

MATBA-ROFEX S.A.
RESEÑA INFORMATIVA
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

I. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Durante este período de tres meses (Julio 2023 a septiembre 2023) se registraron, compensaron y liquidaron 45.871.307 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, ORO, WTI, PMP MtR, YPFd MtR, YUAN CNH, LEDES y BITCOINS.

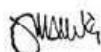
En lo que respecta a futuros de dólar, el período finalizó con un volumen operado de 45.601.162 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios alcanzaron los 74.636 contratos operados para el índice ROFEX20, y para el producto GFG, un total de 115.798 contratos.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este período de tres meses por un total de 545.142.243, entre títulos y letras.

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021
Activo corriente	52.099.696.784	96.140.927.039	52.150.935.191	53.882.927.089	49.335.902.469
Activo no corriente	31.082.915.625	33.582.171.398	29.696.831.128	28.632.141.498	21.538.721.481
Total del activo	83.182.612.409	129.723.098.436	81.847.766.319	82.515.068.587	70.874.623.950
Pasivo corriente	26.048.807.998	77.234.391.251	29.834.156.931	25.605.246.947	30.270.143.332
Pasivo no corriente	2.279.044.380	2.144.959.757	2.246.343.257	3.220.316.481	345.685.040
Total del pasivo	28.777.852.378	79.379.351.008	32.080.500.188	28.825.563.481	30.615.828.372
Patrimonio controlante	53.197.213.667	49.176.963.695	48.469.467.130	49.997.362.744	37.137.589.866
Patrimonio no controlante	1.207.546.364	1.166.783.733	1.297.799.001	3.692.142.362	3.121.205.712
Patrimonio total	54.404.760.031	50.343.747.428	49.767.266.131	53.689.505.106	40.258.795.578
Total del pasivo y patrimonio	83.182.612.409	129.723.098.436	81.847.766.319	82.515.068.587	70.874.623.950

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



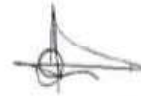
José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

FIRMADO DIGITALMENTE



Sebastián M. Bravo
 Tesorero



Andrés E. Ponte
 Presidente

III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo de operaciones que continúan	2.510.102.255	2.925.245.962	2.108.455.345	1.966.123.698	600.253.739
Resultados financieros	(1.646.734.845)	(2.707.467.706)	(1.304.896.609)	1.486.252.477	(118.425.084)
Otros resultados del período	78.088.349	3.062.104	15.429.326	(8.626.369)	(32.808.390)
Resultado del período de operaciones que continúan antes de impuesto a las ganancias	941.455.758	220.840.360	818.898.062	3.443.749.806	449.020.265
Impuesto a las ganancias	(416.332.074)	(226.099.869)	(343.034.709)	(1.007.589.157)	429.290.305
Resultado del período	525.123.684	446.940.229	475.863.353	2.436.160.649	(43.270.040)
Otros resultados integrales	(21.721.063)	(2.056.184)	(1.350.851)	3.725	1.394.901
Resultado integral total del período	503.402.621	444.884.045	474.512.502	2.436.164.374	(41.875.139)
Resultado integral total del período atribuible a:					
Propietarios de la controladora	476.102.004	400.354.286	471.064.066	2.223.376.849	(213.752.987)
Participaciones no controladoras	27.300.617	44.529.759	3.448.436	212.787.525	(171.877.848)

IV. ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Fondos generados por las actividades operativas	(7.715.483.148)	21.346.844.896	(9.409.669.314)	2.045.942.544	12.282.980.246
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(218.777.838)	(2.564.393.356)	(79.741.915)	(6.130.725.556)	(2.266.669.511)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(422.344.464)	(14.458.688)	(709.352.677)		(196.620.456)
-Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM generado por el efectivo y sus equivalentes	(1.598.043.882)	(2.681.861.298)	(333.652.219)	3.126.624.986	-
Total de fondos (utilizados) generados durante el período	(9.954.649.332)	16.086.131.554	(10.532.416.125)	(958.158.026)	9.819.620.279

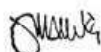
DATOS ESTADÍSTICOS

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

Meses	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019 (1)
Total	13.050.075	16.233.100	12.486.278	15.104.335	12.742.864

(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 noviembre de 2023
 FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



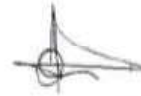
José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

FIRMADO DIGITALMENTE



Sebastián M. Bravo
 Tesorero



Andrés E. Ponte
 Presidente

VI. PRINCIPALES INDICADORES, RAZONES O ÍNDICES

Concepto	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	2,000	1,245	1,748	2,104	1,630
Solvencia (Patrimonio/Pasivo total)	1,891	0,634	1,551	1,863	1,315
Inmovilización de capital (Activo no corriente/Activo total)	0,374	0,259	0,363	0,347	0,304

VII. PERSPECTIVAS

Ante un contexto macroeconómico desafiante y complejo marcado por un año electoral, el Grupo Matba Rofex pone como máxima prioridad la inversión en innovaciones financieras y tecnológicas para garantizar que los mercados de capitales sean cada vez más eficientes y puedan brindar oportunidades a cada vez más participantes tradicionales y no tradicionales. El desembarco de nuestro Grupo en Uruguay a través de UFEX es parte de la visión estratégica de mediano y largo plazo con el objetivo de impulsar un mercado para la región latinoamericana, como así también la adquisición en el período anterior de la empresa tecnológica Lumina Américas que brinda servicios al mercado financiero de México y que se encuentra en un proceso de integración con nuestra unidad de negocios tecnológica Primary que potenciará nuestros servicios.

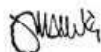
En relación a los productos agropecuarios, el primer trimestre del ejercicio 23/24 estuvo marcado por una fuerte sequía y la implementación por parte del Gobierno Nacional de dólar Soja y dólar Maíz. En particular, se registró una disminución de un 20% en nuestra operatoria respecto al mismo período del año anterior, alcanzando 13.050.075 tn operadas. En un contexto de menos toneladas cosechadas e incertidumbre macroeconómica, creemos que en el próximo trimestre el volumen negociado de los productos agro podría tener una merma respecto al idéntico trimestre del ejercicio anterior. Si bien la relación entre cosecha y volumen negociado de futuros y opciones no es lineal, ya que puede ser compensada por una mayor volatilidad generada por la incertidumbre climática y necesidades de cobertura, una disminución de esta magnitud podría implicar menores coberturas por falta de producto. Por lo anteriormente expuesto entendemos que los volúmenes se verán afectados por la determinación de tipos de cambios diferenciales que derivarán en distorsiones en el descubrimiento de precios.

Con un horizonte de mediano plazo, las expectativas de volúmenes de futuros y opciones agropecuarios son positivas, y el grupo Matba Rofex se encuentra consolidando las nuevas 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 potenciar y consolidar las tasas de crecimiento que se han registrado en los últimos años.

En lo que refiere a futuros de dólar, el lunes 14 de agosto post PASO se produjo un salto discreto del tipo de cambio mayorista de \$287,29 a \$350 (+22%). A su vez, la decisión del gobierno de mantener un tipo de cambio fijo hasta el 17 de noviembre, acompañado de la aceleración de la tasa de inflación, incrementa la presión sobre el tipo de cambio oficial, alimentando las expectativas de un nuevo salto cambiario discreto con posterioridad al balotaje.

La incertidumbre y volatilidad generada por el proceso electoral, durante el trimestre favorecieron la operatoria de futuros y un crecimiento del interés abierto. Con la confirmación del escenario de balotaje, esperamos que el clima de incertidumbre siga potenciando el crecimiento de los negocios en futuros de dólar, durante el último trimestre del año.

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



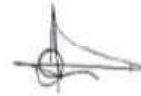
José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

FIRMADO DIGITALMENTE



Sebastián M. Bravo
Tesorero



Andrés E. Ponte
Presidente

Respecto a otros futuros financieros, en línea con lo mencionado anteriormente, se estima que la operatoria de los contratos sobre renta variable estarán impulsados por este escenario y por mayores volúmenes concertados en el mercado de contado. Como novedad del trimestre, el 13 de julio comenzaron a operarse los futuros sobre el Índice Bitcoin Matba Rofex y, con posterioridad al cierre del balance trimestral, el 9 de octubre se realizó un cambio de base del índice RFX20 con el objetivo de facilitar el acceso a la operatoria por parte de los inversores minoristas.

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 15 millones de cuentas en Argentina.

En relación a nuestra división tecnológica somos muy optimistas. Primary, que reúne la venta de tecnología principalmente en Argentina, es la línea de negocios de mayor crecimiento en el trimestre y esperamos que esta tendencia se mantenga en el futuro. Por su parte Lumina Americas esperamos que mejore los resultados del ejercicio anterior, aunque sus ventas, a diferencia de Primary no son recurrentes y poseen alta volatilidad de trimestre en trimestre, en función del tiempo de finalización de proyectos de gran tamaño.

Creemos que en el próximo trimestre, marcado por las elecciones nacionales, nuestros logros pasados por innumerables desafíos y resiliencia ante escenarios de fuerte volatilidad alimentarán éxitos futuros y generarán un impacto aún mayor para nuestros clientes, grupos de interés y para la sociedad en general. El Grupo ha demostrado su capacidad excepcional para adaptarse y transformarse ante las distintas dificultades que brinda el contexto macroeconómico y político local. De esta forma, nos comprometemos a seguir transformando el mercado de capitales, brindando herramientas de cobertura de nuevos riesgos, potenciar el Mercado de FCI, acompañar la democratización de las inversiones, promover la libre formación de precios, potenciar la provisión de infraestructura para el registro y clearing de productos pymes, contribuir al desarrollo del sector agropecuario, innovar en activos financieros a través de la cripto economía, todo impulsado por la tecnología.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 8 de noviembre 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

FIRMADO DIGITALMENTE

Sebastián M. Bravo
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente