

MATBA-ROFEX S.A.
RESEÑA INFORMATIVA
PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

I. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

Como se observa en el cuadro de volumen operado para el período (julio 2022 – marzo 2023), se alcanzó un volumen de 44.129.275 toneladas en total, que representa una caída del 1,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

A su vez, el Open Interest promedio diario, indicador de liquidez, fue de 6.588.129 toneladas, que implicó una caída del 12,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Durante este período de nueve meses, (Julio 2022 a Marzo 2023) se registraron, compensaron y liquidaron 344.966.869 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 148.225.291 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios alcanzaron los 256.080 contratos operados para el índice ROFEX20, y para el producto GFG, un total de 275.049 contratos.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este período de nueve meses por un total de 4.592.131.982, entre títulos y letras.

El tonelaje por producto presenta los siguientes volúmenes: soja 20.130.900 toneladas, trigo 7.860.200 toneladas, maíz 13.971.000 toneladas, soja mini 423.480 toneladas, trigo mini 47.190 toneladas, maíz mini 83.910 toneladas, maíz chicago 412.680 toneladas, soja chicago 842.405 toneladas, soja disponible 157.000 toneladas en dólares y 184.980 toneladas en pesos, trigo disponible 1.700 toneladas en dólares y 3.120 toneladas en pesos y maíz disponible 10.710 toneladas en pesos.

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Activo corriente	33.686.174.448	75.010.051.560	36.861.556.110	33.362.530.015
Activo no corriente	18.984.240.160	17.734.698.028	17.503.926.791	12.961.175.780
Total del activo	52.670.414.608	92.744.749.588	54.365.482.901	46.323.705.795
Pasivo corriente	20.332.401.872	62.253.477.292	21.123.969.923	21.452.191.054
Pasivo no corriente	1.370.076.480	1.288.134.326	1.532.722.725	127.742.299
Total del pasivo	21.702.478.352	63.541.611.618	22.656.692.648	21.579.933.353
Patrimonio controlante	30.163.751.630	28.517.962.397	29.434.295.875	22.793.389.260
Patrimonio no controlante	804.184.626	685.175.573	2.274.494.378	1.950.383.182
Patrimonio total	30.967.936.256	29.203.137.970	31.708.790.253	24.743.772.442
Total del pasivo y patrimonio	52.670.414.608	92.744.749.588	54.365.482.901	46.323.705.795

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 10 de mayo 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

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Resultado operativo de operaciones que continúan	2.563.651.211	2.736.403.801	3.104.191.627	1.030.520.372
Resultados financieros	551.110.143	(613.460.388)	862.331.677	(184.792.103)
Otros resultados del período	7.064.481	51.069.366	(7.249.328)	26.233.546
Resultado del período de operaciones que continúan antes de impuesto a las ganancias	3.121.825.835	2.174.012.779	3.959.273.976	871.961.815
Impuesto a las ganancias	(743.538.147)	(682.271.241)	(817.270.040)	(268.659.697)
Resultado del período	2.378.287.688	1.491.741.538	3.142.003.936	603.302.118
Otros resultados integrales	74.522.173	(4.184.843)	(483.539)	1.193.148
Resultado integral total del período	2.452.809.861	1.487.556.695	3.141.520.397	604.495.266
Resultado integral total del período atribuible a:				
Propietarios de la controladora	2.316.959.127	1.475.968.975	2.951.930.181	363.057.999
Participaciones no controladoras	135.850.734	11.587.720	189.590.216	241.437.267

IV. ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Fondos generados por las actividades operativas	(12.736.200.320)	40.997.121.228	4.863.883.023	16.454.525.479
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(929.016.635)	(365.853.986)	(691.132.398)	(1.958.971.257)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(1.371.106.256)	(2.247.013.205)	(1.993.213.384)	(972.425.252)
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM generado por el efectivo y sus equivalentes	591.147.556	(613.460.388)	862.331.677	-
Total de fondos (utilizados) generados durante el período	(14.445.175.655)	37.770.793.649	3.041.868.918	13.523.128.970

DATOS ESTADÍSTICOS

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

Meses	31/03/2023 3er período	31/03/2022 3er período	31/03/2021 3er período	31/03/2020 3er período	31/03/2019 3er período (1)
Total	44.129.275	44.819.693	46.404.349	36.062.447	30.201.335

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 10 de mayo 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	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,657	1,205	1,745	1,555
Solvencia (Patrimonio/Pasivo total)	1,427	0,460	1,400	1,147
Inmovilización de capital (Activo no corriente/Activo total)	0,360	0,191	0,322	0,280

VII. PERSPECTIVAS

En relación a los productos agropecuarios, en el primer trimestre 2023 se registró una disminución de un 13,9% en nuestra operatoria respecto al trimestre previo y una disminución del 30,9% contra al primer trimestre del 2022, alcanzando 12.907.410 tn operadas. La fuerte sequía en Argentina no derivó en un alza en los precios por los buenos rindes de países como Brasil. Por otro lado la posible implementación de un dólar soja para los meses de abril y mayo afectó el tonelaje negociado pero creemos que el mismo se recuperará en el próximo trimestre, aunque no vaya a alcanzar a los valores negociados en el segundo trimestre del 2022.

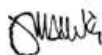
Siguiendo esta línea de pensamiento, creemos que el próximo trimestre, el volumen negociado respecto a los productos agro podría tener una merma respecto al año inmediato anterior y a que, tal como lo informó la Bolsa de Comercio de Rosario en su informe del 12 de abril, la ola de calor de febrero y marzo fue un evento climático catastrófico para la soja y el maíz, que agravó una situación climática ya crítica (el escenario climático fue el peor de al menos los últimos 60 años). La ola de calor sobre el escenario de sequía deja los peores rindes nacionales de los últimos 15 ciclos agrícolas. 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 como por ejemplo , el Registro de operaciones OTC lanzados en el último mes de abril , 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 una aceleración en la inflación, el índice de precios al consumidor ascendió a 7.7 % en el mes de marzo lo que derivó en una aceleración en la tasa de devaluación pero también en una fuerte caída de reservas. En el trimestre, el volumen operado alcanzó los 47,4 millones de contratos, siendo un 5,9% superior al trimestre anterior y un 51% superior al primer trimestre del 2022.

Para el segundo trimestre del año 2023, estimamos que los volúmenes operados continuarán en la misma senda de crecimiento, a su vez consideramos que los volúmenes en las posiciones pre y post elecciones manifestarán una mayor volatilidad por los efectos en la caída del ingreso de divisas como consecuencia de la fuerte sequía.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
Informe de fecha 10 de mayo 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

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 y mayor volatilidad en un año electoral.

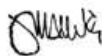
Con respecto al Mercado de Fondos Comunes de Inversión (MFCI) y el servicio de registración y remuneración a billeteras digitales, ambos productos han crecido significativamente en los últimos meses y son relevantes para el cumplimiento del propósito de Matba Rofex: que cada vez más personas lleguen 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 10 millones de cuentas en Argentina.

Como novedad posterior al cierre del trimestre, en el mes de abril la Comisión Nacional de Valores aprobó los contratos de Futuros sobre Bitcoin en pesos. Si bien la aprobación incluye la limitación para que, en una primera etapa, el acceso a su operatoria esté restringido a inversores calificados, somos optimistas en cuanto a la evolución de este producto, que es el primero en su tipo en Latinoamérica y el cuarto en todo el mundo.

Por último, somos muy optimistas con relación a nuestra división tecnológica. Primary hoy representa aproximadamente el 22% de la facturación (sin considerar "intercompany") total neta del Grupo y contiene el 60% 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 10 de mayo 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