recorded in full; only the intermediation margin received or receivable is recorded as revenue.

Revenue from the sale of goods is recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, usually on delivery of the goods. Revenue associated to the provision of services is recognized considering the degree of realization of the service provision as of each year-end, provided that the profit (loss) from the transaction can be reliably estimated.

Interest income is accounted for on the basis of actual returns.

2.3.7 Taxes

Income tax

Income tax assets and liabilities for the year are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amounts are those that are enacted or substantively enacted, at each fiscal year-end in the countries where Molinos Group operates and generates taxable income.

Law No. 27,630 (Official Bulletin dated June 16, 2021) established for fiscal years beginning as from January 1, 2021, gradual rates applicable to companies based on their accumulated net income, which will be adjusted as from January 1, 2022, considering the annual CPI variation.

The tax rates applicable to the 2024 tax period are:

- up to ARS 34,703,000: 25%;
- over ARS 34,703 and up to ARS 347,035,000: ARS 8,676,000 + 30% on the amount exceeding ARS 34,703,000, and
- over ARS 347,035,000: ARS 102,375,000 + 35% on the amount exceeding ARS 34,703,000.

Moreover, it established the taxability of dividends and earnings to be distributed at 7% for years beginning as from January 1, 2021.

Deferred income tax

Molinos Group assesses the income tax book charge by the deferred income tax method, which consists in recognizing (as asset or liability) the tax effect of the temporary differences between the book and tax valuation of assets and liabilities, and the subsequent charge to income for the periods in which such differences are reversed.

Deferred income tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:

When the deferred income tax liability arises from the initial recognition of goodwill or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting income nor taxable income (loss);

In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred income tax assets are recognized for all deductible temporary differences, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized, except:

1. Where the deferred income tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting income nor taxable income or loss;
2. In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable income will be available against which the temporary differences can be utilized.

The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at each year-end and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred income tax assets are re-assessed at each fiscal year-end and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred income tax asset to be recovered.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at fiscal year-end.

Deferred income tax relating to items recognized outside income or loss is recognized outside income or loss. Deferred income tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in OCI or directly in equity, except when associated to exceptions mentioned in the preceding paragraphs.

Deferred income tax assets and deferred income tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current income tax assets against current income tax liabilities and the deferred income taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

Tax benefits acquired as part of a business combination, but not satisfying the criteria for separate recognition at that date, are recognized subsequently if new information about facts and circumstances change.

Sales tax

Revenues from ordinary activities, expenses incurred and assets acquired are recognized net of the amount of sales tax (e.g. value-added tax), except:

1. Where the sales tax incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the sales tax is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable;
2. Receivables and payables are stated with the amount of sales tax included.

The net amount of sales tax and expected to be recovered from or payable to tax authorities is included as nonfinancial customs and tax credits or taxes payable in the statement of financial position, as the case may be.

2.3.8 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment as of January 1, 2011 (transition date to IFRS) is stated at deemed cost as of that date and restated in year-end currency, net of accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses, if any. Deemed cost was assessed applying the exemption provided under IFRS 1, and property, plant and equipment items were measured based on accounting revaluations calculated as of February 28, 2003, according to prior professional accounting standards.

Property, plant and equipment after the abovementioned date is stated at acquisition cost, restated in the currency as of year-end, net of accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses, if any.

The cost of an item of property, plant and equipment includes its acquisition price, any cost directly related to the location of the asset and the works to bring it into operating condition, and the initial estimate of the costs for dismantling or retiring the asset.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets.

Property, plant and equipment items acquired through business combinations have been measured initially at the market value of the acquired assets.

Major repairs and improvements are capitalized as property, plant and equipment only when the investments improve the conditions of the asset beyond the originally established conditions. The residual value of replaced part is derecognized. When significant parts of property, plant and equipment are required to be replaced at intervals, Molinos Group derecognizes the replaced part, and recognizes the new part with its own associated useful life and depreciation. All other routine repair and maintenance costs are recognized in the statement of comprehensive income as incurred.

Depreciation is calculated on a straight-line basis applying annual rates over the estimated useful lives of the assets as follows:

Account	Rate %
Plots of land	-
Buildings	2 / 2.5
Machinery and facilities	6.66
Silos	3 / 6.66
Plantations and drillings	3
Industrial equipment	3.3 / 10
Furniture and office supplies	20 / 33.3
Vehicles	20
Works in progress	-
Rights of use	15

An item of property, plant and equipment and any significant part initially recognized is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Gains or losses upon the derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) are recognized in the statement of comprehensive income when the asset is derecognized.

The assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed at each fiscal year-end and adjusted prospectively, if appropriate.

2.3.9 Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the arrangement at the inception date, whether fulfilment of the arrangement is dependent on the use of a specific asset or assets or the arrangement conveys a right to use the asset, even if that right is not explicitly specified in an arrangement.



Operating leases

Operating lease payments are recognized as an operating expense in the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

As from the application of IFRS 16, the Company adopted an accounting model for recognizing and measuring all leases.

In the case of leases previously classified as finance leases, the Company did not amend the changes recognized as of the date of initial application.

In the case of leases previously classified as operating leases, the Company recognized right-of-use assets and lease payables, except for agreements for a term extension under twelve months (short-term leases) and those involving a low-cost underlying asset. The assets and liabilities are initially measured at present value. Rights-of-use assets have been recognized in an amount equal to liabilities from leases. Liabilities from leases have been valued at the present value of the outstanding lease payments using the Company's incremental loan rate (the lessee) as of the date of initial application.

2.3.10 Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets. All other borrowing costs are expensed in the fiscal year in which they occur. Borrowing costs consist of interest and other costs that an entity incurs in connection with the borrowing of funds.

2.3.11 Intangible assets

Intangible assets include trademarks, patents, licenses and rights.

Intangible assets acquired separately are measured on initial recognition at cost. The cost of intangible assets acquired in a business combination is their fair value at the date of acquisition. Following initial recognition, intangible assets are carried at cost, restated in the currency as of year-end, less accumulated amortization and accumulated impairment losses, if any.

Internally generated intangible assets are not capitalized and expenditure is reflected in the statement of comprehensive income in the fiscal year in which the expenditure is incurred.

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the statement of comprehensive income as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

Gains or losses arising from de-recognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the statement of comprehensive income when the asset is derecognized.

Molinos Group has no intangible assets with indefinite lives.

Amortization is calculated on a straight-line basis applying annual rates over the estimated useful lives of the intangible assets as follows:

Account	Rate %
Trademarks, patents and rights	3 / 6.66
Technical know-how	-
Licenses and software	4
Goodwill	-



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



2.3.12 Financial instruments: disclosure, recognition and measurement

2.3.12.1 Financial assets

Initial recognition and subsequent measurement

Financial assets are classified as financial assets at fair value through income or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Molinos Group determines the classification of its financial assets at initial recognition.

All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through income or loss, directly attributable transaction costs.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that Molinos Group commits to purchase or sell the asset.

Molinos Group’s main financial assets include checking account balances, short-term deposits, trade and other receivables, quoted and unquoted financial instruments, and derivative financial instruments.

a) Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through income or loss include assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through income or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments, including embedded derivatives, entered into by Molinos Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IAS 39. Financial assets at fair value through income and loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in finance income or finance cost in the statement of comprehensive income.

b) Loans and accounts receivable

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable collections that are not quoted in an active market. They arise when Molinos Group

delivers goods or provides services or directly finances a third party, without the intention of selling them immediately in the near future. After initial measurement, these financial assets are subsequently measured at amortized cost using the EIR less impairment in value method. Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The EIR accrual is recognized as finance income in the statement of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statement of comprehensive income as finance costs.

c) Held-to-maturity investments

Non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities are classified as held-to-maturity when Molinos Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. After initial measurement, held to maturity investments are measured at amortized cost using the EIR, less impairment. Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The EIR accrual is recognized as finance income in the statement of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statement of comprehensive income as finance costs.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

- the rights to receive cash flows from the asset have expired.
- the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a ‘pass-through’ arrangement; and either (a) Molinos Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) Molinos Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

When Molinos Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of it, the asset is recognized to the extent of the Group’s continuing involvement in it. In that case, Molinos Group also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that Molinos Group has retained.

Impairment in value of financial assets

Molinos Group assesses, at each reporting date, whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment in value as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

The evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and where observable data indicate that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Charges arising from the impairment of financial assets, net of related recoveries, are booked in the income statement under finance costs and other operating expenses, depending on the nature of the asset from which they arise.

Financial assets carried at amortized cost

For financial assets carried at amortized cost, Molinos Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If Molinos Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset’s carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset’s original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the statement of comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income in the comprehensive income statement. The assets together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to Molinos Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a write-off is later recovered, the recovery is credited to finance costs in the statement of comprehensive income.

2.3.12.2 Financial liabilities

Initial recognition and subsequent measurement

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Molinos Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, carried at amortized cost. This includes directly attributable transaction costs.

Molinos Group’s financial liabilities, other than derivative financial instruments, include trade, financial and other payables.

a) Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at fair value through income or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through income or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. This category includes derivative financial instruments, including embedded derivatives, entered into by Molinos Group that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IFRS.

Financial liabilities at fair value through income and loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in finance income or finance cost in the statement of comprehensive income.

b) Interest-bearing loans and borrowings

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the EIR method. Gains and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortization process.

Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The EIR accrual is recognized as finance costs in the statement of comprehensive income.

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of comprehensive income.

2.3.12.3 Derivative financial instruments and hedge accounting

Molinos Group enters into derivative contracts to hedge financial and business risks related to the changes in foreign exchange rates or interest rates. All derivative financial instruments are initially recognized at their fair value at the effective day of the contract and are also held –in any subsequent measurement– at their fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Any differences (gains or losses) arising from changes in fair value on derivatives are recognized in the statement of comprehensive income, except for the specific treatment under hedge accounting –when applicable– which is recognized as other comprehensive income in the statement of comprehensive income.

Derivatives are measured using the market prices or quotes as of each year-end, if available. This is the case for derivative financial instruments used to mitigate foreign exchange risks or interest rate risks.

When there are no market quotes or prices for derivative financial instruments under contracts, the fair value is measured discounting the future cash flows associated to them.

Although Molinos Group applies usual market valuation techniques, changes in the valuation models or in the hypotheses applied in them could result in valuations of such instruments that may be different than the ones recorded in the statements of financial position and comprehensive income.

The fair value of the various derivative financial instruments used by Molinos Group are disclosed in note 20(7).

Derivative instruments that are not designated as effective hedging instruments by Molinos Group are classified as current or noncurrent or separated into current and noncurrent portions based on an assessment of the facts and circumstances (i.e., the underlying contracted cash flows), as follows:

- 1. When Molinos Group holds a derivative as an economic hedge (and does not apply hedge accounting) for a period beyond 12 months after the reporting date, the derivative is classified as noncurrent (or separated into current and noncurrent portions) consistent with the classification of the underlying item.
- 2. Embedded derivatives that are not closely related to the host contract are classified consistent with the cash flows of the host contract
- 3. Derivative instruments that are designated as, and are effective hedging instruments, are classified consistently with the classification of the underlying hedged item. The derivative instrument is separated into a current portion and a non-current portion only if a reliable allocation can be made.

2.3.12.4 Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if (i) there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and (ii) there is an intention to settle on a net basis, to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



2.3.12.5 Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm’s length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

2.3.13 Inventories and biological assets

Inventory valuation is carried out by Molinos Group as follows:

- a) Raw materials, packages and finished products: they are valued at cost in year-end currency or at net realizable value, whichever lower.
- b) Biological assets: they are valued at realizable value less the point-of-sale costs, considering the current status of the biological asset, its aging and potential use.

The net realizable value is the sales price estimated on the basis of current prices as of each year-end in the markets to which Molinos Group has access, less the estimated costs necessary to perform the sale.

2.3.14 Impairment of nonfinancial assets

Property, plant and equipment and intangible assets

The Group assesses at each reporting year-end whether there is an indication that an individual item or a group of property, plant and equipment and/or intangible assets with finite useful lives may be impaired. If any indication exists and the annual impairment testing for an asset is required, the Group estimates the asset’s recoverable amount. An asset’s recoverable amount is the higher of the fair value less costs to sell that asset, and its value in use. That amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets; in that case, the cash flows of the group of assets that form part of the cash-generating unit to which they belong are taken.

Where the carrying amount of an individual asset or CGU exceeds its recoverable amount, the individual asset or CGU, as the case may be, is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use of an individual asset or CGU, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the individual asset.

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used depending on the circumstances. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded companies or other available fair value indicators.

The Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations which are prepared separately for each of the Group’s cash-generating units to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. For longer periods, a long term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations are recognized in the statement of profit and loss in expense categories consistent with the function of the impaired asset (generally in the cost of sales or other operating expenses), except for a property previously revalued where the revaluation was taken to other comprehensive income. In these cases, the impairment is also recognized in other comprehensive income up to the amount of any previously recognized revaluation.

In addition, for this type of assets as of each reporting period-end, an assessment is made whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the Group makes a new estimate of the individual asset’s or cash-generating unit’s recoverable amount, as the case may be. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the individual asset’s or cash-generating unit’s recoverable amount since the last impairment loss was recognized. The reversal is limited so that the carrying amount of the individual asset or cash-generating unit does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of the related depreciation or amortization, had no impairment loss been recognized

for the individual asset or cash-generating unit in prior periods. Such reversal is recognized in the statement of profit and loss in the same line in which the related impairment charge was previously recognized (generally under the cost of sales or other operating expenses), unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

The following criteria are also applied in assessing impairment of certain specific categories of assets:

Goodwill

Goodwill is tested for impairment (as of December 31) and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each CGU (or group of CGUs) to which the goodwill relates.

When the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized in the income statement (generally under the cost of sales or other operating expenses.) Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

The carrying amounts of property, plant and equipment and intangible assets (including goodwill) do not exceed their recoverable values as of relevant dates.

Inventories

When the net realizable value of an inventory item is lower than its carrying amount, it is reduced through an allowance for impairment in value, and the amount of the loss is recognized as cost of sales in the statement of comprehensive income. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment in value loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment in value loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment in value. If a write-off is later recovered, the recovery is credited as cost of sales in the statement of comprehensive income. The inventory amount does not exceed its recoverable value as of the relevant dates.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



2.3.15 Cash and short-term deposits

Cash and short-term deposits in the statement of financial position comprise cash and cash equivalents and short-term deposits with a maturity of three months or less, as from the date of the related purchase.

2.3.16 Accruals and provisions

Under IFRS, Molinos Group distinguishes between the following:

a) Provisions are recognized when Molinos Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When Molinos Group expects some or all of a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognized as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to any provision is presented in the statement of comprehensive income net of any reimbursement.

If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognized as a finance cost.

b) Contingent liabilities are those obligations arising as a result of a past event the confirmation of which is subject to the occurrence of events outside Molinos Group’s control, or a present obligation resulting from a past event whose amount cannot be estimated reliably or whose settlement is unlikely to involve an outflow of resources bringing about an inflow of economic benefits. Contingent liabilities are assessed by the Company’s Management based on its in-house and outsourced legal counsel’s opinion and other evidence available.

2.3.17 Long-term incentive plan

The Company has recognized a long-term incentive plan for senior management (Management Committee members) and Executive Committee members (according to the IPE level in the salary structure). Its main characteristics are the following:

- It is a three-year variable benefit, the amount of which results from the combination of certain variables associated to the following:

- the associate’s salary and the salary scale for the rank,
- the Company’s performance indicators, and
- the method for measuring such performance.
- The plan does not imply that beneficiaries will receive shares or options, nor is it indexed to the value of the Company’s shares.
- The Long-Term Incentive (LTI) is calculated as follows:
 - As of each year-end, as from the date on which the associate is formally informed of the effective date of enrollment with the LTI benefit, each associate will be allocated a sum of money equivalent to their regular and usual salary for December that year, multiplied by the scale of the associate’s rank and divided by the official selling exchange rate of Banco de la Nación Argentina as of the last working day of December.
 - Upon completing their third period in the LTI, associates will be entitled to collect the US official dollars assigned during the first period and as from such moment, the subsequent years will be vested, one for each year elapsed (hereinafter, “vesting”),
 - From then on, upon each year-end, it will be completely up to the associates either to collect the amounts actually vested up to 5 (five) accumulated periods, in which case the amount related to the oldest year will be automatically calculated.
- In the event of retirement, death or disability during any of the years subsequent to the enrollment in the LTI, the calculation will be made on the annual periods elapsed and on the year in which the event took place, even when they have not been “vested”.
- In the event of resignation or unjustified dismissal, only fully vested amounts not yet collected will be paid at the price of the Company’s latest performance measurement.
- The company will make the related payment using the official selling exchange rate published by Banco de la Nación Argentina of the date preceding the payment date.
- In the case of an unjustified dismissal, the associate will not have the right to collect this LTI benefit.

The actual and projected contributions associated to the abovementioned plan are recognized as an expense by the straight-line method over the period when the participant provides the service are recorded under “Compensation to personnel” in the statement of comprehensive income, and they stood at 2,172 and 2,563 as of December 31, 2024, and 2023, respectively.

2.3.18 Noncurrent assets held for sale

Noncurrent assets and disposal groups that can be sold are classified as held for sale if the carrying amount is recovered mainly through a sale transaction rather than through continuing use. Noncurrent assets and disposal groups held for sale are measured at the lower of the carrying amount and the fair value less costs to sell. Costs of sale are the incremental costs directly attributable to the derecognition of the asset, excluding financial expenses and taxes.

The criterion to classify assets held for sale is considered to be met only if the sale is highly probable and the asset or group is available in their present conditions for immediate sale. The actions required to complete the sale indicate that it is unlikely that the sale will be significantly changed or withdrawn. Management should have committed to draft a plan to sell the asset and this sale is expected to be completed within one year from the date of classifying the asset as held for sale.

Tangible fixed assets or intangible assets held for sale are not amortized.

Assets held for sale are classified separately as current accounts in the statement of financial position.



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



2.4. Significant accounting judgments, estimates and assumptions made by Company Management

The preparation of Molinos Group’s financial statements requires Management to make accounting estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting fiscal year. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing adjustments of relative importance to the carrying amounts of assets and liabilities over the following periods or fiscal years are discussed below. Molinos Group based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of Molinos Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment in value of nonfinancial assets

An impairment exists when the carrying value of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in arm’s length transactions of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a DCF model. The cash flows are derived from the budget for the next few years and do not include restructuring activities that Molinos Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset’s performance of the cash-generating unit being tested. The recoverable amount is sensitive to changes in the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash- inflows and the growth rate used for extrapolation purposes.

ncome tax

Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income. Given the wide range of international business relationships and the long-term nature and complexity of existing contractual agreements, differences arising

between the actual results and the assumptions made, or future changes to such assumptions, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded. In the relevant cases, Molinos Group establishes provisions, based on reasonable estimates, for possible consequences of audits by the tax authorities of the respective counties in which it operates. The amount of such provisions is based on various factors, such as experience of previous tax audits and differing interpretations of tax regulations by the taxable entity and the responsible tax authority.

Such differences of interpretation may arise on a wide variety of issues depending on the existing circumstances and conditions prevailing in Molinos Group company’s domicile.

Since Molinos Group considers that the probability of occurrence of income tax litigations and subsequent disbursements resulting from them is low, no contingent liability has been recognized in connection with taxes.

Deferred income tax assets are recognized for all unused tax losses to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the losses can be utilized. Significant judgment by Company Management is required to determine the amount of deferred income tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable income together with future tax planning strategies. Deferred tax liabilities arise from the restatement of nonmonetary assets as of year-end, with no equivalent adjustment for tax purposes. Note 12 includes more detailed information on income tax and deferred income tax.

Provisions for lawsuits and claims

Contingencies include the pending lawsuits or claims arising from potential third-party losses from damages arising while activities are carried out, as well as the third-party claims resulting from legislation interpretations. The nature of contingencies mainly comprises labor, commercial, tax and customs issues. The final cost thereof could differ from the provisions booked by Molinos Group based on different interpretations of the standards, opinions and final assessments of the damages and costs related to the legal proceedings in which Molinos Group is a defendant. Therefore, any change in the factors or circumstances related to this type of provisions, as well as in the standards and regulations, could have a material effect on the contingent liabilities booked for such lawsuits.

Fair value of financial instruments

When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible. Where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.

Long-term incentive

Accruals for defined-benefit plans imply several assumptions that may differ from the events that effectively take place. These assumptions include compliance with three-year goals by the participant, compliance with Molinos Group’s financial performance goals, future salary raises and plan participants’ continued employment at the Company. The defined benefit obligation is sensitive to changes in these assumptions, which is why Company Management reviews them as of each year-end.

3. Changes in significant accounting policies

3.1 New standards and interpretations adopted

As from the year beginning January 1, 2024, Molinos Group applied, for the first time, certain new and/or amended standards and interpretations as issued by the IASB.

Amendments to IFRS 16 – Lease Liability in a Sale and Leaseback

In September 2022, the IASB issued amendments to IFRS 16 to specify the requirements for seller-lessees to measure the lease liability in a sale and leaseback transaction to ensure that seller-lessees do not recognize any amount of the gain or loss related to the right of use it retains. The amendments are effective for annual fiscal years beginning as from January 1, 2024, and they should be applied retroactively to sale and leaseback transactions as from the IFRS 16 initial application date. Early application is allowed, but this should be disclosed.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



These amendments had no impact the Group's consolidated financial statements.

Amendments to IAS 1: Classification of Liabilities as Current or Non-current

In January 2020 and October 2022, the IASB published amendments to IAS 1, paragraphs 69 through 76, specifying the requirements for classifying liabilities as current or noncurrent. The amendments clarify:

- what is understood as the “right to defer settlement”,
- that there should be a deferment right at the end of the reporting period,
- the classification should not be affected by the entity’s likelihood to exercise its deferral right,
- that only if an embedded derivative in a convertible liability is in itself an equity instrument, the terms of a liability would not impact its classification.
- In addition, a requirement has been introduced to demand disclosure when a liability arising from a loan agreement is classified as non-current and the entity’s right to defer settlement is contingent on compliance with future covenants within twelve months.

The amendments are effective for annual fiscal years beginning as from January 1, 2024, and they should be applied retroactively.

These amendments had no impact the Group’s consolidated financial statements.

Supplier finance agreements. Amendments to IAS 7 and IFRS 7

In May 2023, the IASB published amendments to IAS 7 “Statement of cash flows” and to IFRS 7, “Financial Instruments”:

- Disclosures for clarifying the characteristics of supplier finance agreements and demanding additional information on such agreements.

The disclosure requirements introduced by the amendment are aimed at helping financial statement users understand the effects of supplier finance agreements on the entity’s liabilities, cash flows and exposure to liquidity risk.

The amendments will become effective for reporting periods related to financial statements beginning on or after January 1, 2024. Early adoption is allowed, but it should be disclosed.

These amendments had no impact the Group’s consolidated financial statements.

3.2. International Financial Reporting Standards (IFRS) issued but not yet effective

The following IFRS have been issued but are not effective as of the date of issuance of these consolidated financial statements of the Group. In this sense, only the issued standards that the Group expects to be applicable in the future are indicated. The Group intends to adopt these standards when they become effective, i.e. not on an early basis.

Lack of Exchangeability – Amendments to IAS 21

In August 2023, the IASB published amendments to IAS 21 “Effect of the Changes in the Foreign Exchange Rate” to clarify when an entity should evaluate whether a currency is exchangeable and how to determine the exchange rate to be used when a certain currency is not exchangeable. In addition, the amendments require information allowing users of financial statements assess how a currency’s lack of exchangeability affects or is expected to affect its financial performance, position and cash flows.

The amendments will become effective for reporting periods related to financial statements beginning on or after January 1, 2025. Early adoption is permitted under international standards; however, under CNV GR No. 972/23, it is not.

The amendments are not expected to have a material impact on the Group’s financial statements.

Presentation and Disclosure in Financial Statements - IFRS 18

On April 9, 2018, the IASB issued IFRS 18, replacing IAS 1, Presentation of Financial Statements. IFRS 18 introduces new information disclosure requirements in the statement of profit or loss, including specific totals and subtotals. In addition, entities are required to classify all income and expenses in the statement of profit or loss into one of these five categories: operating activities, investing activities, financing activities, income tax and discontinued operations. The first three categories are new.

It also requires that entities disclose the performance measures newly defined by management, and the subtotals of income and expenses, and includes new requirements to aggregate and disaggregate financial information based on the identified “functions” arising from the primary financial statements and the notes.

Limited scope amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows were issued. They include changing the starting point upon determining the cash flows provided by operating activities using the “net profit or loss” indirect method to “operating profit or loss”, and eliminating the optionality regarding the classification of cash flows from dividends and interest.

Therefore, many other standards have been amended.

IFRS 18 and the amendments to the other standards are effective for periods beginning as from January 1, 2027; however, early application is allowed as long as it is disclosed. IFRS 18 shall be applied retrospectively.

The Group is currently working on identifying all the effects that the amendments will have on the primary financial statements and on the notes to the financial statements.

IFRS 19 - Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

In May 2024, the IASB issued IFRS 19, which allows eligible entities to opt to apply its reduced disclosure requirements while still applying the recognition, measurement and presentation requirements in other IFRS accounting standards. To be eligible, at the end of the reporting period: (i) an entity must be a subsidiary, as defined in IFRS 10, (ii) must not have public accountability and (iii) and must have a parent company (ultimate or intermediate) that prepares consolidated financial statements, available for public use, that comply with IFRS accounting standards.

IFRS 19 is effective for periods beginning as from January 1, 2027. Early application is allowed.

Since the Group's equity instruments are listed, the Group cannot opt to apply IFRS 19.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



4. Investments in associates and joint ventures

Molinos Group's investments in associates and joint ventures as of December 31, 2024, and 2023, break down as follows:

Company	Business activity	Class of share	Nominal value	Amount	% of capital stock and voting rights as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2023
Noncurrent							
- Associates and joint ventures							
Novaceites S.A.	(1)	-	-	2,445,730	50	9,260	15,834
Viña Cobos S.A.	(2)	Ord.	2	3,333,220	50	21,702	21,769
- Other							
Argentina Clearing S.A.		Ord.	2,500	300	-	-	-
AC Inversora S.A.		Ord.	2,500	300	-	-	-
ROFEX Inversora S.A.		Ord.	1	3,450,000	-	-	-
Molinos Agro S.A.	(3)	Ord.	1	114,330	0,2329	1,140	1,140
- Markets							
MATBA - ROFEX S.A.		Ord.	1	557,266	-	20	20
TOTAL						32,122	38,763

1. Import, distribution, trading, purchase and sale on the company's own account or on account of third parties of vegetable oils for human consumption, as well as representation of trademarks owned by domestic and/or foreign companies.
2. Wine production and preparation.
3. Industrialization and sale of grains and oil seeds and their byproducts, and sale of cereals.

Moreover, Molinos Group's interests in the profit (loss) of such companies and joint ventures for the years ended December 31, 2024, and 2023, are detailed below:

	12/31/2024	12/31/2023
Associates and joint ventures		
Viña Cobos S.A.	(58)	2,824
Novaceites S.A.	1,743	(2,659)
Total	1,685	165

The chart below shows summarized financial information on the investment in Viña Cobos S.A. as of December 31, 2024, and 2023

	12/31/2024	12/31/2023
Viña Cobos S.A.		
Assets	36,338	41,816
Liabilities	6,518	11,941
Equity	29,820	29,875
Loss for the year	(55)	5,714

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



5. Operating segment information

The Management of Molinos Rio de la Plata S.A. defined the “Food” and “Winery” segments for its branded products. The main geographic segments are related to the local and external markets.

The valuation methods for preparing the information by business segment are described in note 2 to these consolidated financial statements.

The following chart shows information on the income (loss) of the business segments and revenues by geographical area for Molinos Group for the years ended December 31, 2024, and 2023:

12/31/2024			
Business segment	Food	Winery	Total
Revenues from ordinary activities	838,566 ¹	43,551 ¹	882,117
Gross profit	186,790	9,898	196,688
% on sales	22%	23%	22%
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets for the year	19,061	1,398	20,459
Operating loss	(17,231)		
Finance income, net	50,487		
Profit for the year before taxes	33,256		
Income tax	(569)		
Net profit for the year	32,687		
12/31/2024			
Revenues by geographic area	Food	Winery	Total
Foreign market	74,227	6,841	81,068
Domestic market	764,339 ¹	36,710 ¹	801,049
	882,117		

1. Includes service-charge and other profit

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

6. Sales revenues

	12/31/2024	12/31/2023
Food		
Domestic market	757,561	814,710
Foreign market	74,227	60,970
	831,788	875,680
Winery		
Domestic market	36,710	48,569
Foreign market	6,841	6,684
	43,551	55,253
Total sales revenues	875,339	930,933

7. Cost of goods sold and services rendered

	12/31/2024	12/31/2023
Inventories at beginning of year	243,033	273,275
Purchases for the year	510,845	499,901
Production expenses (Note 8)	131,588	134,468
Export duties	2,385	4,111
Inventories at end of year (Note 16)	(202,422)	(243,033)
Cost of goods sold and services rendered	685,429	668,722

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



8. Operating, administrative and selling expenses

Accounts	Operating expenses	Selling expenses	Administrative expenses	Total as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2023
Salaries and wages	53,573	34,152	19,000	106,725	109,094
Payroll taxes	10,480	6,403	4,099	20,982	20,559
Directors' fees	-	-	1,142	1,142	892
Severance pay	3,018	2,399	531	5,948	2,278
Other employee benefits	4,698	1,264	2,642	8,604	7,806
Fuel and electric power	16,346	1,389	409	18,144	18,562
Maintenance	11,803	1,551	403	13,757	12,239
Services rendered by third parties	7,556	3,168	24,941	35,665	25,098
Taxes	3,601	28,968	150	32,719	33,598
Property, plant and equipment depreciation	13,229	2,740	3,078	19,047	22,701
Freight and handling	634	53,098	-	53,732	62,956
Office and stationery expenses	3,928	653	1,447	6,028	5,608
Advertising and promotion expenses	-	15,821	-	15,821	19,328
Shipping expenses	-	2,551	-	2,551	3,004
Doubtful accounts	-	323	-	323	140
Amortization of intangible assets	-	1,412	-	1,412	2,138
Travel and living expenses	313	1,279	728	2,320	1,678
Rentals and leases	910	3,139	92	4,141	1,032
Insurance	1,267	290	308	1,865	1,402
Miscellaneous	232	226	670	1,128	1,299
Total as of 12/31/2024	131,588	160,826	59,640	352,054	
Total as of 12/31/2023	134,468	172,109	44,995		351,572

9. Other operating income

	12/31/2024	12/31/2023
Profit from the sale of available-for-sale assets and property, plant and equipment	70	4,499
Reversal of the provision for P&E depreciation	6,786	-
Lease services	2,895	2,051
Miscellaneous, net	2,340	4,157
Total other operating profit	12,091	10,707

10. Other operating expenses

	12/31/2024	12/31/2023
Increase in the provision for lawsuits and claims (Note 27)	(6,162)	(6,462)
Decrease in the residual value of property, plant and equipment held for sale	-	(5)
Expenses for unused plot maintenance	(162)	(565)
Miscellaneous, net	(905)	(2,651)
Total other operating expenses	(7,229)	(9,683)

11. Finance income and expense

	12/31/2024	12/31/2023
Finance income		
Interest income	4,791	4,068
Foreign exchange difference	17,277	185,053
Profit from transactions with securities	21,315	-
Effect of discounted values	-	26,512
Total finance income	43,383	215,633
	12/31/2024	12/31/2023
Financial costs		
Interest expense	(17,063)	(67,699)
Foreign exchange difference	(35,280)	(209,257)
Profit from transactions with securities	-	(13,573)
Effect of discounted values	(10,722)	-
Total finance expense	(63,065)	(290,529)

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



12. Income tax

The major components of income tax charge for the years ended December 31, 2024 and 2023, are:

	12/31/2024	12/31/2023
Statement of comprehensive income		
Income tax:		
Income tax	(3,967)	(47,090)
Deferred income tax:		
Variation in temporary differences	3,398	11,180
Income tax and deferred income tax for the year	(569)	(35,910)

A reconciliation between the income tax charge and the accounting income multiplied by the tax rate applicable to Molinos Río de la Plata S.A., for the years ended December 31, 2024, and 2023, at the consolidated level bears no significant differences with the reconciliation presented in note 11 to the accompanying separate financial statements:

Deferred income tax

The breakdown of the items included in deferred income tax liabilities as of December 31, 2024, and 2023, is as follows:

	Assets/(liabilities)		Changes in deferred income tax	
	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2023
Temporary asset (liability) differences:				
Allowances, accruals and provisions, net	(146)	(14,251)	14,105	3,013
Depreciation of property, plant and equipment, and amortization of intangible assets	(84,616)	(83,904)	(712)	1,095
Revaluation as per Law No. 27,430	12,004	17,723	(5,719)	(1,665)
Goods restatement	23,671	24,318	(647)	2,528
Valuation of assets and liabilities in foreign currency	(62)	(9)	(53)	(9)
Valuation of inventories	(5,826)	(1,914)	(3,912)	4,106
Tax adjustment for inflation	(180)	(1,166)	986	4,877
Other	1	651	(650)	(2,765)
Decrease in deferred income tax			3,398	11,180
Deferred income tax liabilities, net	(55,154)	(58,552)		

Reconciliation of net deferred income tax liabilities

The changes in deferred income tax for the year ended December 31, 2024, are as follows:

	12/31/2024
Deferred income tax liabilities at beginning of year, net	(58,552)
Change in temporary differences recognized in the statement of comprehensive income	3,398
Deferred income tax liabilities at end of year, net	(55,154)

Molinos Group offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set them off and if they relate to income taxes levied by the same tax authority.

As of December 31, 2024, and 2023, the temporary differences from investments in subsidiaries for which no income tax liabilities were booked amounted to 3,975 and 6,867 respectively. The Company determined that undistributed income would not be distributed in the near future because the parent company controls their reversal.

13. Earnings (losses) per share

Basic earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the income (loss) for the year attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year.

Diluted earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the net income (loss) attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year plus the weighted average number of shares of common stock that would be issued on conversion of all the dilutive potential shares of common stock into shares of common stock.

The following reflects the earnings (losses) and share data used in the basic and diluted earnings (losses) per share computations:

	12/31/2024	12/31/2023
Net profit from operations still underway attributable to the Company's equity holders for the year	32,687	100,661
	12/31/2024	12/31/2023
Weighted average number of outstanding shares adjusted for the effect of dissolution, attributable to basic and diluted earnings per share of operations still underway	201	201
Net profit for the year from operations still underway per basic and diluted share	162.29	499.77

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



14. Property, plant and equipment

Accounts	Cost					Depreciation						Net book value as of 12/31/2024	Net book value as of 12/31/2023
	Value at beginning of year	Additions and transfers	Deletions	Conversion adjustment	Value at end of year	Accumulated at beginning of year	Conversion adjustment	Deletions	For the year		Accumulated at end of year		
									Rate %	Charge			
Plots of land	22,388	1,009	-	-	23,397	-	-	-	-	-	-	23,397	22,388
Buildings	135,429	2,093	-	-	137,522	59,789	-	-	2 / 2.5	2,747	62,536	74,986	75,640
Machinery and facilities	458,181	3,087	-	-	461,268	396,539	-	-	6.66	10,945	407,484	53,784	61,642
Silos	40,371	-	-	-	40,371	34,557	-	-	3 / 6.66	495	35,052	5,319	5,814
Plantations and drillings	2,147	-	-	-	2,147	1,296	-	-	3	65	1,361	786	851
Industrial equipment	53,626	8,847	-	-	62,473	16,369	-	-	3.3 / 10	782	17,151	45,322	37,257
Furniture and office supplies	29,391	604	-	(10)	29,985	27,237	(24)	-	20 / 33.3	1,787	29,000	985	2,154
Vehicles	1,735	10	129	-	1,616	1,386	-	129	20	81	1,338	278	349
Works in progress	13,791	8,413	-	-	22,204	-	-	-	-	-	-	22,204	13,791
Rights of use	16,652	-	-	-	16,652	9,714	-	-	15	2,145	11,859	4,793	6,938
Subtotal as of December 31, 2024	773,711	24,063	129	(10)	797,635	546,887	(24)	129		19,047	565,781	231,854	226,824
Allowance for impairment in value												(1,816)	(8,602)
Total as of 12/31/2024	773,711	24,063	129	(10)	797,635	546,887	(24)	129		19,047	565,781	230,038	
Total as of 12/31/2023	752,090	21,748	134	7	773,711	524,308	7	129		22,701	546,887		218,222

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



15. Intangible assets and goodwill

Accounts	Cost			Amortization			Net book value as of 12/31/2024	Net book value as of 12/31/2023	
	Value at beginning of year	Additions	Value at end of year	Accumulated at beginning of year	For the year				Accumulated at end of year
					Rate %	Charge			
Trademarks, patents and rights	73,096	2,364	75,460	67,323	3 / 6.66	1,015	68,338	7,122	5,773
Technical know-how	886	-	886	883	-	-	883	3	3
Licenses and software	14,002	-	14,002	13,120	4	397	13,517	485	882
Goodwill	43,333	-	43,333	12,548	-	-	12,548	30,785	30,785
Subtotal as of December 31, 2024	131,317	2,364	133,681	93,874		1,412	95,286	38,395	37,443
Allowance for impairment in value								(1,487)	(1,487)
Total as of 12/31/2024	131,317	2,364	133,681	93,874	-	1,412	95,286	36,908	
Total as of 12/31/2023	131,317	-	131,317	91,736		2,138	93,874		35,956

16. Current and noncurrent inventories

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Raw materials	18,790	16,778
Total noncurrent inventories	18,790	16,778
Current		
Finished goods	62,153	79,221
Raw materials	105,512	124,167
Packaging	15,967	22,867
Total current inventories	183,632	226,255
Total inventories	202,422	243,033

17. Biological assets

	12/31/2024	12/31/2023
Biological assets at beginning of year	1,362	1,253
Capitalizations for the year	1,101	2,241
Transfers to inventories	(470)	(2,132)
Total biological assets	1,993	1,362

18. Current and noncurrent tax and customs credits

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Turnover tax credit	21	1
Total noncurrent tax and customs credits	21	1
Current		
Prepaid export duties	1,439	1,293
Turnover tax credit	2,895	1,699
Exports rebates receivable	2,699	2,687
Other tax credits	25	87
Total current tax and customs credits	7,058	5,766

Tax and customs credits have no set expiration date.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



19. Other current and noncurrent nonfinancial receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Prepayments to suppliers of property, plant and equipment	1,525	449
Total other noncurrent nonfinancial receivables	1,525	449
Current		
Prepaid expenses	422	162
Insurance to be accrued	651	914
Total other current nonfinancial receivables	1,073	1,076

Other current and noncurrent nonfinancial receivables have no established due date.

20. Financial assets and liabilities

20.1 Other current and noncurrent financial receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Loans to personnel	911	937
Other sundry receivables	504	69
Total other noncurrent financial receivables	1,415	1,006

	12/31/2024	12/31/2023
Current		
Receivables from sales of property, plant and equipment	16	32
Domestic market credit, net	-	4,552
Receivables from related parties (Note 25)	538	787
Loans to personnel	1,108	1,625
Foreign exchange forward contracts (Note 20.6)	-	109
Commodity forward contracts (Note 20.6)	73	43
Receivables from forward market	2,050	3,177
Miscellaneous	188	292
Total other current financial receivables	3,973	10,617

Other financial receivables do not accrue interest except for “Loans to personnel”, which accrue interest at an average nominal rate of 22% p.a.

Other noncurrent financial receivables are related to the portion of “Loans to personnel” and “Other loans”, which are due over 12 months after year-end. Other financial receivables have a collection or realization due date between 30 and 90 days.

20.2 Trade receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Current		
Receivables in the domestic market	71,909	67,406
Receivables in the foreign market	13,466	43,376
Receivables from related parties (Note 25)	506	189
Subtotal trade receivables	85,881	110,971
Allowance for doubtful accounts	(715)	(807)
Total trade receivables	85,166	110,164

Trade receivables accrue no explicit interest and are generally on terms of 30 to 120 days.

See below for the movements in the allowance for doubtful accounts:

Items	Amount at beginning of year	Increases	Decreases	Amount at end of year
Allowances				
Doubtful accounts	807	323 ¹	(415) ²	715
Total 12/31/2024	807	323	(415)	715
Total 12/31/2023	1,542	140	(875)	807

1.Charged to selling expenses (Note 8).

2. Including the general inflation effect for the year on the initial amount of the provision.

20.3 Current and noncurrent financial payables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Financial loans	51,600	70,420
Export prefinancing	-	529
Total noncurrent financial payables	51,600	70,949
Current		
Financial loans	40,515	43,992
Export prefinancing	34,392	2,887
Interest accrual	556	10,316
Total current financial payables	75,463	57,195

The annual average weighted interest rate of financial payables in USD is about 4.72% p.a., while in ARS it is about 36.70% p.a.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



20.4 Trade payables

	12/31/2024	12/31/2023
Suppliers	116,029	150,476
Receivables from related parties (Note 25)	6,891	5,185
Total trade payables	122,920	155,661

Trade payables do not accrue explicit interest and are generally on terms of 30 to 120 days.

20.5 Other current and noncurrent payables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Other sundry payables	-	20
Total other noncurrent payables	-	20
Current		
Foreign exchange forward contracts (Note 20.6)	10	-
Other sundry payables	565	2,141
Total other current payables	575	2,141

20.6 Information on and hierarchy of fair values

Information on fair values

Set out below is a breakdown by class of financial assets and liabilities and a comparison of their carrying amounts and fair values.

Financial assets	Carrying amount		Fair value	
	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2023
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Commodity forward contracts	73	43	73	43
Foreign exchange forward contracts	-	109	-	109
Total financial instruments at fair value through profit or loss	73	152	73	152
Financial liabilities	Carrying amount		Fair value	
	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2023
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Foreign exchange forward contracts	10	-	10	-
Total financial instruments at fair value through profit or loss	10	-	10	-

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

- a. Cash and short-term deposits, trade and other receivables (current, except for loans to personnel) and trade and other payables (current) approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
- b. Noncurrent receivables and loans to personnel are evaluated by the Group based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project. As of December 31, 2024, and 2023, the carrying amounts of these financial instruments are not materially different from their calculated fair values.
- c. The fair value of financial liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.
- d. The Group enters into derivative financial instruments with several parties, which include forward contracts in foreign currency. These derivatives valued using valuation techniques with market observable inputs. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates, interest rate curves and forward rate curves of the underlying commodity.

Fair value hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1

quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2

other techniques for which all inputs that have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly

Level 3

techniques that use inputs that have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



As of December 31, 2024, and 2023, the Group held the following financial instruments carried at fair value on the consolidated statement of financial position:

	12/31/2024	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets (liabilities) at fair value through profit or loss				
Commodity forward contracts	73	73	-	-
Foreign exchange forward contracts	(10)	(10)	-	-
Total	63	63	-	-
Total	12/31/2023	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets at fair value through profit or loss				
Commodity forward contracts	43	43	-	-
Foreign exchange forward contracts	109	109	-	-
Total	152	152	-	-

20.7 Derivative transactions

As of December 31, 2024, and 2023, Molinos Group performed derivative transactions to:

- mitigate the risk generated by the changes in the interest rates on financial payables,
- mitigate the risk generated by the changes in the foreign exchange rate associated to transactions stated in foreign currency, and
- mitigate the risk generated by the changes in the foreign exchange rate associated to investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso.

Below is the fair value of derivatives as of each fiscal year-end:

	12/31/2024		12/31/2023	
	Current assets	Current liabilities	Current assets	Current liabilities
Fair value hedge derivatives				
- commodity prices	73	-	43	-
- foreign exchange (NDF)	-	10	109	-
	73	10	152	-

Fair value hedges

Fair value hedges are hedges of the exposure to changes in fair value of a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment (except for the risk of changes in the exchange rate), or an identified portion of such asset, liability or firm commitment, that may be attributed to a specific and affect profit for the year.

Additionally, as of December 31, 2024, and 2023, Molinos Group had foreign exchange forward contracts to mitigate the changes in the fair value of monetary assets and liabilities as a result of the exposure thereof to the risk of changes in the foreign exchange rate. These transactions break down as follows:

	12/31/2024		12/31/2023	
	Thousands of USD	Fair value	Thousands of USD	Fair value
Purchase (sale) of US dollars	(10)	(10)	(10)	109

Molinos Group recognizes all changes in the fair value of these derivative financial instruments in the statement of profit or loss for the year when they are accrued. The effect of these transactions in the separate statement of comprehensive income as of December 31, 2024, and 2023, amounted to profit for 2,429 and 263, respectively, which were booked under finance income.

21. Cash and short-term placements

	12/31/2024	12/31/2023
Cash at banks and on hand	14,011	4,873
Short-term deposits	16,113	97,030
Total cash and short-term deposits	30,124	101,903

Cash and short-term deposits in the consolidated statement of financial position comprise cash and cash equivalents and short-term deposits with a maturity of three months or less, as from the date of the related imposition.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above.

	12/31/2024	12/31/2023
Cash at banks and on hand	14,011	4,873
	14,011	4,873

22. Employee benefits and taxes payable

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Payroll taxes payable	1,358	2,371
Total noncurrent payroll and other taxes payable	1,358	2,371
Current		
Salaries and payroll taxes payable	23,521	18,428
Additional withholdings and withholdings to be deposited	7,943	4,982
VAT payable	2,400	7,993
Other tax accruals	75.92	30
Total current payroll and other taxes payable	33,956	31,413

Signed for identification purposes with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



23. Issued capital

The capital issued by the Company as of the date of the accompanying financial statements is as follows:

Type of shares	Number of shares	Authorization for public offering	Subscribed (in ARS)	Paid-in (in ARS)
Class “A” shares of common stock, face value ARS 1 and 5 votes	836,891	836,891	836,891	836,891
Class “B” shares of common stock, face value ARS 1 and 1 vote	200,578,236	200,578,236	200,578,236	200,578,236
	201,415,127	201,415,127	201,415,127	201,415,127

24. Other components of equity - Hedges and temporary differences from translation of investments in subsidiaries, associates and joint ventures

Entries are booked for foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the functional currency of the parent company, Molinos Río de la Plata S.A., together with the effect of the related hedge mentioned in Note 20(7), net of the tax effect.

25. Related party disclosure

Payables and receivables as of December 31, 2024, and 2023, and transactions with related parties conducted during the fiscal years ended December 31, 2024, and 2023, are as follows:

	12/31/2024	12/31/2023
Trade receivables		
Molinos Agro S.A. ¹	465	73
Viña Cobos S.A. ²	41	116
Total	506	189
Other financial receivables		
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹	52	272
Lumaike S.A. ¹	22	220
Pecom Servicios Energía S.A. ¹	449	255
Haras San Benito S.A. ¹	-	1
Conuar S.A. ¹	3	34
Tel 3 S.A. ¹	12	5
Total	538	787
Trade payables		
Lumaike S.A. ¹	255	-
Pecom Servicios Medioambientales S.A. ¹	-	1
Molinos Agro S.A. ¹	6,298	4,381
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹	1	5
Viña Cobos S.A. ²	337	798
Total	6,891	5,185

1. Company related to the controlling shareholders
2. Company joint ventures.

	12/31/2024	12/31/2023
Molinos Agro S.A. ¹		
Leases collected	580	425
Product sales	293	314
Commissions earned	54	1
Services provided	505	569
Raw material purchases	22,005	9,797
Tax credit acquisition	13	61
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ¹		
Raw material purchases	453	2,652
Services provided	25	40
Product sales	33	181
Expense recovery	47	66
Coguaike S.A. ¹		
Product sales	-	1
Lumaike S.A. ¹		
Raw material purchases	2,623	923
Expense recovery	16	12
Haras San Benito S.A. ¹		
Product sales	1	3
Conuar S.A. ¹		
Services provided	23	46
Expense recovery	14	20
Gentos S.A. ¹		
Product sales	-	3
PECOM Servicios de Energía S.A. ¹		
Services provided	979	823
Financial income	1,057	-
Expense recovery	190	265
Product sales	62	70
Viña Cobos S.A. ²		
Product purchases on account and behalf of other parties	2,027	3,903
Product sales	250	484
Tel 3 S.A.U. ¹		
Services provided	42	131

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



Transactions with related parties

(a) Crude sunflower oil supply operations

On August 8, 2024, the Company’s Board of Directors decided to approve the renewal of the analysis of the transactions performed and possibly continue to be performed by the Company, which are governed by the offer letter sent by the Company to Molinos Agro S.A. on December 2, 2019, related to the purchase of sunflower crude oil by the Company, which was accepted by Molinos Agro S.A. (“Sunflower Oil Supply Transactions”), and also by the offer letter and the addendum to such letter sent by the Company to Molinos Agro S.A. on July 1, 2016, and June 6, 2018, respectively, which were both accepted by Molinos Agro S.A. (“Soybean Oil Supply Transactions”, and jointly with the Sunflower Oil Supply Transactions, the “Transactions”) for fiscal 2024.

In connection with these Transactions, it is clarified that 1% (one percent) of the Company’s shareholders’ equity as per the latest quarterly financial statements approved as of March 31, 2024, upon the approval of the Transactions, stood at 2,816,000 (the relevant amount provided for in the applicable regulations).

In this regard, after analyzing the background and the terms and conditions of the Transactions, and based on the updated opinion of the independent assessment company, Organización Levín de Argentina S.A. –hired to provide an opinion on the Transactions–, the Company’s Audit Committee decided that they are appropriate under normal and usual market conditions with respect to similar transactions agreed upon between independent parties.

(b) Financial transactions

On January 3, 2024, the Company’s Board of Directors decided to approve the acquisition of promissory notes for trading in the securities market for a total amount in Argentine pesos equivalent to about USD 15,000,000 (fifteen million US dollars) at a fixed rate in US dollars ranging between 8% and 10% annual nominal rate (30/365) issued and offered by Pecom Servicios Energía S.A. (hereinafter, “Pecom”). In addition, on February 28, 2024, the Board of Directors decided to approve a new purchase of promissory notes offered and issued by Pecom for a total amount in Argentine pesos equivalent to USD 20,000,000 (twenty million US dollars) at a fixed rate in US dollars ranging between 4% and 4.75% annual nominal rate (30/365) (hereinafter, “Promissory Notes for Trading in the Securities Market ”).

In connection with the acquisition of Promissory Notes for Trading in the Securities Market, it is clarified that 1% (one percent) of the Company’s shareholders’ equity as per the latest approved financial statements as of September 30, 2023, stood at 944,300,000 (the relevant amount provided for in the applicable regulations).

In this regard, after analyzing the background and the terms and conditions of the acquisition of Promissory Notes for Trading in the Securities Market, and based on the independent opinions of Banco Galicia Buenos Aires S.A.U. and SBS Trading S.A., in the case of the acquisition dated January 3, 2024, and of Max Capital S.A. y SBS Trading S.A., in the case of that dated February 28, 2024, –which were hired to provide an opinion on the acquisition of Promissory Notes for Trading on the Securities Market–, the Company’s Audit Committee decided that they were appropriate under normal and usual market conditions with respect to similar transactions agreed upon between independent parties.

As of the date of issuance of these financial statements, the abovementioned transactions have been settled in full.

Ultimate parent company

The Group’s main parent company is Santa Margarita LLC-Serie A, a series of equity interests in Santa Margarita LLC, and members of the Perez Companc family, the equity interest of which stands at 75.54% of equity and 75.89% of votes.

Terms and conditions of transactions with related parties

The sales to and purchases from related parties are made on terms equivalent to those that prevail in arm’s length transactions. Amounts at the year-end are unsecured and interest free. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables.

As of December 31, 2024, and 2023, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties. This assessment is undertaken at the end of each fiscal period or year by examining the financial position of the related party and the market in which the related party operates.

26. Information about Molinos Rio de la Plata S.A.’s Board of Directors and senior management

Compensation to Board members

In exchange for being Board members and for their work in a role under an employment relationship, the amount of compensation to Board members of Molinos Río de la Plata S.A. accrued and included in the statement of profit or loss as of December 31, 2024, and 2023, totaled 6,750 (1) and 3,111 (2), respectively. Those values, as of December 31, 2024, and 2023, stated in nominal currency, totaled 5,615 (3) and 831 (4), respectively.

Moreover, and pursuant to the new CNV regulations, it is reported that during the fiscal year ended December 31, 2024, no payments were made as severance pay.

No Molinos Group company or related company as undertaken pension or life insurance obligations with any of the former or current members of the Company’s Board of Directors.

- 1. A total of 1,142 in exchange for being Board members and 5,608 for their work under an employment relationship.
- 2. A total of 892 in exchange for being Board members and 2,219 for their work under an employment relationship.
- 3. A total of 1,010 in exchange for being Board members and 4,605 for their work under an employment relationship.
- 4. A total of 261 in exchange for being Board members and 570 for their work under an employment relationship.

Compensation to senior management personnel

Senior management receives monthly salaries for their roles, variable compensation based on personal and corporate goals, and other ancillary benefits. In addition, as of December 31, 2024, and 2023, the Company had granted loans to senior management for a 48-month term; they are adjusted based on the general salary increases granted by the Company to personnel not covered by collective bargaining agreements.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



27. Commitments and claims

Items	Amount at beginning of year	Increases	Decreases	Amount at end of year
Provisions Litigation and claims	3,041	6,162 ¹	(5,615) ²	3,588
Total 12/31/2024	3,041	6,162	(5,615)	3,588
Total 12/31/2023	2,808	6,462	(6,229)	3,041

1. Charged to “Other operating expenses” in the statement of comprehensive income (Note 10).
2. Charged to the specific purpose. Including the general inflation effect for the year on the initial amount of the provision.

28. Export duties

On November 7, 2007, the Argentine government increased the rates of the taxes levied on exports which, according to Law No. 21,453, could only be applied to export transactions declared as from such date.

Pursuant to Law No. 21,453, exporting companies should record their sales abroad with the Argentine Ministry of Agriculture, Livestock and Fishery within 24 hours of the transaction having taken place, moment when the export duties rate is set.

However, Law No. 26,351 was enacted on January 16, 2008, which set forth that the sales not yet shipped and booked prior to November 7, 2007, are subject to the increased tax as of that date if the exporter is unable to evidence the acquisition or “possession” within the domestic market of the goods to be exported by virtue of the sworn statements on sales abroad.

By virtue of Law No. 26,351, the Company received charges from Argentine customs authorities (“Customs”) that are not related to the sworn statements on sales abroad as to which Molinos is able to evidence the acquisition or possession of goods in due time and manner. These charges were received in December 2008 (for about USD 51.5 million); January 2009 (for about USD 10.7 million), March 2010 (for about USD 1.6 million) and January 2012 (for about USD 5.2 million).

Since the Company’s external legal counsel and tax advisors always considered that charges were not applicable because the Company was able to prove the possession and/or acquisition of the goods subject to the challenged sworn statements on sales abroad, the Company (i) filed a motion for reconsideration against Resolution No. 1898/08, and (ii) challenged the charges imposed by Customs before the Federal Administrative Tax Court. On October 3, 2019, the Argentine Ministry of Agriculture, Livestock and Fishery issued Resolution No. 2019–79 APN-MAGYP (the “Resolution”) partially accepting the motion for reconsideration filed by the Company; the latter was able to prove the possession and/or acquisition of the goods related to all the sworn statements challenged through the issuance of the charges currently under discussion between the Company and the Federal Administrative Tax Court.

In February and March 2020, July and August 2021, and June, July, August, October, November and December 2022, and May, September, October, November and December 2023, the Company was notified of 27 resolutions issued by the Federal Administrative Tax Court, whereby, based on the Resolution, 427 of the charges challenged were annulled for about USD 59.65 million. All the resolutions notified became final as of the date of issuance of these financial statements.

The amounts currently discussed at the Federal Administrative Tax Court would be equivalent to about USD 9.32 million at the closing exchange rate, plus interest accrued until the closing date of these financial statements (computable at a 2% monthly rate until December 31, 2010, and a 3% monthly rate from January 2011 until January 2019, and at a 4.50% on average from February 2019 onwards).

Based on the previous comments and the requests for unconstitutionality of the regulations under analysis raised duly because they established a retroactive tax arbitrarily and affected the rights acquired pursuant to Law No. 21,453, the Company and its external legal and tax advisors consider that the charges currently under discussion are not applicable because the Company was able to prove, and was thus recognized by the Argentine Ministry of Agriculture, Livestock and Fishery through Resolution and by the Federal Administrative Tax Court itself through the aforementioned resolutions notified to the Company in February and March 2020, July and August 2021, and June, July, August, October, November and December 2022, and May, September, October, November and December 2023, which have been made final, that it had acquired or possessed the goods subject to the sworn statements challenged by customs authorities. As a result, the Company assesses that the risk of an unfavorable outcome is remote, and it did not book any provision for contingencies in connection with this item in the accompanying financial statements.

Moreover, customs authorities notified the Company of charges related to differences in biodiesel export duties. The difference arises from the retroactive application of an export duties rate established by the UEIM (Interdisciplinary Monitoring Executive Unit) higher than that duly applied by the Malvina information system implemented by the AFIP (Federal Public Revenue Agency) on certain shipping permits.

The Company’s external legal counsel considered that the charges are not appropriate because the Company paid the export duties in accordance with the assessment made by customs authorities through the Malvina information system and in conformity with the laws in effect applicable to the case as of the date of registration of the exports. Given all of the above, the Company (i) considers that the amount claimed by customs authorities is inadmissible, as it intends to charge the Company differences which would arise from a rate other than that applied by customs authorities as of the registration date of the exports under analysis and (ii) it assesses that the risk of an unfavorable outcome is remote, so it did not book any provision for contingencies in connection with this item in the accompanying financial statements.

29. Income tax. Ex-officio assessment for tax periods 2005 through 2016. Treatment of certain exports of grains and oilseeds with related companies

Law No. 25,784 of October 2003 and its Administrative Order No. 916/04 set forth that, for certain exports where foreign intermediaries participate for no genuine reason, the sale price is deemed to be –to assess taxable profit– the price agreed with the customer or the market price as of the shipment date, whichever higher (“Sixth Method.”)

The Company considers that its exports of grains, oil seeds and byproducts to unrelated parties using its related trader as international intermediary are not included in the Sixth Method because they do not meet the requirements set by Income Tax Law and its administrative order.

Notwithstanding the Company’s position, the AFIP (Federal Public Revenue Agency) considers that the Sixth Method would be applicable; therefore, it issued the following ex-officio assessment resolutions, which adjust the Company’s income tax amount for each tax period mentioned:

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



- ex-officio assessment resolution No. 68/2013 dated August 8, 2013, for tax period 2005;
- ex-officio assessment resolution Nos. 219/2015 and 220/2015 dated July 7, 2015, for tax periods 2006 and 2007, respectively;
- ex-officio assessment resolution No. 83/2017 dated June 16, 2017, for tax period 2009;
- ex-officio assessment resolution No. 20/2018 dated April 12, 2018, for tax period 2008;
- ex-officio assessment resolution No. 23/2018 dated April 27, 2018, related to a fine for tax period 2009;
- ex-officio assessment resolution No. 34/2018 dated June 4, 2018, for tax period 2010;
- ex-officio assessment resolution No. 5/2019 dated January 1, 2019, related to a fine for tax period 2007;
- ex-officio assessment resolution No. 42/2019 dated June 10, 2019, related to tax periods 2011 and 2012;
- ex-officio assessment resolution No. 103/2021 dated September 24, 2021, for tax period 2014;
- ex-officio assessment resolution No. 88/2022 dated August 31, 2022, and its explanatory resolution No. 92/2022 dated September 5, 2022, for tax period 2005, and
- ex-officio assessment No. 109/2022 dated October 11, 2022, and its explanatory resolution No. 110/2022 dated October 10, 2022, for tax period 2016 (interim period).

The overall adjusted amount of those assessments for 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 and 2016 –interim period– (principal plus interest accrued until the date of issuance of these financial statements) would be about 7.30 billion. The fines amount to ARS 651.80 million, which is equivalent to twice the amount of income tax for tax periods 2007 and 2009.

The reports prepared by the Company’s outsourced legal counsel and tax advisors through the date of issuance of these financial statements consider that the Company has duly complied with all current tax provisions, and with a view to preserving its position, the Company filed appeals with the Federal Administrative Tax Court on September 2, 2013; August 12, 2015; July 31, 2017; May 14, 2018; June 28, 2018; July 4, 2019, and October 19, 2021, pursuant to article 76(b) and related subsections of Law No. 11,683, against the ex-officio assessments for 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012, 2014, 2015 and 2016 (interim period).

Furthermore, in relation to the fines for tax periods 2007 and 2009, the Company exercised its right of defense by filing appeals with the Federal Administrative Tax Court, pursuant to the abovementioned section 76.

Most agricultural exporting companies have received similar claims from tax authorities and, just as the Company, they are arguing the interpretation of Income Tax Law and the scope of the administrative order at the administrative and court levels.

By virtue of the permanent analysis of the elements available as of the date of issuance of these financial statements (including, among others, the interpretation of regulations, available background, the opinion of external advisors and the potential impact on the current and future course of businesses), the Company made a comprehensive and updated assessment and considers that it has sufficient elements to support its position and prevent an unfavorable outcome and, therefore, no provision was booked for contingencies in the financial statements regarding the abovementioned ex-officio assessments and notices.

30. Appropriation of earnings

30.1 The Regular Shareholders’ Meeting held on April 25, 2024, decided

1. approval of the financial statements for the fiscal year ended December 31, 2023;
2. The following decisions were made regarding the profit for the year (stated in the currency as of the date effective upon the Shareholders’ Meeting according to CNV Resolution No. 777/2018): (1) earmark 5% of profit for the year, which stands at ARS 3,957 (ARS 5,684 stated in currency as of December 31, 2024), to the legal reserve, as provided for the applicable regulations; (2) earmark the remaining amount of profits, which stands at ARS 75,183 (ARS 107,890 stated in currency as of December 31, 2024), to increase the reserve for future distribution of dividends; and (3) not to capitalize paid-in capital or capital stock comprehensive adjustments;
3. with regard to the reserve for the future distribution of earnings, which totals ARS 19,578 (stated in the currency as of the date on which this Shareholders’ Meeting was held as established by CNV Resolution No. 777/2018 (ARS 28,119 stated in the currency as of December 31, 2024)), delegating the power to

reverse such reserve to the Board of Directors one or more times as from the latest Shareholders’ Meeting and until the following one is held, for an amount of up to ARS 94,761 (ARS 136,100 stated in the currency as of December 31, 2024) -considering the immediately preceding motion- (a maximum amount to be considered as restated as of each reversal under CNV Resolution No. 777/2018), to decide on the distribution of the amounts thus reversed as dividends, when and for the amounts it may deem convenient (within the total amount stated above and considering the related restatement), considering to such end the purpose of the reserve referred to, and under such circumstances, the Board of Directors may establish the procedures and conditions necessary for reversing the reserve and paying the related dividends.

4. The approval of ARS 831 in nominal currency, which, restated in the year-end currency as of December 31, 2023, according to the accounting standards under which the financial statements are prepared, amounted to ARS 1,428 as compensation and other allowances for the Company’s Board of Directors for their tasks. Company Directors-

30.2 In addition, on December 12, 2024, the Company’s Board of Directors decided to approve:

1. Reversal of reserve and payment of dividends in cash: a partial reversal of the reserve for future distribution of earnings for ARS 81,800 was approved. The amount was earmarked for paying dividends in cash in favor of the Company’s shareholders based on their equity percentage.
2. Availability of dividends: it was established that the dividends in cash approved be made available to the shareholders as from December 19, 2024.
3. Payment instructions: Management was ordered to conduct the proceedings necessary for paying dividends to the shareholders, pursuant to this resolution and applicable regulations.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

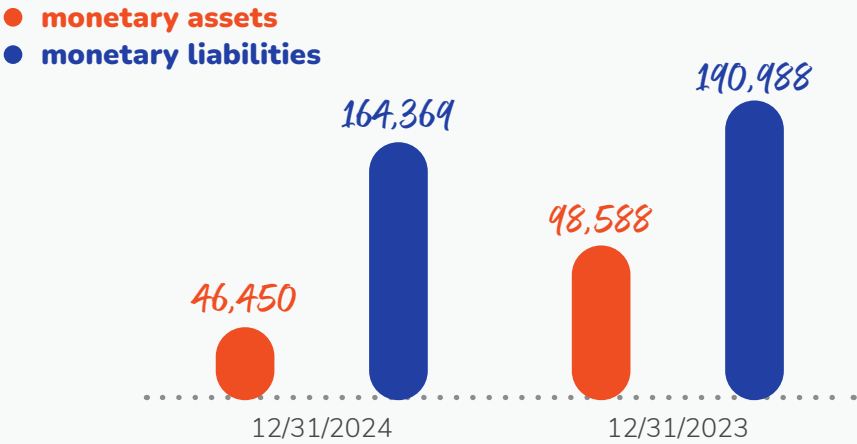
Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



31. Consolidated assets and liabilities in foreign currency

The consolidated assets and liabilities in foreign currency stated in millions of Argentine pesos are as follows:



The predominant currency is the US dollar.

32. Financial risk management and policy

The Group's principal financial assets, other than derivative financial instruments, include checking account balances, short-term deposits, trade receivables. In turn, financial liabilities, other than derivative financial instruments, include trade, financial and other payables.

The Group has an organization and information systems which allow it to identify, measure and control the risks associated to the financial instruments to which it is exposed.

The Administration and Finance area is in charge of managing the liquidity risk, as well controlling, coordinating and following up the Group's credit and market risk. The abovementioned area is supported by a risk committee in charge of the risk policies previously established by the Company's Board of Directors. All the activities related to derivatives are managed by specialists and function as hedge activities in all cases, i.e., there are no financial activities with derivative financial instruments for speculative purposes.

The Group's own activities entail different types of financial risks:

1. Market risk
2. Liquidity risk
3. Credit risk

1. Market risk

Market risk are the potential changes to which the Group is exposed in case of movements in market variables, i.e., the risk associated to changes in the fair value of future cash flows related to the value of export commodities and certain financial instruments. Financial instruments affected by market risk include loans and borrowings, deposits and derivative financial instruments. The Group is exposed to three types of market risks:

- **Exchange rate risk:** It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to foreign exchange rates is related, firstly, to the Group's activities in export businesses and domestic businesses which are managed in foreign currency (grains and oilseeds), and therefore to the Group's assets and liabilities stated in foreign currency associated to such businesses (mainly trade receivables, inventories and financial payables) and, additionally, to the Group's investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso.

To minimize the changes in the foreign exchange rates and try to hedge the volatility risk related to the fair value of assets and liabilities in foreign currency, the Group tries to maintain a balanced assets and liabilities position (at consolidated level), including (i) inventories associated to the oilseeds business, the benchmark prices of which are also established in foreign currency, and (ii) the net assets related to subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso. Moreover, and for the purpose of mitigating the risk at times when positions are not balanced, the Group hedges its exposure to changes in foreign exchange rate with (a) foreign currency denominated borrowings (for the case of investments in the Group's subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso), and (b) foreign exchange forward transactions (NDF), according to certain limits previously established in the risk policy approved by the Board of Directors.

- **Interest rate risk:** It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in market interest rates. The main financial instrument that could be affected as a result of changes in interest rates is the financial payables with variable interest rates.

The Group manages its interest rate risk through (i) a balanced portfolio of fixed and variable rate borrowings, (ii) a high correlation between inventories and export prefinancing, and (iii) interest rate swaps in which Molinos Group agrees to exchange, at specified intervals, the difference between fixed and variable rate interest amounts calculated by reference to an agreed-upon principal amount.

Sensitivity analysis

The Group follows up on the exposure to market risk in terms of sensitivities, which are supplemented with other risk measurements in those occasions where it is so required by the nature of the risk positions.

Below is a description of the sensitivity of Molinos Group's consolidated comprehensive income (loss) and consolidated equity to changes in the main market risks. The abovementioned estimates are representative of both favorable and unfavorable changes, i.e., the increases and decreases in the risk factors by the same amount cause a similar impact of the opposite sign. The sensitivity analyses detailed below were prepared on the basis that amounts associated to affected financial instruments remain constant, and considering the hedge financial instruments effective as of each year-end, including in the latter case the hedge through foreign currency denominated borrowings of investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso.

a) Foreign exchange risk:

The net consolidated position managed by Molinos Group, the foreign exchange rate effects of which the Group attempts to mitigate, includes the position of inventories exposed to changes in international prices of products such as soybean, sunflower seed and byproducts, as it understands that the foreign exchange differences generated by consolidated liabilities in foreign currency are matched and offset by those generated by the abovementioned assets, the benchmark prices of which are established in foreign currency.

As of December 31, 2024, and 2023, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), the effect of a 10% depreciation (revaluation) of the Argentine peso with respect to

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



the US dollar would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account Molinos Group's hedge instruments as of each year-end, an increase (decrease) in consolidated (after tax) profit (loss) and consolidated equity of about (11,997) and (8,550), respectively.

The previous effect considers, and therefore excludes, the changes due to the foreign exchange rate related to the financial payable that acts as a hedge for the investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso, the changes of which offset the translation of the net assets involved in such investments which are included in other comprehensive income.

b) Interest rate risk:

As of December 31, 2024, and 2023, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), a 0.5% increase or decrease in LIBOR/SOFR over the portion of the financial payable accruing variable interest, considering that the rest of the variables are constant, and taking into account Molinos Group's financial protection measures as of each year-end, did not have material effects over Molinos Group's consolidated profit (loss) and equity.

2. Liquidity risk

Liquidity risk is associated to Molinos Group's capacity to finance the commitments undertaken at reasonable market prices and to carry out its business plans with stable funding sources.

To such aim, the Company applies a prudent protection policy against liquidity risk, maintaining cash availability and unused credit lines at a sufficient volume to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. A high percentage of the Group's financial payable is related to financial borrowings from local and foreign institutions.

In addition, the Group's financing strategy is subject to certain restrictions with respect to (i) terms, (ii) amounts, and (iii) currencies, which are previously approved by the Company's Board of Directors.

The Group assessed liquidity risk as low, since the access to funding sources is reasonably assured, and the payable falling due in less than twelve months may be easily repaid and/or refinanced with the current and/or potential lenders, if necessary.

The tables below show the due dates of existing consolidated liabilities as of December 31, 2024, and 2023:

Account	0-3 months	3-6 months	6-9 months	9-12 months	1-2 years	Over 2 years	Total
Trade payables	122,920	-	-	-	-	-	122,920
Financial and lease payables	37,507	12,024	9,185	17,028	10,320	41,280	127,344
Other payables ¹	34,531	-	-	-	1,358	-	35,889
Total as of 12/31/2024	194,958	12,024	9,185	17,028	11,678	41,280	286,153

Account	0-3 months	3-6 months	6-9 months	9-12 months	1-2 years	Over 2 years	Total
Trade payables	155,661	-	-	-	-	-	155,661
Financial and lease payables	22,709	18,551	12,446	4,508	18,340	53,088	129,642
Other payables ¹	33,554	-	-	-	2,391	-	35,945
Total as of 12/31/2023	211,924	18,551	12,446	4,508	20,731	53,088	321,248

1. Including employee benefits, tax and other payables.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



3. Credit risk

Credit risk is defined as the possibility of incurring losses as a result of a third party's failure to comply with their contractual obligations. In this regard, the Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables and prepayments to vendors) and from its financing activities (primarily cash in banks and temporary placements).

As a general policy, the Group does not have a material concentration of credit risk, as exposure to credit risk is widely diversified by industry, customer and geographical segment. In this regard, as of December 31, 2024, and 2023, no customer, excluding related companies, accounts for over 15.4% and 8.5%, respectively, of total trade receivables.

With respect to the domestic market, in the regular course of business the Group grants credit to a significant customer portfolio, including supermarkets, wholesalers, distributors and self-service establishments, among others, the first ones being the most significant within sales of branded products in such market. To such end, ongoing credit assessments of customers' financial capacity are performed with the aim of reducing significant potential risks of losses from non-collection.

With respect to the foreign market, the uncollectibility risk is limited since sales and the related terms are granted according to each customer's characteristics, and most of these sales are covered by an insurance policy against the risk of customers' default in payment.

Therefore, the allowance for doubtful accounts as of each year-end is calculated based on (i) the aging of the receivable, (ii) the existence of insolvency situations, and (iii) the analysis of the customer's ability to return the amount. The allowance as of each year-end represents the Group's greatest estimate of probable losses in accounts receivable.

Trade receivables as of December 31, 2024, and 2023, is reflected in the consolidated statement of financial position net of the allowance for doubtful accounts in the amount of 715 and 807, respectively.

The maximum credit risk involved does not differ significantly from the carrying amount of trade receivables shown in the statement of financial position. The following chart shows all receivables not yet due and the aging of past-due trade receivables not included in the allowance:

	12/31/2024	12/31/2023
Due dates		
Receivables not yet due	85,375	110,782
Total	85,375	110,782

As regards the credit risk related to bank balances and short-term deposits, the Company's Board of Directors had defined specific procedures regarding (i) financial institutions in which freely-available balances may be held or investments may be made, (ii) the amounts and maximum terms to hold such funds for the purpose of avoiding a concentration of risks in one (or a few) financial institution(s) and thus mitigate any financial loss related to such amounts as a result of a breach of contractual obligations.

Moreover, and as regards short-term deposits abroad, the Company's Board of Directors has established the requirement that financial institutions with which the Company operates should meet certain requirements related to the international credit rating. The maximum credit riskinvolved for this type of instrument does not differ significantly from the bank balances and short-term deposits reflected on the statement of financial position as of each year-end.

Capital management

As a fundamental part of its strategy, Molinos Group has undertaken to maintain a financial prudence policy, seeking to maximize profitability for shareholders and at the same time maintain a strong credit rating and healthy capital ratios to support its business.

Such policy entails considering several factors, which include: (i) changes in macroeconomic conditions, (ii) different financing strategies, (iii) financing costs, and (iv) the possible impact of changes in the funding and liquidity of operating and business activities. In this regard, the Group tries to maintain a debt and capital mix that keeps the ratios at acceptable levels and allows obtaining risk ratings from international agencies consistent with the main operators in the market.

One of the most representative ratios, target capital structure is established considering net financial debt-to-equity ratio:

Financial payables, net		
Net financial payables + total equity		
	12/31/2024	12/31/2023
Current financial payables	75,463	57,195
Noncurrent financial payables	51,600	70,949
Cash and short-term placements	(30,124)	(101,903)
Financial payables, net	96,939	26,241

This ratio is calculated based on the following criteria:

- The net financial debt includes current and noncurrent financial debt, less cash, sight bank deposits, short-term deposits and commodities, based on the following breakdown:

- The Group applies a prudent protection policy against liquidity risk. To such end, it maintains availability of cash and other liquid financial instruments to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. Therefore, this ratio reflects the Company's solvency, using the notion of net financial debt –rather than gross debt– and, hence, temporary deposits are deducted therefrom.
- The Group has no preferred shares.

As of December 31, 2024, and 2023, this ratio stood at 24.4% and 6.8%, respectively, at a consolidated level. Ratio analysis and changes are studied continuously, and projections are made as a key factor in Molinos Group's investments and dividends strategy. In addition, the Company's decision to divest its nonstrategic assets will decrease its net payable debt and, thus, improve such ratio.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



33. Restriction on distribution of earnings

According to the provisions of Law No. 19,550, CNV General Resolution No. 622 and the Company’s bylaws, at least 5% of the income from the algebraic sum of net earnings for the year and prior-year adjustments, the transfers of other comprehensive income to unappropriated retained earnings and accumulated losses of prior years (if any), shall be used to increase the legal reserve balance until it reaches 20% of the capital stock, plus the balance in the Capital adjustment account.

34. Tax adjustment for inflation

Income Tax Law, amended by Laws No. 27,430 and 27,468, establishes the following in connection with the tax adjustment for inflation provided for in Title VI in effect for fiscal years beginning as from January 1, 2018.

- a. Such adjustment will apply in the tax year in which the variation in the general consumer price index exceeds 100% during the 36 months prior to the end of the year calculated.
- b. As to the first, second and third tax year as from the effective date, the procedure shall be applicable if the variation of such index, calculated from the beginning to the end of each of those tax years, exceeds 55%, 30% and 15% in the first, second and third year of application, respectively.
- c. From the tax adjustment for inflation to be calculated should the assumptions included in (a) and (b) above take place, one third of the amount related to year beginning January 1, 2018, should be charged to such tax period and the remaining two thirds should be assigned in equal parts to the subsequent tax periods;
- d. From the tax adjustment for inflation to be calculated should the assumptions included in (a) and (b) above take place for the first and second years beginning as from January 1, 2019, one sixth should be charged to such tax period and the remaining portions should be equally distributed among the five subsequent tax periods;
- e. The tax adjustment for inflation to be calculated should the assumption contained in section (a) be met for the years beginning January 1, 2021, will fully affect the profit for the year.

The information available on the changes in the consumer price index as of the date of approval of the financial statements confirms that the conditions in point (a) is already met. Therefore, income tax was booked in the period ended December 31, 2024, including the effects of the application of the tax adjustment for inflation as provided for in Title VI of the law.

35. Control group restructuring

On May 27, 2024, Santa Margarita LLC and its members, all part of the Perez Companc family, decided to restructure the family’s equity. As a result of such restructuring process, there was a change in the Company’s control group, which was now made of Rosario Perez Companc, Pilar Perez Companc and Luis Perez Companc

Under sections 77 et seq., Capital Markets Law No. 26,831 and the applicable CNV regulations, the above gave rise to a mandatory public offering involving the acquisition of all Company’s Class “A” and Class “B” issued and outstanding shares. Such offer, upon being approved by the CNV, was in effect from August 6, through August 19, 2024, and acceptances were received for a total of 478 Class “A” and 1,056,581 Class “B” shares, representing 0.53% of capital stock.

36. Purchasing of the “Sibarita” brand and related assets

Consistently with the strategy set, on September 12, 2024, the Company submitted to McCain Argentina S.A. (“McCain”) a binding offer for the “Sibarita” brand and the assets owned by McCain associated with such brand, which was duly accepted.

Subsequently, on September 30, 2014, and after certain usual conditions in these cases have been met, including the performance of due diligence procedures on the assets, the Company and McCain and McCain Uruguay S.A. have entered into final agreements by which the “Sibarita” brand and the related assets were purchased.

McCain is a leading global food company focused on the frozen potato business, and “Sibarita” is a well-known frozen pizza brand, both in Argentina and the region. The Company values this business because it is aligned with its purpose, supplements its current leading brands portfolio, and it may be quickly integrated. Undoubtedly, the incorporation of the “Sibarita” brand to Molinos’s portfolio entails an opportunity to increase the consumption opportunities in which the Company is involved.



37. Comparative information

In the accompanying financial statements as of December 31, 2024, the Company changed the disclosure of “Effect of discounts of payables and receivables, net” in the statement of profit or loss, which are disclosed under “Finance income” or “Finance costs”, depending whether they represent profit of losses.

The comparative information for the year ended December 31, 2023, was reclassified to ensure its consistent disclosure with these financial statements as of December 31, 2024.

These changes had no impact on profit (loss) for the year ended December 31, 2023.

38. Events after the reporting fiscal year

In addition to the events that have been mentioned in previous notes, no additional relevant events that should be reported took place after year-end.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



Separate statement of comprehensive income for the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (Stated in millions of argentine pesos. Note 1)

	31/12/2024	31/12/2023
Sales revenues (Note 5)	875,339	930,933
"Service-charge and other income"	4,650	8,517
Revenues from ordinary activities	879,989	939,450
Cost of goods sold and services rendered (Note 6)	(685,429)	(668,722)
Gross profit	194,560	270,728
Selling expenses (Note 7)	(159,866)	(170,143)
Administrative expenses (Note 7)	(59,445)	(44,232)
Other operating profit (Note 8)	12,087	10,555
Other operating expenses (Note 9)	(7,220)	(9,683)
Profit (loss) from investments in associates and joint ventures (Note 3)	2,392	479
Operating profit (loss)	(17,492)	57,704
Finance income (Note 10)	43,007	215,518
Finance expense (Note 10)	(62,958)	(290,173)
Gain on exposure to changes in currency purchasing power	70,173	153,432
Profit for the year before taxes	32,730	136,481
Income tax (Note 11)	(43)	(35,820)
Net profit for the year	32,687	100,661
Other comprehensive income (loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent fiscal years		
Loss on hedge of investments in subsidiaries, associates and joint ventures (net of any tax effects)	-	(6,459)
Exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	(8,179)	9,938
Other comprehensive income (loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent fiscal years	(8,179)	3,479
Total comprehensive income for the year	24,508	104,140

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Separate statement of financial position as of december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (Stated in millions of argentine pesos. Note 1)

	31/12/2024	31/12/2023
Assets		
Noncurrent assets		
Property, plant and equipment (Note 13)	230,038	218,222
Intangible assets and goodwill (Note 14)	36,908	35,956
Inventories (Note 15)	18,790	16,778
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures (Note 3)	34,177	42,550
Tax and customs credits (Note 17)	21	1
Other nonfinancial receivables (Note 18)	1,524	298
Other financial receivables (Note 19)	1,407	914
Total noncurrent assets	322,865	314,719
Current assets		
Inventories (Note 15)	183,632	226,255
Biological assets (Note 16)	1,993	1,362
Tax and customs credits (Note 17)	7,033	5,679
Income tax credit, net	8,306	-
Other nonfinancial receivables (Note 18)	1,072	1,036
Other financial receivables (Note 19)	3,969	10,610
Trade receivables (Note 19)	85,069	110,164
Cash and short-term deposits (Note 19)	28,753	98,077
Disposal group classified as held for sale (Note 29)	5,221	6,191
Total current assets	325,048	459,374
Total assets	647,913	774,093

	31/12/2024	31/12/2023
Equity and liabilities		
Equity		
Capital stock	201	201
Comprehensive adjustment to capital stock	179,164	179,164
Additional paid-in capital	35,136	35,136
Legal reserve	18,305	12,621
Reserve for future distribution of earnings	54,299	28,119
Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	32,687	113,664
Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	(17,505)	(9,326)
Total equity	302,287	359,579
Liabilities		
Noncurrent liabilities		
Financial payables (Note 19)	51,600	70,949
Lease payables	-	479
Employee benefits and taxes payable (Note 20)	1,358	2,371
Deferred income tax liabilities (Note 11)	55,154	58,552
Provision for lawsuits and claims (Note 26)	3,588	3,041
Total noncurrent liabilities	111,700	135,392
Current liabilities		
Financial payables (Note 19)	75,463	57,195
Lease payables	281	1,019
Trade payables (Note 19)	124,089	156,824
Payroll and other taxes payable (Note 20)	33,645	31,068
Income tax accrual, net	-	32,090
Other payables (Note 19)	448	926
Total current liabilities	233,926	279,122
Total liabilities	345,626	414,514
Total equity and liabilities	647,913	774,093

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Separate statement of changes in equity for the fiscal year ended december 31, 2024

(Stated in millions of argentine pesos. Note 1)

Accounts	Owners' contributions			Retained earnings (accumulated losses)			Other equity items	Total
	Capital stock	Other capital stock accounts convertible into shares		Appropriated retained earnings		Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	
		Comprehensive adjustment to capital stock	Additional paid-in capital	Legal reserve	Reserve for future distribution of earnings			
Amount as of January 1, 2024	201	179,164	35,136	12,621	28,119	113,664	(9,326)	359,579
Booking of the legal reserve ¹	-	-	-	5,684	-	(5,684)	-	-
Appropriation of earnings ¹	-	-	-	-	107,980	(107,980)	-	-
Distribution of dividend ²	-	-	-	-	(81,800)	-	-	(81,800)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	32,687	-	32,687
Other comprehensive income (loss) for the year, net	-	-	-	-	-	-	(8,179)	(8,179)
Amount as of December 31, 2024	201	179,164	35,136	18,305	54,299	32,687	(17,505)	302,287

Separate statement of changes in equity for the fiscal year ended december 31, 2023

(Stated in millions of argentine pesos. Note 1)

Accounts	Owners' contributions			Retained earnings (accumulated losses)			Other equity items	Total
	Capital stock	Other capital stock accounts convertible into shares		Appropriated retained earnings		Unappropriated retained earnings (accumulated losses)	Hedges and exchange differences on conversion of investments in subsidiaries, associates and joint ventures	
		Comprehensive adjustment to capital stock	Additional paid-in capital	Legal reserve	Reserve for future distribution of earnings			
Amount as of January 1, 2023	201	179,164	35,136	9,841	28,119	68,594	(12,805)	308,250
Booking of the legal reserve ³	-	-	-	2,780	-	(2,780)	-	-
Distribution of dividend ³	-	-	-	-	-	(52,811)	-	(52,811)
Net profit for the year	-	-	-	-	-	100,661	-	100,661
Other comprehensive income (loss) for the year, net	-	-	-	-	-	-	3,479	3,479
Amount as of December 31, 2023	201	179,164	35,136	12,621	28,119	113,664	(9,326)	359,579

1. See note 24.1 to the separate financial statements.
2. See note 24.2 to the separate financial statements.
3. Approved by the Regular Shareholders' Meeting held on April 21, 2023.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Separate statement of cash flows for the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with prior year (stated in millions of argentine pesos. Note 1)

	12/31/2024	12/31/2023
Operating activities:		
Profit before income tax	32,730	136,481
Adjustment to reconcile profit for the year before income tax to net cash flows:		
Depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets	20,445	24,839
Net value disposals of property, plant and equipment and assets held for sale	970	-
Interest expense	17,056	67,687
Loss from investments in associates and joint ventures	(2,392)	(479)
Sale of property, plant and equipment and assets held for sale	(70)	(4,581)
Net change in the provision for commitments and claims	547	233
Adjustments for unrealized foreign exchange losses	(27,720)	12,352
Returns on short-term deposits	(21,315)	13,573
Recovery of the provision for P&E depreciation	(6,786)	-
Interest income	(4,737)	(3,953)
Loss on exposure to the change in currency purchasing power	2,797	4,897
Working capital adjustments:		
Decrease (Increase) in trade receivables	25,055	(22,882)
Increase in other nonfinancial receivables	(1,262)	(401)
Decrease (Increase) in other financial receivables	6,188	(3,541)
Decrease in inventories and biological assets	39,980	30,172
(Increase) decrease in tax and customs credits	(1,374)	3,616
(Decrease) Increase in trade payables	(32,723)	12,988
Increase in payroll taxes and taxes payable	(18,360)	(44,694)
Decrease in other payables	(489)	(1,581)
Decrease in leases payable	(1,216)	(4,140)
(Decrease) Increase in deferred income tax payable	(32,093)	22,661
Cash flows (used in) provided by financing activities	(4,769)	243,247

	12/31/2024	12/31/2023
Investing activities:		
Acquisition of property, plant and equipment, intangible assets and assets held for sale	(26,427)	(18,463)
Collection from sales of property, plant and equipment	70	-
Increase in short-term deposits	(214,188)	(343,928)
Collection of short-term deposits	320,412	270,801
Dividends collected	1,930	1,702
Cash flows provided by (used in) investing activities	81,797	(89,888)
Financing activities:		
Interest expense	(29,215)	(57,036)
Net increase (Decrease) in trade payables	47,633	(36,466)
Dividends paid	(81,800)	(52,811)
Cash flows used in financing activities	(63,382)	(146,313)
Loss on exposure to the change in currency purchasing power	(2,797)	(4,897)
Increase in cash and cash equivalents	10,849	2,149
Cash and cash equivalents at beginning of year	2,230	81
Cash and cash equivalents as of year-end (Note 19.8)	13,079	2,230

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Notes to the separate financial statements
for the fiscal year ended december 31, 2024

Presented comparatively with prior fiscal year-end (Stated in millions of Argentine pesos. Note 1)

1. Basis of preparation of the separate financial statements

1.1. Summary of significant accounting policies

The Company prepares its separate financial statements in accordance with the effective provisions of the CNV (Argentine Securities Commission), which approved General Resolution (RG) N° 622 (as revised in 2013), whereby stock and/or other corporate bond issuers, subject to certain conditions, are required to prepare their financial statements under FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolutions (RT) No. 26 (as amended), 29 and 43, providing for the adoption of IFRS (Internal Financial Reporting Standards) as issued by the IASB (International Accounting Standards Board), while other entities may choose to use IFRS or IFRS for SMEs replacing current Argentine professional accounting standards.

In addition, since Technical Resolution No. 43 became effective, which adopts the changes incorporated in IAS 27, the investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures may be booked in the parent company’s separate financial statements using the equity method as an alternative to the cost criteria and fair value, which were the only methods allowed by the IASB until this change was introduced, and consequently removes the criterion difference existing as of December 31, 2017, between the standards incorporated by the CNV, and the IFRS approved by the IASB.

1.2. Basis of preparation

The Company prepared its separate financial statements for the year ended December 31, 2024 under IFRS, as issued by the IASB (International Accounting Standards Board).

In preparing these separate financial statements, the Company applied the basis of preparation, the accounting policies and the significant accounting estimates,

assumptions and opinions described in the accompanying consolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2024.

These financial statements are presented in millions of Argentine pesos, except when otherwise indicated.

1.3. Comparative information

The figures arising from the comparative information have been restated to show the changes in the general currency purchasing power and, therefore, they have been restated in terms of the current measuring unit at the end of the reporting year. The financial statements as of December 31, 2023, presented for comparative purposes, include certain reclassifications to keep the consistency in disclosing the figures for the present fiscal year.

2. Business combinations and acquisition of non-controlling interests for the fiscal year ended December 31, 2024

There were no business combination and acquisition of noncontrolling interests for the year ended December 31, 2024.



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

3. Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

The Company's investments in subsidiaries, associates and joint ventures as of December 31, 2024, and 2023 break down as follows:

								Issuer information: last financial statements			
Company	Business activity	Class of shares	Nominal value	Amount	% of capital stock and voting rights as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2023	Date	Nominal value of shares	Profit (loss)	Shareholders' equity
Noncurrent											
- Subsidiaries											
Molinos de Chile y Río de la Plata Holding SpA	(1)	Ord.	-	24,879	100	9,966	18,347	12/31/2024	253	1,572	9,966
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	(2)	Ord.	R\$1	933,279	100	1,349	1,274	12/31/2024	2	878	1,349
- Joint ventures											
Viña Cobos S.A.	(3)	Ord.	2	3,333,220	50	21,702	21,769	12/31/2024	7	(55)	29,820
- Other											
Argentina Clearing y Registro S.A.		Ord.	2,500	300	-	-	-	-	-	-	-
AC Inversora S.A.		Ord.	2,500	300	-	-	-	-	-	-	-
ROFEX Inversora S.A.		Ord.	1	3,450,000	-	-	-	-	-	-	-
Molinos Agro S.A.	(4)	Ord.	1	114,330	0.2329	1,140	1,140	-	-	-	-
- Markets											
MATBA - ROFEX S.A.		Ord.	1	557,268	-	20	20	-	-	-	-
Total						34,177	42,550				

1. Investment activities in Chile and other countries and the provision of services for a valuable consideration.
2. Foreign trade activities.
3. Wine production and preparation.
4. Industrialization and sale of grains and oil seeds and their byproducts, and sale of cereals.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

Moreover, the Company's interests in the profit (loss) of such companies for the year ended December 31, 2024, and 2023, are detailed below:

Company	Profit (loss) from equity interests in associates and joint ventures	
	12/31/2024	12/31/2023
- Subsidiaries		
Molinos de Chile y Río de la Plata Holding SpA	1,572	(2,980)
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	878	635
- Joint ventures		
Viña Cobos S.A.	(58)	2,824
Total	2,392	479

4. Operating segment information

Operating segment information was disclosed in Note 5 to the accompanying consolidated financial statements as of December 31, 2024.

5. Sales revenues

	12/31/2024	12/31/2023
Food		
Domestic market	757,561	814,710
Foreign market	74,227	60,971
	831,788	875,681
Winery		
Domestic market	36,710	48,569
Foreign market	6,841	6,683
	43,551	55,252
Total sales revenues	875,339	930,933

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



6. Cost of goods sold and services rendered

	12/31/2024	12/31/2023
Inventories at beginning of year	243,033	273,276
Purchases for the year	510,845	499,900
Production expenses (Note 7)	131,588	134,468
Export duties	2,385	4,111
Inventories at end of year (Note 15)	(202,422)	(243,033)
Cost of goods sold and services rendered	685,429	668,722

7. Operating, administrative and selling expenses

Accounts	Operating expenses	Selling expenses	Administrative expenses	Total as of 12/31/2024	Total as of 12/31/2023
Salaries and wages	53,573	33,600	19,000	106,173	107,893
Payroll taxes	10,480	6,287	4,099	20,866	20,307
Directors' fees	-	-	1,142	1,142	892
Severance pay	3,018	2,399	531	5,948	2,278
Other employee benefits	4,698	1,264	2,642	8,604	7,806
Fuel and electric power	16,346	1,389	409	18,144	18,562
Maintenance	11,803	1,550	403	13,756	12,239
Services rendered by third parties	7,556	3,155	24,751	35,462	24,727
Taxes	3,601	28,755	148	32,504	33,365
Property, plant and equipment depreciation	13,229	2,740	3,064	19,033	22,701
Freight and handling	634	53,098	-	53,732	62,958
Office and stationery expenses	3,928	651	1,447	6,026	5,600
Advertising and promotion expenses	-	15,821	-	15,821	19,328
Shipping expenses	-	2,551	-	2,551	3,004
Doubtful accounts	-	323	-	323	140
Amortization of intangible assets	-	1,412	-	1,412	2,138
Travel and living expenses	313	1,240	728	2,281	1,606
Rentals and leases	910	3,136	92	4,138	1,031
Insurance	1,267	290	305	1,862	1,397
Miscellaneous	232	205	684	1,121	871
Total as of 12/31/2024	131,588	159,866	59,445	350,899	
Total as of 12/31/2023	134,468	170,143	44,232		348,843

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



8. Other operating income

	12/31/2024	12/31/2023
Profit from the sale of available-for-sale assets and property, plant and equipment	70	4,581
Reversal of the provision for P&E depreciation	6,786	-
Lease services	2,895	2,051
Miscellaneous, net	2,338	3,923
Total other operating profit	12,087	10,555

9. Other operating expenses

	12/31/2024	12/31/2023
Increase in the provision for lawsuits and claims (Note 26)	(6,162)	(6,462)
Decrease in the residual value of property, plant and equipment	-	(5)
Expenses for unused plot maintenance	(162)	(565)
Miscellaneous, net	(896)	(2,651)
Total other operating expenses	(7,220)	(9,683)

10. Finance income and expense

	12/31/2024	12/31/2023
Finance income		
Interest income	4,737	3,953
Foreign exchange difference	16,955	185,053
Profit from transactions with securities	21,315	-
Effect of discounted values	-	26,512
Total finance income	43,007	215,518

	12/31/2024	12/31/2023
Financial costs		
Interest expense	(17,056)	(67,687)
Foreign exchange difference	(35,180)	(208,913)
Loss from transactions with securities	-	(13,573)
Effect of discounted values	(10,722)	-
Total finance expense	(62,958)	(290,173)

11. Income tax

The major components of income tax charge for the years ended December 31, 2024 and 2023, are:

	Profit (loss)	
	12/31/2024	12/31/2023
Income tax:		
Income tax	(3,441)	(47,000)
Deferred income tax:		
Variation in temporary differences	3,398	11,180
Income tax and deferred income tax for the year	(43)	(35,820)

A reconciliation between the income tax charge and the accounting profit multiplied by the tax rate applicable to Molinos Río de la Plata S.A., for the years ended December 31, 2024, and 2023, is as follows:

	Profit (loss)	
	12/31/2024	12/31/2023
Profit for the year before income tax	32,730	136,481
At the statutory income tax rate	(11,456)	(47,768)
Differences in the deferred income tax book charge calculation		
Profit from equity interests in other companies	837	167
Revaluation as per Law No. 27,430	5,309	13,238
Goods restatement	15,362	20,715
Effects of adjustment for inflation on profit (loss) before income tax	(39,782)	(22,475)
Tax adjustment for inflation	29,227	(3,466)
Estimate difference in accrued income tax for the prior year	1,434	3,967
Other	(974)	(198)
Income tax and deferred income tax for the year	(43)	(35,820)

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



Deferred income tax

The breakdown of the items included in deferred income tax liabilities as of December 31, 2024, and 2023, is as follows:

	12/31/2024		12/31/2023	
	Assets/ (liabilities)	Changes in deferred income tax	Assets/ (liabilities)	Changes in deferred income tax
Temporary asset (liability) differences:				
Allowances, accruals and provisions, net	(146)	14,105	(14,251)	3,013
Depreciation of property, plant and equipment, and amortization of intangible assets	(84,616)	(712)	(83,904)	1,095
Revaluation as per Law No. 27,430	12,004	(5,719)	17,723	(1,665)
Goods restatement	23,671	(647)	24,318	2,528
Valuation of assets and liabilities in foreign currency	(62)	(53)	(9)	(9)
Valuation of inventories	(5,826)	(3,912)	(1,914)	4,106
Tax adjustment for inflation	(180)	986	(1,166)	4,877
Other	1	(650)	651	(2,765)
Subtotal temporary differences	(55,154)	3,398	(58,552)	11,180
Decrease in deferred income tax liabilities		3,398		11,180
Deferred income tax liabilities, net	(55,154)		(58,552)	

Reconciliation of net deferred income tax liabilities

The changes in deferred income tax liabilities for the years ended December 31, 2024, and 2023, respectively, are:

	12/31/2024	12/31/2023
Deferred income tax liabilities at beginning of year, net	(58,552)	(69,732)
Change in temporary differences recognized in the statement of comprehensive income	3,398	11,180
Deferred income tax liabilities at end of year, net	(55,154)	(58,552)

The Company offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set them off and if they relate to income taxes levied by the same tax authority.

As of December 31, 2024, and 2023, the temporary differences from investments in subsidiaries for which no income tax liabilities were booked amounted to 55,154 and 58,552, respectively. The Company determined that undistributed income would not be distributed in the near future because the parent company controls their reversal, except as indicated previously in this note.

12. Earnings (losses) per share

Basic earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the income (loss) for the year attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year.

Diluted earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the net income (loss) attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year plus the weighted average number of shares of common stock that would be issued on conversion of all the dilutive potential shares of common stock into shares of common stock.

The following reflects the earnings (losses) and share data used in the basic and diluted earnings (losses) per share computations:

	12/31/2024	12/31/2023
Net profit from operations still underway attributable to the Company's equity holders for the year	32,687	100,661
	12/31/2024	12/31/2023
Weighted average number of outstanding shares adjusted for the effect of dissolution, attributable to basic and diluted earnings per share of operations still underway	201	201
Net profit for the year from operations still underway per basic and diluted share	162.29	499.77

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



13. Property, plant and equipment

Accounts	Cost				Depreciation					Net book value as of 12/31/2024	Net book value as of 12/31/2023
	Value at beginning of year	Additions and transfers	Deletions	Value at end of year	Accumulated at beginning of year	Deletions	For the year		Accumulated at end of year		
							Rate %	Charge			
Plots of land	22,388	1,009	-	23,397	-	-	-	-	-	23,397	22,388
Buildings	135,429	2,093	-	137,522	59,789	-	2 / 2.5	2,747	62,536	74,986	75,640
Machinery and facilities	458,181	3,087	-	461,268	396,539	-	6.66	10,945	407,484	53,784	61,642
Silos	40,371	-	-	40,371	34,557	-	3 / 6.66	495	35,052	5,319	5,814
Plantations and drillings	2,147	-	-	2,147	1,296	-	3	65	1,361	786	851
Industrial equipment	53,626	8,847	-	62,473	16,369	-	3.3 / 10	782	17,151	45,322	37,257
Furniture and office supplies	29,372	604	-	29,976	27,218	-	20 / 33.3	1,773	28,991	985	2,154
Vehicles	1,733	10	129	1,614	1,384	129	20	81	1,336	278	349
Works in progress	13,791	8,413	-	22,204	-	-	-	-	-	22,204	13,791
Rights of use	16,652	-	-	16,652	9,714	-	15	2,145	11,859	4,793	6,938
Subtotal as of December 31, 2024	773,690	24,063	129	797,624	546,866	129		19,033	565,770	231,854	226,824
Allowance for impairment in value										(1,816)	(8,602)
Total as of 12/31/2024	773,690	24,063	129	797,624	546,866	129		19,033	565,770	230,038	
Total as of 12/31/2023	752,076	21,748	134	773,690	524,294	129		22,701	546,866		218,222

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



14. Intangible assets and goodwill

Accounts	Cost			Amortization			Net book value as of 12/31/2024	Net book value as of 12/31/2023	
	Value at beginning of year	Additions	Value at end of year	Accumulated at beginning of year	For the year				Accumulated at end of year
					Rate %	Charge			
Trademarks, patents and rights	73,096	2,364	75,460	67,323	3 / 6.66	1,015	68,338	7,122	5,773
Technical know-how	886	-	886	883	-	-	883	3	3
Licenses and software	14,002	-	14,002	13,120	4	397	13,517	485	882
Goodwill	43,333	-	43,333	12,548	-	-	12,548	30,785	30,785
Subtotal as of December 31, 2024	131,317	2,364	133,681	93,874		1,412	95,286	38,395	37,443
Allowance for impairment in value								(1,487)	(1,487)
Total as of 12/31/2024	131,317	2,364	133,681	93,874	-	1,412	95,286	36,908	
Total as of 12/31/2023	131,317	-	131,317	91,736		2,138	93,874		35,956

15. Current and noncurrent inventories

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Raw materials	18,790	16,778
Total noncurrent inventories	18,790	16,778
Current		
Finished goods	62,153	79,221
Raw materials	105,512	124,167
Packaging	15,967	22,867
Total current inventories	183,632	226,255
Total inventarios	202,422	243,033

16. Biological assets

	12/31/2024	12/31/2023
Biological assets at beginning of year	1,362	1,253
Capitalizations for the year	1,101	2,240
Transfers to inventories	(470)	(2,131)
Total biological assets	1,993	1,362

17. Current and noncurrent tax and customs credits

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Turnover tax credit	21	1
Total noncurrent tax and customs credits	21	1
Current		
Prepaid export duties	1,439	1,293
Turnover tax credit	2,895	1,699
Exports rebates receivable	2,699	2,687
Total current tax and customs credits	7,033	5,679

Tax and customs credits have no established due date.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



18. Other current and noncurrent nonfinancial receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Prepayments to suppliers of property, plant and equipment	1,524	298
Total other noncurrent nonfinancial receivables	1,524	298
Current		
Prepaid expenses	421	122
Insurance to be accrued	651	914
Total other current nonfinancial receivables	1,072	1,036

19. Financial assets and liabilities

19.1. Other current and noncurrent financial receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Loans to personnel	903	914
Other sundry receivables	504	-
Total other noncurrent financial receivables	1,407	914

	12/31/2024	12/31/2023
Current		
Receivables from sales of property, plant and equipment	16	32
Domestic market credit, net	-	4,552
Receivables from related parties (Note 23)	538	787
Loans to personnel	1,104	1,617
Foreign exchange forward contracts (Note 19.6)	-	109
Receivables from forward market	2,050	3,177
Commodity forward contracts (Note 19.6)	73	43
Miscellaneous	188	293
Total other current financial receivables	3,969	10,610

Other financial receivables do not accrue interest except for “Loans to personnel”, which accrue interest at an average nominal rate of 22% p.a.

Other noncurrent financial receivables are related to the portion of “Loans to personnel” and “Other loans”, which are due over 12 months after year-end. Other accounts receivable have a collection of realization due date between 30 and 90 days.

19.2 Trade receivables

	12/31/2024	12/31/2023
Receivables in the domestic market	71,812	67,406
Receivables in the foreign market	13,466	43,376
Receivables from related parties (Note 23)	506	189
Subtotal trade receivables	85,784	110,971
Allowance for doubtful accounts	(715)	(807)
Total trade receivables	85,069	110,164

Trade receivables accrue no explicit interest and are generally on terms of 30 to 120 days.

See below for the movements in the allowance for doubtful accounts:

Accounts	Amount at beginning of year	Increases	Decreases	Amount at end of year
Allowances				
Doubtful accounts	807	(1) 323	(2) (415)	715
Total 12/31/2024	807	323	(415)	715
Total 12/31/2023	1,542	140	(875)	807

1. Charged to selling expenses (Note 7).
2. Including the general inflation effect for the year on the initial amount of the provision.

19.3 Current and noncurrent financial payables

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Financial loans	51,600	70,420
Export prefinancing	-	529
Total noncurrent financial payables	51,600	70,949
Current		
Financial loans	40,515	41,594
Export prefinancing	34,392	2,887
Interest accrual	556	12,714
Total current financial payables	75,463	57,195

Financial payables accrue explicit interest at fixed and variable rates. The annual average weighted rate of payables in USD is about 4.72 % p.a., while in ARS it is about 36.70 % p.a.

1. Including 8,123 and 8,746, respectively, related to bank overdrafts.



19.4 Trade payables

	12/31/2024	12/31/2023
Suppliers	115,940	150,280
Payables to related parties (Note 23)	8,149	6,544
Total trade payables	124,089	156,824

19.5 Other payables

	12/31/2024	12/31/2023
Foreign exchange forward contracts (Note 19.6)	10	-
Miscellaneous	438	926
Total other payables	448	926

19.6 Information on and hierarchy of fair values

Information on fair values

Set out below is a breakdown by class of financial assets and liabilities and a comparison of their carrying amounts and fair values.

Financial assets	Carrying amount		Fair value	
	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2023
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Commodity forward contracts	73	43	73	43
Foreign exchange forward contracts	-	109	-	109
Total financial instruments at fair value through profit or loss	73	152	73	152

Financial liabilities	Carrying amount		Fair value	
	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2023
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Foreign exchange forward contracts	10	-	10	-
Total financial instruments at fair value through profit or loss	10	-	10	-

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

- Cash and short-term deposits, trade and other receivables (current, except for loans to personnel) and trade and other payables (current) approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
- Receivables and loans to personnel are evaluated by the Company based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project. As of December 31, 2024, and 2023, the carrying amounts of these financial instruments are not materially different from their calculated fair values.
- The fair value of financial liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.
- The Company enters into derivative financial instruments with several parties, which include forward contracts in foreign currency. These derivatives valued using valuation techniques with market observable inputs. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates, interest rate curves and forward rate curves of the underlying commodity.

Fair value hierarchy

The Company uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1 quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities. **Level 2** other techniques for which all inputs that have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly **Level 3** techniques that use inputs that have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

As of December 31, 2024, and 2023, the Company held the following financial instruments carried at fair value on the consolidated statement of financial position:

	12/31/2024	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets (liabilities) at fair value through profit or loss:				
Commodity forward contracts	73	73	-	-
Foreign exchange forward contracts	(10)	(10)	-	-
Total	63	63	-	-

	12/31/2023	Level 1	Level 2	Level 3
Financial assets (liabilities) at fair value through profit or loss:				
Commodity forward contracts	43	43	-	-
Foreign exchange forward contracts	109	109	-	-
Total	152	152	-	-

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



19.7 Derivative transactions

As of December 31, 2024, the Company performed derivative transactions to:

- i. mitigate the risk generated by the changes in the interest rates on financial payables,
- ii. mitigate the risk generated by the changes in the foreign exchange rate associated to transactions stated in foreign currency, and
- iii. mitigate the risk generated by the changes in the foreign exchange rate associated to investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso.

Below is the fair value of derivatives as of each fiscal year-end:

	12/31/2024		12/31/2023	
	Current assets	Current liabilities	Current assets	Current liabilities
Fair value hedge derivatives				
- commodity prices	73	-	43	-
- foreign exchange (NDF)	-	10	109	-
	73	10	152	-

Fair value hedges

Fair value hedges are hedges of the exposure to changes in fair value of a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment (except for the risk of changes in the exchange rate), or an identified portion of such asset, liability or firm commitment, that may be attributed to a specific and affect profit for the year.

As of December 31, 2024, and 2023, the Company had foreign exchange forward contracts to mitigate the changes in the fair value of monetary assets and liabilities as a result of the exposure thereof to the risk of changes in the foreign exchange rate. These transactions break down as follows:

	12/31/2024		12/31/2023	
	Thousands of USD	Fair value	Thousands of USD	Fair value
Purchase (sale) of US dollars	(10)	(10)	(10)	109

The Company recognizes all changes in the fair value of these derivative financial instruments in the statement of profit and loss for the year when they are accrued. The effect of these transactions in the separate statement of comprehensive income as of December 31, 2024, and 2023, amounted to income for 2,429 and 263, respectively, which were booked under finance income in the separate statement of comprehensive income.

Hedge of investments in the Company’s subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso

To minimize the changes in the foreign exchange rates and try to hedge the volatility risk related to the fair value of assets and liabilities in foreign currency, the Company tries to maintain a balanced assets and liabilities position (at consolidated level), including (i) inventories associated to the oilseeds business, the benchmark prices of which are also established in foreign currency, and (ii) the net assets related to investments in the Company’s subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso. At times when positions are not balanced, the Company hedges its exposure to changes in foreign exchange rate with (a) foreign currency denominated borrowings (for the case of investments in the Company’s subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso), and (b) foreign exchange forward transactions (NDF), according to certain limits previously established in the risk policy approved by the Board of Directors.

In this regard, financial payables as of December 31, 2024, and 2023, included financial borrowings, which were designated as hedges on investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the functional currency of Molinos Río de la Plata S.A., and which operate as hedges for the risk of changes in the foreign exchange rate for these investments. Gains or losses on the translation of these financial borrowings are transferred to OCI to offset any gains or losses on the translation of such investments, net of the tax effect. There is no ineffectiveness in the year ended December 31, 2024.

19.8 Cash and short-term deposits

	12/31/2024	12/31/2023
Cash at banks and on hand	13,079	2,230
Short-term deposits	15,674	95,847
Total cash and short-term deposits	28,753	98,077

Cash and short-term deposits in the statement of financial position comprise cash and cash equivalents and short-term deposits with a maturity of three months or less, as from the date of the related imposition.

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above.

	12/31/2024	12/31/2023
Cash at banks and on hand	13,079	2,230
	13,079	2,230

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



19.9 Assets and liabilities in foreign currency

The Company’s assets and liabilities as of December 31, 2024, and 2023, break down as follows:

Accounts	12/31/2024				12/31/2023		
	Foreign exchange (in thousands)		Effective exchange rate (in ARS)	Booked amount	Foreign exchange (in thousands)		Booked amount
	Class	Amount			Class	Amount	
Current assets							
Prepaid export duties	US\$	1,394	1,032	1,439	US\$	735	1,293
Receivables from sales of property, plant and equipment	US\$	16	1,032	16	US\$	18	32
Exports rebates receivable	US\$	2,615	1,032	2,699	US\$	1,526	2,687
Commodity forward contracts	US\$	71	1,032	73	US\$	25	43
Foreign exchange forward contracts		-		-	US\$	62	109
Receivables from forward market	US\$	1,986	1,032	2,050	US\$	1,805	3,177
Accounts receivable	US\$	22,011	1,032	22,715	US\$	33,575	59,110
Receivables from associates and other related parties	US\$	451	1,032	465	US\$	2	3
Short-term deposits	US\$	13,614	1,032	14,050	US\$	14,780	26,020
Cash at banks and on hand	US\$	1,569	1,032	1,619	US\$	1,073	1,889
Subtotal		43,726		45,126		53,601	94,363
Total assets		43,726		45,126		53,601	94,363
Noncurrent liabilities							
Financial payables	US\$	50,000	1,032	51,600	US\$	40,300	70,949
Finance lease		-		-	US\$	272	479
Subtotal		50,000		51,600		40,572	71,428
Current liabilities							
Financial payables	US\$	63,975	1,032	66,022	US\$	12,192	21,465
Finance lease	US\$	272	1,032	281	US\$	579	1,019
Trade payables	US\$	37,979	1,032	39,194	US\$	53,910	85,470
Payables to associates and other related parties	US\$	7,321	1,032	7,555	US\$	3,138	5,525
Foreign exchange forward contracts	US\$	10	1,032	10		-	-
Other payables	US\$	424	1,032	438	US\$	537	926
Subtotal		109,981		113,500		70,356	114,405
Total liabilities		159,981		165,100		110,928	185,833

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



20. Employee benefits and taxes payable

	12/31/2024	12/31/2023
Noncurrent		
Payroll taxes payable	1,358	2,371
Total noncurrent payroll and other taxes payable	1,358	2,371
Current		
Salaries and payroll taxes payable	23,316	18,242
Additional withholdings and withholdings to be deposited	7,918	4,811
VAT payable	2,400	7,993
Other tax accruals	11	22
Total current employee benefits and taxes payable	33,645	31,068

21. Issued capital

T he capital issued by the Company as of the date of the accompanying financial statements is as follows:

Type of shares	Number of shares	Authorization for public offering	Subscribed (in ARS)	Paid-in (in ARS)
Class “A” shares of common stock, face value ARS 1 and 5 votes	836,891	836,891	836,891	836,891
Class “B” shares of common stock, face value ARS 1 and 1 vote	200,578,236	200,578,236	200,578,236	200,578,236
	201,415,127	201,415,127	201,415,127	201,415,127

22. Other components of equity. Hedges and temporary differences on translation of investments in subsidiaries, associates and joint ventures

Signed for identification purposes with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Entries are booked for foreign exchange differences arising from the translation of the financial statements of subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the functional currency of the parent company, Molinos Río de la Plata S.A., and to book the effect of the related hedge mentioned in Note 19(7).

23. Related party disclosure

Payables and receivables as of December 31, 2024, and 2023, and transactions with related parties conducted during the fiscal years ended December 31, 2024, and 2023, are as follows:

	12/31/2024	12/31/2023
Trade receivables		
Molinos Agro S.A. ²	465	73
Viña Cobos S.A. ³	41	116
Total	506	189
Other financial receivables		
Conuar S.A. ²	3	34
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ²	52	272
Pecom Servicios Energía S.A. ²	449	255
Haras San Benito S.A. ²	-	1
Lumaike S.A. ²	22	220
Tel 3 S.A. ²	12	5
Total	538	787
Trade payables		
Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. ¹	1,258	1,359
Goyaike S.A.A.C.I. y F. ²	1	5
Molinos Agro S.A. ²	6,297	4,381
Lumaike S.A. ²	255	-
Pecom Servicios Medioambientales S.A. ²	-	1
Viña Cobos S.A. ³	338	798
Total	8,149	6,544

- 1. Subsidiary.
- 2. Company related to the controlling shareholders.
- 3. Company with joint control.

Signed for identification purposes with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

Signed for identification purposes with our report dated 03-10-2025
ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

	12/31/2024	12/31/2023
Molinos Do Brasil Comercial e Industrial Ltda.¹		
Servicios recibidos	1,049	1,165
Molinos Agro S.A.²		
Leases collected	580	425
Product sales	293	314
Commissions earned	54	1
Services provided	505	569
Raw material purchases	22,005	9,797
Tax credit acquisition	13	61
Goyaike S.A.A.C.I. y F.²		
Raw material purchases	453	2,652
Services provided	25	40
Product sales	33	181
Expense recovery	47	66
Coguaike S.A.²		
Product sales	-	1
Lumaike S.A.²		
Raw material purchases	2,623	923
Expense recovery	16	12
Haras San Benito S.A.²		
Product sales	1	3
Conuar S.A.²		
Services provided	23	46
Expense recovery	14	20
Gentos S.A.²		
Product sales	-	3
PECOM Servicios de Energía S.A.²		
Services provided	979	823
Resultados financieros	1,057	-
Expense recovery	190	265
Product sales	62	70
Viña Cobos S.A.³		
Product purchases on account and behalf of other parties	2,027	3,903
Product sales	250	484
Tel 3 S.A.U.²		
Services provided	42	131



Ultimate parent company

The Group's main parent company is Santa Margarita LLC-Serie A, a series of equity interests in Santa Margarita LLC, and members of the Perez Companc family, the equity interest of which stands at 75.54% of equity and 75.89% of votes.

Terms and conditions of transactions with related parties

The sales to and purchases from related parties are made on terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions. Outstanding balances at the year-end are unsecured and interest free. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables.

As of December 31, 2024, and 2023, the Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties. This assessment is undertaken at the end of each fiscal period or year by examining the financial position of the related party and the market in which the related party operates.

24. Appropriation of earnings

24.1 Resolutions of the Regular Shareholders' Meeting held on April 25, 2024:

- iv. approval of the financial statements for the fiscal year ended December 31, 2023;
- v. The following decisions were made regarding the profit for the year (stated in the currency as of the date effective upon the Shareholders' Meeting according to CNV Resolution No. 777/2018): (1) earmark 5% of profit for the year, which stands at ARS 3,957 (ARS 5,684 stated in currency as of December 31, 2024), to the legal reserve, as provided for the applicable regulations; (2) earmark the remaining amount of profits, which stands at ARS 75,183 (ARS 107,890 stated in currency as of December 31, 2024), to increase the reserve for future distribution of dividends; and (3) not to capitalize paid-in capital or capital stock comprehensive adjustments;
- vi. with regard to the reserve for the future distribution of earnings, which totals ARS 19,578 (stated in the currency as of the date on which this Shareholders' Meeting was held as established by CNV Resolution No. 777/2018 (ARS 28,119 stated in the currency as of December 31, 2024)), delegating the power to reverse such reserve to the Board of Directors one or more times as from the latest Shareholders' Meeting and until the following one is held, for an amount of up to ARS 94,761 (ARS 136,100 stated in the currency as of December 31,

2024)-considering the immediately preceding motion- (a maximum amount to be considered as restated as of each reversal under CNV Resolution No. 777/2018), to decide on the distribution of the amounts thus reversed as dividends, when and for the amounts it may deem convenient (within the total amount stated above and considering the related restatement), considering to such end the purpose of the reserve referred to, and under such circumstances, the Board of Directors may establish the procedures and conditions necessary for reversing the reserve and paying the related dividends.

- vii. The approval of ARS 831 in nominal currency, which, restated in the year-end currency as of December 31, 2023, according to the accounting standards under which the financial statements are prepared, amounted to ARS 1,428 for compensation and other allowances for the Board of Directors, the amount being used to remunerate the Company's Board of Directors for their functions.

24.2 On December 12, 2024, the Company's Board of Directors unanimously resolved the following:

- viii.Reversal of reserve and payment of dividends in cash: a partial reversal of the reserve for future distribution of earnings for ARS 81,800 was approved. The amount was earmarked for paying dividends in cash in favor of the Company's shareholders based on their equity percentage.
- ix. Availability of dividends: it was established that the dividends in cash approved be made available to the shareholders as from December 19, 2024.
- x. Payment instructions: Management was ordered to conduct the proceedings necessary for paying dividends to the shareholders, pursuant to this resolution and applicable regulations.

25. Information on the Board of Directors and senior management

Compensation to Board members

In exchange for being Board members and for their work in a role under an employment relationship, the amount of compensation to Board members of Molinos Río de la Plata S.A. accrued and disclosed in the statement of profit or loss as of December 31, 2024, and 2023, totaled 6,750 (1) and 3,111 (2), respectively. As of December 31, 2024, and 2023, in nominal terms, such figures stand at 5,615 (3) and 831 (4), respectively.

Moreover, and pursuant to the new CNV regulations, it is reported that during the fiscal year ended December 31, 2024, no payments were made as severance pay. No Molinos Group company or related company as undertaken pension or life insurance obligations with any of the former or current members of the Company's Board of Directors.

- 1. In exchange for being Board members 1,142, and for their work in a role under an employment relationship, 5,608.
- 2. In exchange for being Board members 892, and for their work in a role under an employment relationship, 2,219.
- 3. In exchange for being Board members 1,010, and for their work in a role under an employment relationship, 4,605.
- 4. In exchange for being Board members 261, and for their work in a role under an employment relationship, 570.

Compensation to senior management personnel

Senior management receives monthly salaries for their roles, variable compensation based on personal and corporate goals, and other ancillary benefits. In addition, as of December 31, 2024, and 2023, the Company had granted loans to senior management for a 48-month term; they are adjusted based on the general salary increases granted by the Company to personnel not covered by collective bargaining agreements.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



26. Commitments and claims

Accounts	Amount at beginning of year	Increases	Decreases	Amount at end of year
Provisions				
Provisions for lawsuits and claims	3,041	6,162 ¹	(5,615) ²	3,588
Total as of 12/31/2024	3,041	6,162	(5,615)	3,588
Total as of 12/31/2023	2,808	6,462	(6,229)	3,041

1. Charged to “Other operating expenses” in the statement of comprehensive income (Note 9).
2. Charged to the specific purpose. Including the inflation effect for the year on the initial amount of the provision.

Provisions for claims were described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.

27. Financial risk management and policies

Financial risk management objectives and policies were described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.

1. Market risk
2. Liquidity risk
3. Credit risk

1. Market risk

Market risk management (including interest rate sensitivity and the interest rate) was described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.

a. Foreign exchange risk:

As of December 31, 2024, and 2023, the effect of a 10% devaluation (revaluation) of the Argentine peso with respect to the US dollar would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account Molinos Group’s hedge instruments as of each year-end, a decrease in (pretax) income (loss) and equity of about (11,997) and (8,550), respectively.

The previous effect considers, and therefore excludes, the changes due to the foreign exchange rate related to the financial payable that acts as a hedge for the investments in subsidiaries, associates and joint ventures with functional currencies other than the Argentine peso, the changes of which offset the translation of the net assets involved in such investments which are included in other comprehensive income.

b. Interest rate risk:

As of December 31, 2024, and 2023, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), a 0.5% increase or decrease in LIBOR/SOFR over the portion of the financial payable accruing variable interest, considering that the rest of the variables are constant, and taking into account Molinos Group’s financial protection measures as of each year-end, did not have material effects over Molinos Group’s consolidated profit (loss) and equity.

2. Liquidity risk

Liquidity risk management was described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

The tables below show the due dates of existing liabilities as of December 31, 2024, and 2023:

							12/31/2024
Account	0-3 months	3-6 months	6-9 months	9-12 months	1-2 years	Over 2 years	Total
Trade payables	124,089	-	-	-	-	-	124,089
Financial and lease payables	37,508	12,024	9,185	17,028	10,320	41,280	127,344
Other payables ¹	34,093	-	-	-	1,358	-	35,451
Total as of 12/31/2024	195,690	12,024	9,185	17,028	11,678	41,280	286,884

							12/31/2023
Account	0-3 months	3-6 months	6-9 months	9-12 months	1-2 years	Over 2 years	Total
Trade payables	156,824	-	-	-	-	-	156,824
Financial and lease payables	22,709	18,551	12,446	4,508	18,341	53,087	129,642
Other payables ²	31,994	-	-	-	2,371	-	34,365
Total as of 12/31/2023	211,527	18,551	12,446	4,508	20,712	53,087	320,831

1. Includes employee benefits, taxes payable and other payables..
2. Includes employee benefits, taxes payable and other payables.

3. Credit risk

Credit risk management was described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.

Credit risk is defined as the possibility of incurring losses as a result of a third party’s failure to comply with their contractual obligations. In this regard, the Company is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables and prepayments to vendors) and from its financing activities (primarily cash in banks and temporary placements).

As a general policy, the Company does not have a material concentration of credit risk, as exposure to credit risk is widely diversified by industry, customer and geographical segment. In this regard, as of December 31, 2024, and 2023, no customer, excluding related companies, accounts for over 15.4 % and 8.5%, respectively of total trade receivables.

The allowance for doubtful accounts as of each year-end is calculated based on (i) the aging of the receivable, (ii) the existence of insolvency situations, and (iii) the analysis of the customer’s ability to return the amount. The allowance as of each year-end represents the Company’s greatest estimate of probable losses in accounts receivable. Trade receivables as of December 31, 2024, and 2023, is reflected in the statement of financial position net of the allowance for doubtful accounts in the amount of 715 and 807, respectively. In this regard, the maximum credit risk involved does not differ from the carrying amount of the trade receivables disclosed in the statement of financial position.

The following chart shows all receivables not yet due and the aging of past-due trade receivables not included in the allowance:

	12/31/2024	12/31/2023
Due dates		
Receivables not yet due	85,278	110,782
Total	85,278	110,782

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Capital management

Capital risk management was described in the accompanying consolidated financial statements for the year ended December 31, 2024.

As a fundamental part of its strategy, the Company has undertaken to maintain a financial prudence policy, seeking to maximize profitability for shareholders and at the same time maintain a strong credit rating and healthy capital ratios to support its business.

Such policy entails considering several factors, which include: (i) changes in macroeconomic conditions, (ii) different financing strategies, (iii) financing costs, and (iv) the possible impact of changes in the funding and liquidity of operating and business activities. In this regard, the Company tries to maintain a debt and capital mix that keeps the ratios at acceptable levels and allows obtaining risk ratings from international agencies consistent with the main operators in the market. One of the most representative ratios, target capital structure is established considering net financial debt-to-equity ratio:

Financial payables, net

Net financial payables + total equity

This ratio is calculated based on the following criteria:

- The net financial debt includes current and noncurrent financial debt, less cash, sight bank deposits, and short-term deposits.
- The Company applies a prudent protection policy against liquidity risk. To such end, it maintains availability of cash and other liquid financial instruments to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. Therefore, this ratio reflects the Company’s solvency, using the notion of net financial debt rather than gross debt and, hence, temporary deposits and high-liquidity inventories are deducted therefrom.
- The Company has no preferred shares.

Ratio analysis and changes are studied continuously, and projections are made as a key factor in the Company’s investments and dividends strategy.

28. Compliance with document storage regulations

In compliance with effective CNV regulations (General Resolution No. 629/2014), we advise that the corporate books (Shareholders’ Meeting Minutes, Board of Directors’ Meeting Minutes, Audit Committee’s Meeting Minutes, Share Deposit and Shareholders’ Meeting Attendance and Statutory Audit Committee Meetings Minutes books) and the statutory accounting records (the journal, and inventory and financial statements book) for the fiscal years ended December 31, 2020, 2021, 2022, 2023, and the current fiscal year, are safeguarded at the Company’s registered office in Bouchard N° 680, piso 12°, Buenos Aires City.

Moreover, we advise that the remaining documents supporting the transactions and the accounting and corporate records are distributed between the Company’s administrative offices and the following providers of third-party documentation safekeeping and preservation services.

- Iron Mountain Argentina S.A., CUIT: 30-68250405-2, located in: Avenida Amancio Alcorta 2482 Buenos Aires City, and San Miguel de Tucumán 601 Ezeiza, Torcuato Di Tella 1800 Ezeiza, and Puente del Inca 2450 Ezeiza, Province of Buenos Aires.
- Full Archivos S.R.L., CUIT: 30- 70152023- 4, located at Ocampo 4040, Rosario, Province of Santa Fe.
- Custody Archivos S.A.. CUIT: 30- 69032695- 3, located at Valentín Alsina 2338, San Francisco del Monte, Godoy Cruz, Province of Mendoza.
- Ultracard S.A., CUIT: 30- 70723369- 5, located at Avda. San Martin 1035, Resistencia, Province of Chaco.
- Custodia de Archivos Noroeste S.R.L., CUIT: 30- 69720888- 3, located at Bolívar 1531, San Miguel de Tucumán, Province of Tucumán.
- Box Custodia de Archivos S.A., CUIT: 30- 70458237-0, located at Ruta 19 (National Highway 19) km. 3.5 Monte Cristo, Province of Córdoba.

29. Disposal group classified as held for sale

As of December 31, 2024, this account comprises assets such as stockpiles, industrial establishments and equipment, and stands at 5,221.

30. Comparative information

In the accompanying financial statements as of December 31, 2024, the Company changed the disclosure of “Effect of discounts of payables and receivables, net” in the statement of profit or loss, which are disclosed under “Finance income” or “Finance costs”, depending whether they represent profit of losses.

The comparative information for the year ended December 31, 2023, was reclassified to ensure its consistent disclosure with these financial statements as of December 31, 2024.

These changes had no impact on profit (loss) for the year ended December 31, 2023.

31. Other disclosures

The notes to the stand-alone financial statements of Molinos Río de la Plata S.A., are, in all material respects, applicable to the consolidated financial statements and should be read jointly therewith.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



Summary of events

1. Brief comments on the Company’s activities – Consolidated information¹

Molinos prioritizes accessibility and reports a fall in profit.

In a context characterized by high competition and a fall in consumption, the Company focused on maintaining the position of its brands for providing the highest accessibility possible to consumers in each category in which it is involved. This strategy allowed the Company to increase the overall market share of its brands in most of its sales channels.

As reported by specialized consulting companies, household consumption levels in the domestic market fell in 2024 between 4.3% and 13.9% based on the various calculation methods and staples measured. In line with this scenario in which there is a fall in consumption and despite the fact that exports rose significantly to 23,7%, the Company’s total sales volume went down 2.8% as compared to the prior year.

Therefore, the Company discloses net income for ARS 882,117 million, representing a 6.4% decrease as compared to the prior fiscal year, and reaching ARS 32,687 million income.

In fiscal 2024, the Company doubled its efforts to manage the procurement of raw materials and inputs more efficiently, as well as to reinforce the physical distribution of its products in Argentina by performing strategic actions in the different commercial channels, managing working capital in a balanced manner, and strengthening the brands’ value throughout the portfolio to provide all social and economical levels with high-quality products.

With a strong commitment to continuous improvement and as part of its digital transformation process, the Company managed to implement the update and migration of its management system to S/4 HANA. This strategic advance seeks to raise process optimization standards, consolidating a more agile and efficient operation.

By facing short- and medium-term challenges, the Company will continue to focus on consumers, their brands, productivity and efficiency, and to offer Argentine people rich, practical, healthy and accessible products.

2. Consolidated financial structure as of 12/31/2024, presented comparatively with the past four fiscal years.

	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Total noncurrent assets	320,819	311,175	309,530	318,110	343,717
Total current assets	326,363	463,334	403,089	351,557	368,648
Total assets	647,182	774,509	712,619	669,667	712,365
Total equity	302,287	359,579	308,250	257,460	244,215
Noncurrent liabilities	111,700	135,412	134,225	152,371	191,155
Current liabilities	233,195	279,518	270,144	259,838	276,995
Total liabilities	344,895	414,930	404,369	412,207	468,150
Total liabilities plus total equity	647,182	774,509	712,619	669,667	712,365

(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

3. Other total comprehensive income structure as of 12/31/2024, presented comparatively with the past four fiscal years.

	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Operating profit ²	(17,231)	58,035	25,541	32,634	46,552
Finance income and expense, net	(19,682)	(74,896)	(84,060)	(70,430)	(59,168)
Profit on exposure to changes in currency purchasing power	70,169	153,432	117,453	102,627	77,033
Net income for the year before taxes	33,256	136,571	58,934	64,831	64,417
Income tax	(569)	(35,910)	(3,343)	(27,466)	(29,608)
Net profit for the year	32,687	100,661	55,591	37,365	34,809
Other comprehensive income (loss) for the year, net	(8,179)	3,479	67	(1,172)	253
Total comprehensive income (loss) for the year, net	24,508	104,140	55,658	36,193	35,062

(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

1. Information not examined or covered by the Independent Auditors’ Report.

2. Including income (loss) from interests in associates and joint ventures as of December 31, 2024, 2023, 2022, 2021 and 2020, for 1,685; 165; 4,129; 2,533; and 3,043, respectively.

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221



4. Consolidated cash flow structure as of 12/31/2024, presented comparatively with the past four fiscal years.

	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Cash flows (used in) provided by operating activities, net	(5,775)	250,107	96,771	83,460	52,638
Cash flows provided by (used in) investing activities, net	82,409	(93,420)	(22,830)	32,642	705
Cash flows used in financing activities	(63,389)	(146,321)	(74,518)	(113,912)	(65,602)
(Loss) on exposure to changes in currency purchasing power	(4,107)	(6,817)	(3,378)	(2,090)	(1,165)
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	9,138	3,549	(3,955)	100	(13,424)

(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

5. Statistic data (in physical units) for the fiscal year ended 12/31/2024, presented comparatively with the past four fiscal years¹.

	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Production volumes					
Food (tons)	437,640	441,054	463,558	429,857	464,899
Wineries (boxes)	2,750,866	2,633,211	3,188,045	3,771,917	3,598,655
Sales volumes					
Food (tons)					
Domestic market	397,395	415,638	410,414	396,190	434,720
Foreign market	27,957	22,456	31,159	22,292	21,784
Total Food	425,352	438,094	441,573	418,482	456,504
Wineries (boxes)					
Domestic market	2,120,505	2,161,017	2,604,429	2,935,789	3,096,846
Foreign market	464,759	406,087	494,369	595,142	536,562
Total wineries	2,585,264	2,567,104	3,098,798	3,530,931	3,633,408

(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

1. Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.

6. Ratios for the fiscal year ended 12/31/2024, presented comparatively with the past four fiscal years.

	12/31/2024	12/31/2023	12/31/2022	12/31/2021	12/31/2020
Liquidity (I)	1.400	1.658	1.492	1.353	1.331
Indebtedness (II)	0.876	0.867	0.762	0.625	0.522
Profitability (III)	0.099	0.301	0.197	0.149	0.154
Tied-up capital (IV)	0.496	0.402	0.434	0.475	0.483

(I)

Current assets

Current liabilities

(II)

Total equity

Total liabilities

(III)

Net income for the year (not including other comprehensive income)

Average shareholders' equity

(IV)

Noncurrent assets

Total assets

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

7. Prospects¹

After over one year into the administration, reality shows us a government which aims at quickly reducing inflation and reaching an agreement with the IMF which will bring liquidity into the foreign exchange market and allow the entry into international markets, and enabling the elimination of the foreign exchange clamp, even at the expense of a low real exchange rate and of the BCRA not accumulating reserves. In this regard, the BCRA decided to accelerate the bet and reduce the crawling peg rate, in an aim to converge with the inflation rate at a 1% (or 0%) per month, the latter being the program’s main nominal anchor. In an aim to support the business, interest rates were slightly reduced and export duties were also reduced to compensate producers for the lower prices in Argentine pesos and foster the conversion of foreign currency.

The main threats to the model come from the international context. A robust US dollar, weak emerging currencies, low international prices and the threat of the lack of rain on the harvest may compromise the advances made so far. However, the results continue to be positive, supported by a sustained fiscal strength, a relatively orderly monetary policy, foreign exchange stability, a consistent disinflation process and the appearance of positive indicators in terms of economic recovery.

Consumption is recovering, slowly and unevenly. Durable goods lead the reactivation, while mass consumption is still lagging behind. The private sector’s purchasing capacity is improving since April, with recovering salaries and expectations of new increases to restore the purchasing power. According to specialized consulting companies, Argentine household consumption levels fell between 4.3% and 13.9% in 2024, as compared to the previous year (based on the different calculation methods and staples measured). This shows a gradual improvement, but some sectors still lag behind.

Despite the difficulties posed by the consumption scenario that the Company had to face so far, it addresses the following fiscal year with a grounded optimism regarding the changes in the social and economic context. The robustness of its product and brand portfolio, along with the ongoing productivity plans, as well as the recently implemented modernization program concerning its systems and processes, will allow increasing competitiveness and a gradual improvement in profits.

In line with its history, the Company will continue focusing on operational efficiency, optimizing costs and adapting its offer to new consumption trends in an aim to strengthen its market share and capitalizing the growth opportunities that may arise in this new economic scenario.

1. Information not examined or covered by the Independent Auditors’ Report.



Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025

ERNESTO J. CASSANI
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 90 – Fo. 97
Statutory auditor representing the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes
with our report dated 03-10-2025
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

AMANCIO H. ONETO
Vice-Chairperson
acting as Chairperson



Statutory audit committee’s report

To the shareholders of Molinos Rio De La Plata S.A.
Dear Sirs or Madams,

Introduction

1. We have examined the controls imposed on us as Statutory Audit Committee by current legislation, the by-laws, the related regulations and the professional standards for public accountants in connection with the accompanying consolidated financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, which include: (a) the consolidated statements of financial position as of December 31, 2024, (b) the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and (c) a summary of the significant accounting policies and other explanatory information. Such documentation is the responsibility of the Company’s Board of Directors in performing their exclusive functions.

Opinion

2. In our opinion, the consolidated financial statements mentioned in paragraph 1 are prepared and present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Company as of December 31, 2024, as well as the results of operations, changes in equity and cash flows for the year then ended, pursuant to Internal Financial Reporting Standards and the relevant provisions under Argentine General Business Associations Law and CNV regulations.

Grounds for our opinion

3. We have carried out the controls complying with legal and professional standards in effect applicable to the corporate audit body, such as General Business Associations Law and FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolution No. 15, which states that the information controls should be carried out in accordance with the auditing standards of Technical Resolution No. 37 issued by the CPCECABA. Our responsibilities under such standards are described herein in the section “Statutory Audit Committee’s responsibilities for the control of the financial statements and the Letter to the Shareholders prepared by Management and other Management information.”

In performing our professional work on the financial statements mentioned in the first paragraph, we planned and executed procedures on the audit documentation

prepared by the external auditors, Pistrelli, Henry Martin y Asociados SA, who issued their reports on March 10, 2025, in accordance with the audit standards in effect. Some of the procedures performed include reviewing the work planning, the nature, scope and timing of the procedures applied, and the results of the audit conducted by those professionals, who stated that they have performed their audit on the accompanying financial statements in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). Such standards require that they comply with the independence and ethical requirements, and that they plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance that the financial statements do not contain any material misstatements. In addition, the auditors establish the key issues; that is, the most significant issues during their work and the procedures applied on each of them.

Since it is not the Statutory Audit Committee’s responsibility to engage in any management performance control, we have not evaluated the business methods and decisions related to the different areas of the Company, which are the exclusive responsibility of Management.

In addition, we controlled whether the Board of Directors’ Letter to the Shareholders for the fiscal year ended December 31, 2024, contains the information required by section 66, Argentine Business Associations Law, and the other information required by enforcement agencies and that, within our sphere of competence, the figures thereof agree with the Company’s books and other related documentation.

We expressly state that we are independent from the Company and that we have complied with the other ethics requirements in conformity with the Code of Ethics issued by the CPCECABA and FACPCE TRs Nos. 15 and 37. We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and the Audit Committee for the financial statements

4. Management is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying financial statements in accordance with Argentine professional accounting standards and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting

unless management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group’s financial reporting process.

Statutory Audit Committee’s responsibilities in connection with the control of the financial statements

5. Our objectives as Statutory Audit Committee are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report that includes our opinion. We clarify that “reasonable assurance” is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with with FACPCE Technical Resolution No. 37 will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements due to fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of the controls on the financial statements, and applying the relevant audit standards under FACPCE TR No. 37, we have used our professional judgment and maintain our professional skepticism while acting as Statutory Audit Committee.

Also, based on the review tasks specified in section II “Grounds for our opinion” herein, we::

- Identify and assess the risks of material misstatements in the financial statements due to fraud or error, we design and apply audit procedures to address those risks, and we obtain evidence sufficient and appropriate to serve as basis for our opinion.
- Obtain an understanding of internal control relevant to our responsibilities in order to design audit procedures additional to those applied by the external auditors that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of management’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention to it in our Statutory Audit Committee’s Report.



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We communicate to the Company’s management the general planning and execution strategies of our control procedures, as well as the findings and significant internal control deficiencies identified during our work as Statutory Audit Committee and not disclosed by external auditors, among other issues.

Report on other legal and regulatory requirements

6. In compliance with current legal requirements, we further report that:

- a.** The inventory is entered into the Inventory and Financial Statements Book.
- b.** The financial statements mentioned in paragraph 1 result from books kept, in their formal respects, in conformity with current legal regulations and the conditions under CNV Resolution No. 2850/EMI dated June 28, 1996, and their extensions filed on January 17, 1997; April 25, 1997; December 20, 1999; April 21, 2003; July 10, 2010, February 8, 2019, September 20, 2023, and October 31, 2024.
- c.** We have reviewed the Board of Directors’ Letter to the Shareholders and the report on the level of compliance with the Corporate Governance Code under CNV Resolution No. 606/2012, which was included as a separate exhibit to the Board of Directors’ Letter to the Shareholders. As to those documents, we have reviewed the information provided by the Board of Directors and we have no findings as to their material aspects within the scope of our competence.
- d.** In conformity with CNV General Resolution No. 340, on the independence of the external auditor and on the quality of the audit policies applied by such auditor and the Company’s accounting policies, the external auditor’s report mentioned above on the financial statements mentioned in paragraph 1 includes a representation that International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) have been applied –which include the independence requirements– and does not include any qualifications in connection with the application of such standards and the professional accounting standards effective in Buenos Aires City, Argentina.

e. In compliance with the legality control within our competence, during the fiscal year, we applied the remaining procedures described in section 294, General Business Associations Law No. 19,550, which we deemed necessary based on circumstances, there being no observations to make in this regard.

f. We have applied the anti-money laundering and anti-terrorist financing procedures provided in the related professional standards issued by the CPCECABA (Professional Council in Economic Sciences of the City of Buenos Aires.)

Buenos Aires City,
On behalf of Statutory Audit Committee
March 10, 2025

ERNESTO J. CASSANI
Statutory auditor
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A Vol. 90 – Fo. 97

Statutory audit committee’s report

To the shareholders of Molinos Rio De La Plata S.A.
Dear Sirs or Madams,

Introduction

1. We have examined the controls imposed on us as Statutory Audit Committee by current legislation, the by-laws, the related regulations and the professional standards for public accountants in connection with the accompanying separate financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, which include: (a) the separate statements of financial position as of December 31, 2024, (b) the separate statements of comprehensive income, the separate statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and (c) a summary of the significant accounting policies and other explanatory information. Such documentation is the responsibility of the Company’s Board of Directors in performing their exclusive functions.

Opinion

2. In our opinion, the separate financial statements mentioned in paragraph 1 are prepared and present fairly, in all material respects, the separate financial position of the Company as of December 31, 2024, as well as the results of operations, changes in equity and cash flows for the year then ended, pursuant to Internal Financial Reporting Standards and the relevant provisions under Argentine General Business Associations Law and CNV regulations.

Grounds for our opinion

3. We have carried out the controls complying with legal and professional standards in effect applicable to the corporate audit body, such as General Business Associations Law and FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolution No. 15, which states that the information controls should be carried out in accordance with the auditing standards of Technical Resolution No. 37 issued by the CPCECABA. Our responsibilities under such standards are described herein in the section “Statutory Audit Committee’s responsibilities for the control of the financial statements and the Letter to the Shareholders prepared by Management and other Management information.



In performing our professional work on the financial statements mentioned in the first paragraph, we planned and executed procedures on the audit documentation prepared by the external auditors, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.A., who issued their reports on March 10, 2025, in accordance with the audit standards in effect. Some of the procedures performed include reviewing the work planning, the nature, scope and timing of the procedures applied, and the results of the audit conducted by those professionals, who stated that they have performed their audit on the accompanying financial statements in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). Such standards require that they comply with the independence and ethical requirements, and that they plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance that the financial statements do not contain any material misstatements. In addition, the auditors establish the key issues; that is, the most significant issues during their work and the procedures applied on each of them.

Since it is not the Statutory Audit Committee's responsibility to engage in any management performance control, we have not evaluated the business methods and decisions related to the different areas of the Company, which are the exclusive responsibility of Management.

In addition, we controlled whether the Board of Directors' Letter to the Shareholders for the fiscal year ended December 31, 2024, contains the information required by section 66, Argentine Business Associations Law, and the other information required by enforcement agencies and that, within our sphere of competence, the figures thereof agree with the Company's books and other related documentation.

We expressly state that we are independent from the Company and that we have complied with the other ethics requirements in conformity with the Code of Ethics issued by the CPCECABA and FACPCE TRs Nos. 15 and 37. We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and the Audit Committee for the financial statements

4. Management is responsible for the preparation and fair presentation of the accompanying financial statements in accordance with Argentine professional accounting standards and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Statutory Audit Committee's responsibilities for the control of the financial statements

5. Our objectives as Statutory Audit Committee are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report that includes our opinion. We clarify that "reasonable assurance" is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with FACPCE Technical Resolution No. 37 will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements due to fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of the controls on the financial statements, and applying the relevant audit standards under FACPCE TR No. 37, we have used our professional judgment and maintain our professional skepticism while acting as Statutory Audit Committee.

Also, based on the review tasks specified in section II "Grounds for our opinion" herein, we:

- Identify and assess the risks of material misstatements in the financial statements due to fraud or error, we design and apply audit procedures to address those risks, and we obtain evidence sufficient and appropriate to serve as basis for our opinion.
- Obtain an understanding of internal control relevant to our responsibilities in order to design audit procedures additional to those applied by the external auditors that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention to it in our Statutory Audit Committee's Report.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- We communicate to the Company's Management the general planning and execution strategies of our control procedures, as well as the findings and significant internal control deficiencies identified during our work as Statutory Audit Committee and not disclosed by external auditors, among other issues.

Report on other statutory and regulatory requirements

6. In compliance with current legal requirements, we further report that:
- a.** The inventory is entered into the Inventory and Financial Statements Book.
 - b.** The financial statements mentioned in paragraph 1 result from books kept, in their formal respects, in conformity with current legal regulations and the conditions under CNV Resolution No. 2850/EMI dated June 28, 1996, and their extensions filed on January 17, 1997; April 25, 1997; December 20, 1999; April 21, 2003; July 10, 2010, February 8, 2019, September 20, 2023, and October 31, 2024.
 - c.** We have reviewed the Board of Directors' Letter to the Shareholders and the report on the level of compliance with the Corporate Governance Code under CNV Resolution No. 606/2012, which was included as a separate exhibit to the Letter to the Shareholders. As to those documents, we have reviewed the information provided by the Board of Directors and we have no findings as to their material aspects within the scope of our competence.
 - d.** In conformity with CNV General Resolution No. 340, on the independence of the external auditor and on the quality of the audit policies applied by such auditor and the Company's accounting policies, the external auditor's report mentioned above on the financial statements mentioned in paragraph 1 includes a representation that International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) have been applied –which



include the independence requirements– and does not include any qualifications in connection with the application of such standards and the professional accounting standards effective in Buenos Aires City, Argentina.

e. In compliance with the legality control within our competence, during the fiscal year, we applied the remaining procedures described in section 294, General Business Associations Law No. 19,550, which we deemed necessary based on circumstances, there being no observations to make in this regard.

f. We have applied the anti-money laundering and anti-terrorist financing procedures provided in the related professional standards issued by the CPCECABA (Professional Council in Economic Sciences of the City of Buenos Aires.)

Buenos Aires City,
On behalf of Statutory Audit Committee
March 10, 2025

ERNESTO J. CASSANI
Statutory auditor
Certified Public Accountant (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A Vol. 90 – Fo. 97

Audit report issued by an independent auditor

To the Directors of Molinos Rio De La Plata S.A.
Registered office: Bouchard 680, Piso 12°, Buenos Aires City
CUIT (Argentine tax identification number): 30-50085862-8

I. Report on the audit of consolidated financial statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (the “Company”) and its subsidiaries (the “Group”), which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2024, and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, as well as the explanatory information on the consolidated financial statements, including information on significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of December 31, 2024, as well as its consolidated statements of profit or loss and cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standard Board (IASB).

Grounds for the opinion

We have performed our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). Our responsibilities under those standards are described below in the section “Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements” of our report. We are independent from the Group pursuant to the Code of Ethics for Professional Accountants (including International Ethics Standards) of the IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants), along with the requirements applicable to our audit of consolidated financial statements in Buenos Aires City, and we have complied with other ethical responsibilities arising from such requirements and IESBA’s Code. We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated

financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For the matter related to the current period included below in this section, the manner in which it was treated in our audit is described within such context.

We have complied with our responsibilities described below in the section “Auditor’s responsibilities for the audit of the consolidated financial statements” of our report, even in relation to these matters. Consequently, our audit included the application of the procedures designed to respond to our assessment of material misstatement risks in the consolidated financial statements. The outcome of our audit procedures, including the procedures applied to analyze the matter included below, provides the basis for our audit opinion on the accompanying consolidated financial statements.

Test for impairment in the value of property, plant and equipment, intangible assets and goodwill

Description of the key matter

As of December 31, 2024, the carrying amount of property, plant and equipment is about ARS 230.04 billion, and the carrying amount of intangible assets and goodwill is about ARS 36.91 billion, which, as a whole, account for 41% of total consolidated assets. The intangible assets and goodwill are allocated to the appropriate cash-generating units (CGU) to which their property, plant and equipment belong, and the Group makes an assessment –at least each year-end or prior to such date if any impairment signs are identified– to determine whether the CGUs were affected by an impairment that should be allocated to those assets. The performance of the Group depends to a large extent on the variations of the Argentine economy, which deceleration in the current period, in addition to high inflation, has affected the financial performance of the different CGUs, thus constituting an impairment in value.

The recoverable values for the impairment test are determined as the higher of the value in use and the fair value less the cost of disposal. Such assessment requires that Management identify and then assess CGUs, for which it is required to make estimates and assumptions.

To calculate the recoverable value, the Group uses cash flow estimates based on financial estimates approved by Management, which are subject to Management’s assessment of variables and market conditions, such as the changes in the growth of prices and volumes, future operating expenses and long-term and discount growth rates. Due to the uncertainty related to these estimates, this was considered a key audit matter for the current period.



How this matter was treated in our audit

Our audit procedures to assess the impairment analysis made by Management over the assets mentioned in the key audit description included, among others, (i) understanding the process followed to assess the recoverable value, (ii) reviewing the allocation of assets to CGUs, (iii) analyzing the key considerations used by Group Management in preparing discounted cash flows, (iv) recalculating the models developed by the Management, and (v) evaluating the disclosures related to this key matter, as presented in the consolidated financial statements.

In assessing the key estimates used by the Group in determining the cash flows for the projected timeframe, we rely on the assistance of our internal assessment experts, and the analysis included discount rates, macroeconomic variables, expected growth rates, variation levels in the prices used to assess revenues, profitability margin and the required levels of investment and working capital for each CGU, comparing them with the Group's historical trend and the information obtained from sector reports and other external sources of information, such as growth, inflation and credit cost estimates, among other variables. We also analyzed the sensitivity of the main variables and its effects on the recoverable value.

Information other than the consolidated financial statements and the audit report thereon (“Other information”)

Other information comprises the information included in the summary of events submitted in compliance with CNV (Argentine Securities Commission) regulations. This information does not include the consolidated financial statements and our relevant audit report. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude –within our competence– that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and the Audit Committee for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with the IFRS issued by the IASB

and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, Management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the consolidated financial statements.

As part of an audit performed in accordance with the ISAs, we applied our professional judgment and we maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material

uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify an opinion. Our conclusions are based on the evidence obtained through the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Plan and perform an audit on the Group to obtain sufficient and appropriate judgment in relation to the financial information of the entities or business activities inside the Group to express an opinion on the financial statements of the Group. We are responsible for the Group's Management, oversight and audit. We are solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding Independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the actions taken to eliminate threats or related safeguards.

From the matters communicated to the Audit Committee, we determine those matters that were most significant in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our audit report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

II. Report on other legal and regulatory requirements

In compliance with current regulations, we further report that:

- a. The consolidated financial statements as of December 31, 2024, were transcribed into MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.'s inventory and financial statements book and, in our opinion, they have been prepared, in all material



respects, pursuant to the relevant provisions of Argentine General Business Associations Law and CNV (Argentine Securities Commission) regulations.

- b.** The separate financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. as of December 31, 2024, result from books kept, in their formal respects, in conformity with current legal regulations and the conditions under CNV Resolution No. 2850/EMI dated June 28, 1996, and their extensions filed on January 17, 1997; April 25, 1997; December 20, 1999; April 21, 2003; July 10, 2010; February 8, 2019, September 20, 2023, and October 31, 2024.
- c.** As of December 31, 2024, liabilities accrued in employee and employer contributions to the Integrated Pension Fund System, as recorded in the Company's books, amounted to ARS 1,853,351,515, none of which was due and payable as of that date.
- d.** During the fiscal year ended December 31, 2024, we have billed fees related to audit services rendered to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., representing 49% of the total amount billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. on any and all accounts, 88% of the total audit service fees billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, and 46% of the total amount billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, on any and all accounts.

Buenos Aires City,
March 10, 2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 1 - Fo. 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221

Audit report issued by an independent auditor

To the Directors of Molinos Rio De La Plata S.A.
Registered office: Bouchard 680, Piso 12, Buenos Aires City
CUIT (Argentine taxpayer identification number): 30-50085862-8

I. Report on the audit of separate financial statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (the "Company"), which comprise the separate statement of financial position as of December 31, 2024, and the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, as well as the explanatory information on the separate financial statements, including information on significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying separate financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of December 31, 2024, its profit or loss and cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) issued by the International Accounting Standard Board (IASB).

Grounds for the opinion

We have performed our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA) issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). Our responsibilities under those standards are described below in the section "Auditor's responsibilities for the audit of the separate financial statements" of our report. We are independent from the Company pursuant to the Code of Ethics for Professional Accountants (including International Ethics Standards) of the IESBA (International Ethics Standards Board for Accountants), along with the requirements applicable to our audit of separate financial statements in Buenos Aires City, and we have complied with other ethical responsibilities arising from such requirements and IESBA's Code. We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the separate financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the separate financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. For each matter included below in this section, the manner in which they were treated in our audit is described within such context.

We have complied with our responsibilities described below in the section "Auditor's responsibilities for the audit of the separate financial statements" of our report, even in relation to these matters. Consequently, our audit included the application of the procedures designed to respond to our assessment of material misstatement risks in the separate financial statements. The outcome of our audit procedures, including the procedures applied to analyze the matter included below, provides the basis for our audit opinion on the accompanying separate financial statements.

Impairment test of property, plant and equipment, intangible assets and goodwill and interest in certain companies over which control is exerted

Description of the key matter

As of December 31, 2024, the carrying amount of property, plant and equipment is about ARS 230.04 billion, and the carrying amount of intangible assets and goodwill is about ARS 36.90 billion, which, as a whole, account for 41% of total assets in the separate financial statements. In addition, the Company has controlling interest in Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. and Molinos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. These investments are measured under the equity method and their carrying amount does not include amounts related to property, plant and equipment of the controlled companies previously mentioned. The Company's intangible assets and goodwill are allocated to the appropriate cash-generating units (CGU) to which their property, plant and equipment belong, and the Company makes an assessment –at least each year-end or prior to such date if any impairment signs are identified– to determine whether the CGUs were affected by an impairment that should be allocated to the abovementioned assets. The performance of the Company depends to a large extent on the variations of the Argentine economy, which deceleration in the current period, in addition to high inflation, has affected the financial performance of the different CGUs, thus constituting an impairment in value.



The recoverable values for the impairment test are determined as the higher of the value in use and the fair value less the cost of disposal. Such assessment requires that Management identify and then assess CGUs, for which it is required to make estimates and assumptions.

To calculate the recoverable value, the Company and its subsidiaries use cash flow estimates based on financial estimates approved by Management, which are subject to Management’s assessment of variables and market conditions, such as the changes in the growth of prices and volumes, future operating expenses and long-term and discount growth rates. Due to the uncertainty related to these estimates, this was considered a key audit matter for the current period.

How this matter was treated in our audit

Our audit procedures to assess the impairment analysis made by Management over the assets mentioned in the key matters description included, among others, (i) understanding the process followed to assess the recoverable value, (ii) reviewing the allocation of assets to CGUs, (iii) analyzing the key considerations used by Management in preparing discounted cash flows, (iv) recalculating the models developed by Management, and (v) evaluating the disclosures related to this key matter, as presented in the separate financial statements.

In assessing the key estimates used by Management in determining the cash flows of the assets of the Company and those of its subsidiaries for the projected timeframe, we rely on the assistance of our internal assessment experts, and the analysis included discount rates, macroeconomic variables, expected growth rates, variation levels in the prices used to assess revenues, profitability margins and the required levels of investment and working capital for each CGU, comparing them with the Group’s historical trend and the information obtained from sector reports and other external sources of information, such as growth, inflation and credit cost estimates, among other variables. We also analyzed the sensitivity of the main variables and its effects on the recoverable value.

Information not included in the separate financial statements or in the related audit report (“Other information”)

“Other information” comprises the information included in Letter to the Shareholders. This information is not included in the separate financial statements or in our related audit report. Management is responsible for the other information.

Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude, within our competence, that there is a material misstatement in other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and the Audit Committee for the separate financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the separate financial statements in accordance with the IFRS issued by the IASB and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate financial statements, Management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Audit Committee is responsible for overseeing the Company’s financial reporting process.

Auditor’s responsibilities for the audit of the separate financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the separate financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the separate financial statements.

As part of an audit performed in accordance with the ISAs, we applied our professional judgment and we maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and

appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company’s internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of management’s use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company’s ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the separate financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify an opinion. Our conclusions are based on the evidence obtained through the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Audit Committee regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding Independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the actions taken to eliminate threats or related safeguards.

From the matters communicated to the Audit Committee, we determine those matters that were most significant in the audit of the separate financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our audit report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.



II. Report on other legal and regulatory requirements

In compliance with current regulations, we further report that:

- a. The separate financial statements as of December 31, 2024, were transcribed into MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A.'s inventory and financial statements book and, in our opinion, they have been prepared, in all material respects, pursuant to the relevant provisions of Argentine General Business Associations Law and CNV (Argentine Securities Commission) regulations.
- b. The separate financial statements of MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. as of December 31, 2024, result from books kept, in their formal respects, in conformity with current legal regulations and the conditions under CNV 2850/EMI dated June 28, 1996, and their extensions filed on January 17, 1997, April 25, 1997, December 20, 1999, April 21, 2003, July 10, 2010, February 8, 2019, September 20, 2023, and October 31, 2024.
- c. As of December 31, 2024, liabilities accrued in contributions to the Argentine Comprehensive Social Security System resulting from the Company's accounting books amounted to ARS 1,853,351,515, none of which was due and payable as of that date.
- d. During the fiscal year ended December 31, 2024, we have billed fees related to audit services rendered to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A., representing 49% of the total amount billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. on any and all accounts, 88% of the total audit service fees billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, and 46% of the total amount billed to MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. and its subsidiaries, on any and all accounts.

Buenos Aires City,
March 10, 2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO KELMAN
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol. 332 - Fo. 221





MOLINOS

Nos une comer mejor