

MATBA-ROFEX S.A.
RESEÑA INFORMATIVA
PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

I. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Como se observa en el cuadro de volumen operado para el período (julio 2022 – diciembre 2022), se alcanzó un volumen de 31.221.865 toneladas en total, que representa un aumento del 19,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

A su vez, el Open Interest promedio diario, indicador de liquidez, fue de 6.643.000 toneladas, que implicó una caída del 7,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Durante este período de seis meses (julio 2022 – diciembre 2022) se registraron, compensaron y liquidaron 178.074.558 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, ORO, WTI, PMP MtR, YPFD MtR, YUAN CNH y LEDES.

En lo que respecta a futuros de dólar, el período finalizó con un volumen operado de 100.825.843 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios alcanzaron los 178.939 contratos operados para el índice ROFEX20, y para el producto GFG, un total de 166.538 contratos.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este período de seis meses por un total de 3.935.516.643, entre títulos y letras.

El tonelaje por producto presenta los siguientes volúmenes: soja 13.570.000 toneladas, trigo 6.571.400 toneladas, maíz 9.589.800 toneladas, soja mini 366.030 toneladas, trigo mini 42.830 toneladas, maíz mini 65.000 toneladas, maíz chicago 282.500 toneladas, soja chicago 615.335 toneladas, soja disponible 26.700 toneladas en dólares y 85.800 toneladas en pesos, trigo disponible 500 toneladas en dólares y 840 toneladas en pesos y maíz disponible 5.130 toneladas en pesos.

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Activo corriente	34.877.203.927	33.724.649.999	36.407.610.547	32.080.746.158
Activo no corriente	15.763.629.717	14.554.078.814	14.266.684.534	10.612.080.904
Total del activo	50.640.833.644	48.278.728.813	50.674.295.081	42.692.827.062
Pasivo corriente	24.809.969.555	23.219.847.834	23.445.029.953	21.077.681.671
Pasivo no corriente	1.127.430.402	1.089.153.101	1.267.226.298	235.263.652
Total del pasivo	25.937.399.957	24.309.000.935	24.712.256.251	21.312.945.323
Patrimonio controlante	24.085.786.805	23.352.143.583	24.035.769.860	19.707.103.060
Patrimonio no controlante	617.646.882	617.584.295	1.926.268.970	1.672.778.679
Patrimonio total	24.703.433.687	23.969.727.878	25.962.038.830	21.379.881.739
Total del pasivo y patrimonio	50.640.833.644	48.278.728.813	50.674.295.081	42.692.827.062

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 8 de febrero de 2023
FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

Sebastián M. Bravo
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Resultado operativo de operaciones que continúan	1.794.633.075	1.404.234.813	1.677.272.250	933.472.107
Resultados financieros	(205.926.351)	(66.056.630)	1.484.553.243	971.504.011
Otros resultados del período	(30.649.955)	49.152.459	20.088.092	(23.234.839)
Resultado del período de operaciones que continúan antes de impuesto a las ganancias	1.558.056.769	1.387.330.642	3.181.913.585	1.881.741.279
Impuesto a las ganancias	(315.333.432)	(253.565.838)	(686.954.866)	(407.926.954)
Resultado del período	1.242.723.337	1.133.764.804	2.494.958.719	1.473.814.325
Otros resultados integrales	34.986.352	(2.192.222)	(197.354)	269.129
Resultado integral total del período	1.277.709.689	1.131.572.582	2.494.761.365	1.474.083.454
Resultado integral total del período atribuible a:				
Propietarios de la controladora	1.209.081.909	1.105.481.334	2.281.187.543	1.217.881.611
Participaciones no controladoras	68.627.780	26.091.248	213.573.822	256.201.843

IV. ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Fondos generados por las actividades operativas	(2.746.104.218)	5.274.380.969	9.388.921.073	15.040.021.720
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(729.368.753)	(101.703.519)	(303.972.410)	(98.321.464)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(1.090.152.018)	(1.683.964.653)	(1.588.645.567)	(88.230.904)
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM generado por el efectivo y sus equivalentes	(157.766.770)	(66.056.632)	1.484.553.243	1.027.414.089
Total de fondos (utilizados) generados durante el período	(4.723.391.759)	3.422.656.165	8.980.856.339	15.880.883.441

DATOS ESTADÍSTICOS

V. INFORMACIÓN RELATIVA AL VOLUMEN OPERADO (EXPRESADO EN TONELADAS)

Meses	31/12/2022 2er período	31/12/2021 2er período	31/12/2020 2er período	31/12/2019 2er período	31/12/2018 2er período (1)
Total	31.221.865	26.134.373	31.264.453	26.813.052	20.049.216

(1) Información correspondiente al Mercado a Término de Buenos Aires S.A.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 8 de febrero de 2023
FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

Sebastián M. Bravo
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

VI. PRINCIPALES INDICADORES, RAZONES O ÍNDICES

Concepto	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,406	1,452	1,553	1,522
Solvencia (Patrimonio/Pasivo total)	0,952	0,986	1,051	1,003
Inmovilización de capital (Activo no corriente/Activo total)	0,311	0,301	0,282	0,249

VII. PERSPECTIVAS

En relación a los productos agropecuarios, en el trimestre se registró una disminución de un 7,7% en nuestra operatoria respecto al trimestre previo y un incremento del 9,8% contra al último trimestre del 2021, alcanzando 14.988.765 tn operadas. Estos niveles de operatoria, aunque importantes, no pudieron tener un volumen más destacado ya que este periodo estuvo muy influenciado por la implementación del dólar soja, el cual trajo aparejadas distorsiones de precios entre las distintas posiciones y productos negociados.

Hacia el próximo trimestre, el volumen negociado respecto a los productos agro podría tener una merma respecto al inmediato anterior ya que, tal como lo informó la Bolsa de Comercio de Rosario en su informe del 29 de diciembre, la primavera del 2022 fue la más seca de los últimos 35 años, derivando en caídas potenciales de un 50% de los rindes de soja, que es el producto más operado en este segmento. Si bien la relación entre cosecha y volumen negociado de futuros y opciones no es lineal, es indudable que una disminución de esta magnitud podría implicar menores coberturas por falta de producto. Sin embargo, esta línea de pensamiento puede ser compensada por una mayor volatilidad generada por la incertidumbre climática.

Con un horizonte más de mediano plazo las expectativas de volúmenes de futuros y opciones agropecuarios son indudablemente muy positivas, y el grupo Matba Rofex está trabajando en la ampliación de funcionalidades de operatoria (por ejemplo, el Registro de operaciones OTC a mediados de 2023), mejorando los procesos de entrega física y ampliando el alcance y difusión a más Agentes y usuarios finales para proyectar y consolidar las tasas de crecimiento que se han registrado en los últimos años.

En lo que refiere a futuros de dólar, el trimestre estuvo marcado por cierta estabilización de variables y una lectura de menor probabilidad de devaluación del tipo de cambio, debito al éxito de los esquemas denominados “dólar soja” en los meses de septiembre y diciembre, generando un incremento de reservas. En el trimestre, el volumen operado alcanzó los 44,8 millones de contratos, siendo un 20,1% inferior al trimestre anterior, pero un 38% superior al mismo período de 2021.

Para el primer trimestre del año 2023, estimamos que el inicio de un año electoral, la subsistencia del “cepo cambiario” y la multiplicidad de tipos de cambios generarán la necesidad de intensificar las coberturas por parte de los participantes del mercado.

Respecto a otros futuros financieros, se estima que la operatoria de los contratos sobre oro y petróleo seguirá impulsada por la volatilidad generada a nivel internacional producto de la crisis entre Ucrania y Rusia, mientras que el resto de los futuros vinculados a la renta variable se verán favorecidos por los mayores volúmenes concertados en el mercado de contado.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 8 de febrero de 2023
FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

Sebastián M. Bravo
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

Con respecto al Mercado de Fondos Comunes de Inversión (MFCI) y el servicio de registración y remuneración a billeteras digitales, ambos productos han crecido significativamente en los últimos meses y son relevantes para el cumplimiento del propósito de Matba Rofex: que cada vez más personas lleguen al mercado de capitales, fomentando la inclusión financiera. En lo que resta del ejercicio se continuarán realizando mejoras en la usabilidad, a los efectos de aumentar el AUM (asset under management) total del MFCI, y se intentará continuar ampliando el alcance de los servicios prestados a billeteras digitales, que ya superaron las 9 millones de cuentas en Argentina.

Por último, somos muy optimistas con relación a nuestra división tecnológica. Primary hoy representa aproximadamente el 19% de la facturación (sin considerar "intercompany") total neta del Grupo y contiene el 64% de los empleados. Durante el trimestre se han llevado a cabo importantes transformaciones –que continuarán durante todo el ejercicio– con respecto a la estructura, comunicación, estrategia de posicionamiento de marca y de comercialización con el fin de potenciar aún más este segmento, tanto a nivel local como internacional.

Si a lo anterior se agrega la nueva empresa incorporada al Grupo, Lumina Americas, los ingresos por tecnología alcanzan casi la mitad de los ingresos totales. Por otra parte, en lo que respecta a Lumina, 2022 cerró con números muy buenos de ventas y EBITDA. Para el 2023 se espera profundizar la integración de esta empresa con el Grupo Mtr para capturar mayores sinergias.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 8 de febrero de 2023
FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora



Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Administración
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Provincia Santa Fe



Sebastián M. Bravo
Tesorero



Andrés E. Ponte
Presidente