



## Guía de producto

---

### **Registro OTC MtR Agro**

Mayo 2023

Matba Rofex



Argentina Clearing

# Índice

<b>Índice</b>	<b>2</b>
<b>1. RESUMEN</b>	<b>3</b>
<b>2. REGISTRO OTC MtR AGRO</b>	<b>4</b>
2. a. Descripción	4
2.b. Estructura Legal	5
2.c. Pasos para el Registro OTC MtR Agro	6
2.d. Requisitos para el Registro OTC MtR Agro	6
2.e. Derechos de Registro	7
2.f. Temas impositivos	7
<b>3. EJEMPLO DE UNA COBERTURA OTC MtR Agro</b>	<b>8</b>

*Matba Rofex S.A. - Mercado registrado ante CNV - Matrícula N° 13*

**Rosario:** Paraguay 777 Piso 15, S2000CVO, Argentina | Tel.: +54 341 530 2900

**CABA:** Maipú 1300 Piso 2, C1006ACT, Argentina | Tel.: +54 11 4311 4716

[www.matbarofex.com.ar](http://www.matbarofex.com.ar)

## 1. RESUMEN

Este documento introduce el producto a la vez de enumerar sus características principales, describiendo además los aspectos básicos del servicio de registro y valuación OTC MtR Agro provisto por Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro.

***El contenido del presente documento es de carácter informativo y tiene como objetivo resumir los principales puntos de interés relacionados a la registración OTC MtR Agro. Si bien este documento contempla las características más importantes del servicio a la fecha, éstas están sujetas a modificaciones según cambie la coyuntura del mercado. La guía de producto no reemplaza ni complementa el Reglamento Operativo e Interno, el Instructivo OTC, los términos y condiciones para la registración y valuación de operaciones OTC MtR Agro sobre subyacentes Futuros y Opciones Matba Rofex, Avisos, y demás Normas Internas y otras disposiciones emanadas por el Directorio y demás órganos competentes de Matba Rofex S.A. y Argentina Clearing y Registro S.A.***

*Matba Rofex S.A. - Mercado registrado ante CNV - Matrícula N° 13*

**Rosario:** Paraguay 777 Piso 15, S2000CVO, Argentina | Tel.: +54 341 530 2900

**CABA:** Maipú 1300 Piso 2, C1006ACT, Argentina | Tel.: +54 11 4311 4716

[www.matbarofex.com.ar](http://www.matbarofex.com.ar)

## 2. REGISTRO OTC MtR AGRO

### 2. a. Descripción

Registro y valuación de operaciones sobre derivados OTC (Over The Counter) de Soja, Maíz y Trigo.

Las operaciones OTC MtR Agro son operaciones sobre derivados no estandarizados realizadas bilateralmente, con las siguientes características:

- **Negociación:** bilateral por fuera de un mercado organizado abierto con reglas determinadas.
- **Riesgo de contraparte:** existe riesgo de contraparte.
- **Términos y condiciones:** acordados entre las partes.
- **Liquidación de la operación:** directa entre las partes.

Alcance de los servicios:

- **Registro:** se refiere al servicio de registro contable mediante anotaciones en cuenta de operaciones OTC MtR Agro, de acuerdo a lo reportado por el Registrante.
- **Valuación:** servicio de valuación de las operaciones OTC MtR Agro pendientes de cancelación a los precios vigentes en el mercado y el cálculo de cualquier ganancia o pérdida respecto a la valuación anterior.

Beneficios:

- ✓ **Mayor seguridad jurídica:** el registro de las operaciones OTC MtR Agro otorga *fecha cierta* a las mismas, oponibilidad a terceros y aplicación de netting en caso de concurso o quiebra de alguna de las partes.
- ✓ **Neutralidad impositiva:** los resultados generados por las operaciones OTC MtR Agro registradas se agregan a los resultados de Futuros y Opciones, a los efectos de determinar el monto imponible para retención de ganancias de cada cliente (RG 830 AFIP).
- ✓ **Eficiencia informativa a AFIP:** las operaciones OTC MtR Agro registradas y sus cancelaciones, son informadas a AFIP en conjunto con las operaciones de Futuros y Opciones (RG 4220 AFIP).
- ✓ **Mayor Eficiencia operativa:** registración unificada de operaciones y portfolio de OTC MtR Agro junto con Futuros y Opciones. Posibilidad de cancelación anticipada por operación inversa o automática al vencimiento.

*Matba Rofex S.A. - Mercado registrado ante CNV - Matrícula N° 13*

**Rosario:** Paraguay 777 Piso 15, S2000CVO, Argentina | Tel.: +54 341 530 2900

**CABA:** Maipú 1300 Piso 2, C1006ACT, Argentina | Tel.: +54 11 4311 4716

[www.matbarofex.com.ar](http://www.matbarofex.com.ar)

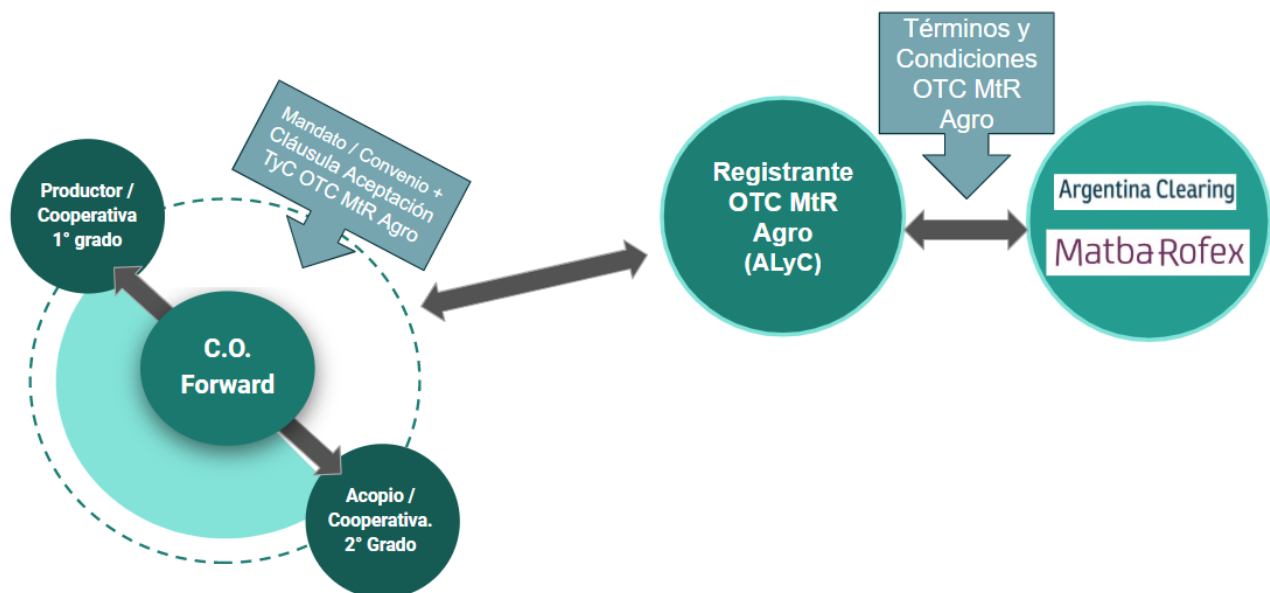
- ✓ **Mejor administración de riesgos:** la valuación diaria del Portafolio OTC MtR Agro permite conocer la exposición crediticia de la Partes.
- ✓ **Flexibilidad:** posibilidad de conversión del portafolio OTC MtR Agro en Futuros y Opciones ([Intercambio de Riesgo Crédito por Futuros](#)).
- ✓ **Mayor transparencia:** generación de comprobantes de Operaciones y Resultados para las Partes. Publicación de Operaciones y Portafolio a nivel ALyC (Anywhere Portafolio) y Cliente final (MiPortafolio).

## 2.b. Estructura Legal

La estructura normativa para la registración OTC MtR Agro involucra:

- La aceptación de los [Términos y Condiciones OTC MtR Agro](#) (TyC).
- La sugerencia de firma de un Mandato/Convenio por parte del Registrante con cada una de las partes

En la siguiente figura se muestra la estructura legal de la Registración OTC MtR Agro:

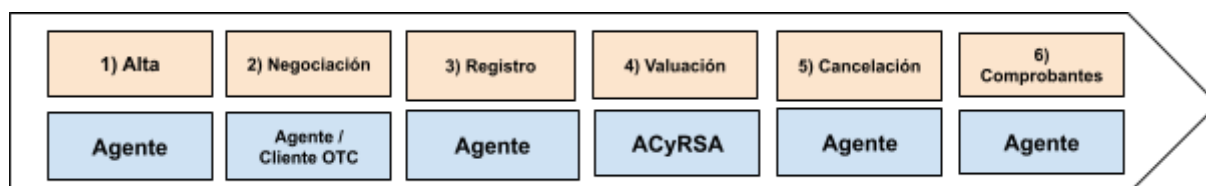


A nivel normativo, la estructura legal incluye a su vez:

- Código Civil y Comercial de la Nación, Ley 27.440 y sus modificaciones. Normas de la CNV.

- [Aviso Nro. 2 - Registro de Contratos Bilaterales de Derivados concertados fuera de Mercados Autorizados por la Comisión Nacional de Valores \(CNV\)..](#)
- [Instructivo de Clearing y Registro OTC](#) de Matba Rofex y Argentina Clearing y Registro.

## 2.c. Pasos para el Registro OTC MtR Agro



A continuación se detalla el paso a paso para un registro OTC MtR Agro:

- 1. Alta como Registrante:** los agentes interesados en ser registrantes deben presentar la [solicitud de habilitación como registrante OTC MtR](#). Aclaración: Solamente deben presentar el Formulario sin adjuntar los documentos solicitados.
- 2. Negociación:**
  - a. El registrante solicita la firma del mandato a el/los cliente/s.
  - b. Las partes (el/los cliente/s) negocian privadamente el contrato OTC MtR Agro.
- 3. Registro:** a solicitud de uno de los clientes, el Agente registra la operación OTC MtR Agro a través de AnyWhere Portfolio (AP5). Generación del comprobante de la operación.
- 4. Valuación:** los contratos OTC MtR Agro se valúan diariamente en base al precio de ajuste del Futuro u Opción asociado.
- 5. Cancelación:** anticipada por operación inversa o automática al vencimiento. En el caso de cancelación automática al vencimiento:
  - a. NDF: operación inversa al precio de ajuste del futuro relacionado.
  - b. Opción OTC: ejercicio automático de opciones OTC *in the money* (ITM).
- 6. Generación de comprobantes:** generación de comprobantes por resultados y primas entre las partes.

## 2.d. Requisitos para el Registro OTC MtR Agro

A continuación se detallan los requisitos para el registro de una operación OTC MtR Agro:

1. Solamente se pueden registrar NDF (Non Delivery Forwards) u opciones OTC MtR Agro sobre Soja, Maíz y Trigo.

*Matba Rofex S.A. - Mercado registrado ante CNV - Matrícula N° 13*

**Rosario:** Paraguay 777 Piso 15, S2000CVO, Argentina | Tel.: +54 341 530 2900

**CABA:** Maipú 1300 Piso 2, C1006ACT, Argentina | Tel.: +54 11 4311 4716

[www.matbarofex.com.ar](http://www.matbarofex.com.ar)

2. Es requisito que una de las partes cuente con una operación realizada en Futuros u Opciones sobre el subyacente de la operación OTC MtR Agro. Se pueden asignar operaciones en Futuros u Opciones realizadas hasta cinco días hábiles previos al Registro OTC MtR Agro.
3. Parámetros para el registro de operaciones OTC MtR Agro:
  - a. Precio NDF: variación del precio +/- 7,5% del precio de la operación en futuros.
  - b. Prima opción OTC: variación del precio en +/- 50% de la prima de la operación en la Opción MtR.
  - c. Fecha de vencimiento OTC MtR Agro:
    - i. NDF: hasta 20 días hábiles antes del vencimiento del futuro relacionado.
    - ii. Opción OTC: hasta un día hábil antes del vencimiento de la opción relacionada.

## 2.e. Derechos de Registro

- **NDF:** 0,0025% a cada parte. Se aplica a la registración y a la cancelación.
- **Opción OTC:** 0,015% sobre la prima a cada parte. En caso de ejercicio, se aplica el 0,0025% a cada contraparte.
- La facturación será hecha por Matba Rofex.

## 2.f. Temas impositivos

- **Retención Impuesto a las ganancias (RG 830 AFIP):** los resultados generados por las operaciones OTC MtR Agro registradas se agregan a los resultados de Futuros y Opciones; a los efectos de determinar el monto imponible para Retención de ganancias de cada cliente.
- **Régimen informativo AFIP (RG 4220):** Las operaciones OTC MtR Agro registradas y sus cancelaciones, son informadas en conjunto con las operaciones de Futuros y Opciones.

### 3. EJEMPLO DE REGISTRO DE UNA COBERTURA OTC EN EL REGISTRO OTC Mtr AGRO

En la siguiente figura se muestra un ejemplo de cómo se vincula un vendedor, un acopio y un comprador al realizar una operación de Registro OTC Mtr Agro de un Futuro de Soja:

