

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

a) Principales actividades transcurridas en el ejercicio

Según las cifras difundidas por la Asociación de Fabricantes de Automotores (A.D.E.F.A.), la producción nacional del año 2023 fue de 610.715 unidades, registrando un aumento del 13,7% respecto de las 536.893 unidades que se fabricaron el año anterior.

Las exportaciones del año 2023 alcanzaron las 325.894 unidades, un 1,1% más respecto de las 322.286 unidades que se enviaron a otros mercados en el año 2022.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 406.940 unidades durante el año 2023, con una suba del 8,2% respecto a las 376.257 unidades del año 2022.

Es de destacar que la Entidad financió el 9,2% y 14,6% del total de unidades de camiones y ómnibus de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante el año 2023 y 2022, respectivamente.

La información incluida en el presente punto de la reseña no se encuentra dentro del alcance del Informe de Auditoría sobre Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, de fecha 8 de marzo de 2024 emitido por KPMG.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45

b) Estructura Patrimonial

RUBRO	Al 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	898.456	149.242	801.557	1.095.582
Otros activos financieros	648.088	607.738	537.437	495.163
Préstamos y otras financiaciones	34.343.193	52.009.722	71.048.068	72.826.383
Activos financieros entregados en garantía	20	61	125	181
Activos por impuesto a las ganancias corriente	67.135	54.063	44.401	861.690
Propiedad y equipo	445.269	411.610	327.601	398.926
Activos intangibles	626.271	600.820	546.287	556.890
Activos por impuesto a las ganancias diferido	791.806	3.087.152	3.048.052	2.325.521
Otros activos no financieros	869	747	224	11.690
TOTAL ACTIVO	37.821.107	56.921.155	76.353.752	78.572.026

RUBRO	Al 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	803.361	2.964.703	3.676.242	9.179.024
Otros pasivos financieros	5.447.884	4.239.612	4.479.621	5.500.960
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	20.127.321	29.943.633	44.320.143	38.316.618
Obligaciones negociables emitidas	-	-	116.305	869.472
Provisiones	4.839	11.292	24.349	28.612
Otros pasivos no financieros	2.378.269	2.182.390	2.059.024	2.127.422
TOTAL PASIVO	28.761.674	39.341.630	54.675.684	56.022.108

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45

Carlos F. Bruno
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXCVIII F° 90

c) Estructura de Resultados

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	28.675.985	25.359.463	24.660.842	26.755.594
Egresos por intereses y ajustes	(16.096.729)	(13.374.134)	(11.786.346)	(13.097.830)
Resultado neto por intereses	12.579.256	11.985.329	12.874.496	13.657.764
Ingresos por comisiones	8.708	11.765	18.423	218.976
Egresos por comisiones	(130.386)	(44.254)	(135.637)	(386.186)
Resultado neto por comisiones	(121.678)	(32.489)	(117.214)	(167.210)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(442.494)	(56.137)	29.743	28.092
Otros ingresos operativos	669.373	1.492.235	1.624.286	1.935.027
Cargo por incobrabilidad	(630.797)	(824.542)	(1.641.037)	(2.355.388)
Ingreso operativo neto	12.053.660	12.564.396	12.770.274	13.098.285
Beneficios al personal	(2.432.530)	(2.364.662)	(2.325.467)	(2.478.711)
Gastos de administración	(1.172.291)	(1.327.306)	(1.640.755)	(1.677.942)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(402.123)	(383.804)	(377.850)	(359.969)
Otros gastos operativos	(2.647.395)	(2.455.889)	(2.504.272)	(2.721.423)
Resultado operativo	5.399.321	6.032.735	5.921.930	5.860.240
Resultado por la posición monetaria neta	(11.624.067)	(10.170.378)	(7.490.279)	(6.058.918)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(6.224.746)	(4.137.643)	(1.568.349)	(198.678)
Impuesto a las ganancias – (Cargo) / Recupero	(2.295.346)	39.100	696.501	(314.182)
Resultado neto del ejercicio – Pérdida	(8.520.092)	(4.098.543)	(871.848)	(512.860)

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	13.593.862	13.360.713	(5.370.032)	(2.570.094)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(461.233)	(522.366)	(295.943)	(133.040)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(11.591.408)	(12.935.036)	6.091.261	3.413.993
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	-	199	5.630	10.245
Efecto del resultado monetario de efectivo	(792.007)	(555.825)	(724.941)	(829.817)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	749.214	(652.315)	(294.025)	(108.713)

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45

Carlos F. Bruno
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXCVIII F° 90

e) Datos estadísticos

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Altas operaciones prendas (*)	9.253.973	6.996.294	5.123.666	3.618.379
Altas operaciones prendas (**)	225	737	1.109	1.327
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	14.679.221	3.824.082	2.441.478	1.641.723
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	355	307	309	323
Altas operaciones floorplan (*)	9.116.159	4.200.660	3.931.875	2.451.583
Altas operaciones floorplan (**)	453	453	708	571

(*) en miles de pesos

(**) en cantidad de operaciones

La información incluida en el presente punto de la reseña no se encuentra dentro del alcance del Informe de Auditoría sobre Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, de fecha 8 de marzo de 2024 emitido por KPMG.

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	23,95%	30,88%	28,39%	28,70%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,00%	1,10%	2,36%	2,23%
Previsiones sobre cartera irregular	731,99%	497,38%	69,47%	47,98%
Cartera comercial irregular	0,08%	0,14%	5,94%	7,53%
Cartera de consumo irregular	0,18%	0,28%	0,52%	0,89%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	31,59%	30,44%	30,14%	29,23%
Beneficios al personal sobre el personal	48.651	48.258	47.459	45.902
RENTABILIDAD				
ROE	(63,97%)	(20,88%)	(3,94%)	(2,25%)
ROA	(17,99%)	(6,15%)	(1,13%)	(0,65%)
ROE Operativo	40,54%	30,73%	26,78%	25,70%
ROA Operativo	11,40%	9,05%	7,64%	7,39%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,17	0,06	0,19	0,23

(*) Incluye gastos de administración, beneficios al personal y depreciaciones y desvalorizaciones de bienes.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Diego F. Marin
PresidenteChristian P. del Valle
Gerente de FinanzasSaúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45Carlos F. Bruno
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXCVIII F° 90

g) Perspectivas futuras y contexto económico

El Nivel General del Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano para el año 2023 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 211,4% con relación a diciembre 2022. Los capítulos que presentaron mayores incrementos fueron: bienes y servicios varios; salud; transporte; alimentos y bebidas no alcohólicas; restaurantes y hoteles; bebidas alcohólicas y tabaco y equipamiento y mantenimiento del hogar.

La recaudación tributaria para el año 2023 acumuló un total de \$ 42.981.822 millones, un 115,10% superior el año 2022. La recaudación de tributos nacionales se ha incrementado fundamentalmente por Ganancias, Bienes Personales, Contribuciones y Aportes de la Seguridad Social, y Otros.

Según el Relevamiento de Expectativas del Mercado a enero de 2024, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 6 de febrero de 2024, se estima para el año 2024 una inflación de 227,0% y un nivel de PBI de 3,0% inferior al promedio del año 2023.

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad, como el significativo incremento del nivel del índice inflacionario y la caída de la actividad económica iniciada en años anteriores y profundizada a partir de la situación de pandemia resultante del brote de Coronavirus (COVID-19) declarada por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, que mantiene a la fecha de los presentes estados financieros ciertas regulaciones que afectan aquellas actividades de mayor riesgo epidemiológico y sanitario hasta el 31 de diciembre de 2023 según Decreto N° 863/2022 del Poder Ejecutivo Nacional.

En este contexto, el 21 de diciembre de 2019, el Senado de la Nación Argentina aprobó la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”), en virtud de la cual se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020. Esta medida fue sucesivamente prorrogada hasta el 31 de diciembre de 2023 por el Decreto N° 69/2023 publicado el 10 de febrero de 2023.

Así, la Ley de Emergencia Económica dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias (Nota 11) y, asimismo, la suspensión del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020. Tal como se indica en Nota 11, la ley N° 27.630 publicada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias, estableciendo un esquema de alícuota por escala, aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

Con fecha 13 de agosto de 2023 y 22 de octubre de 2023, tuvieron lugar las elecciones primarias para determinar las candidaturas a los cargos nacionales en las elecciones presidenciales y legislativas. Asimismo, con fecha 22 de octubre de 2023 y 20 de noviembre de 2023 tuvieron lugar las elecciones generales y el ballotage.

Durante el último trimestre del año 2023, se realizó una importante emisión monetaria, cambios en el impuesto a las ganancias, topes a los aumentos de precios, pagos de sumas fijas a empleados privados y públicos, refuerzos para desocupados y aumento a jubilados.

Posteriormente, y luego de la asunción del nuevo presidente electo, se han profundizado ciertos impactos en algunas de las variables económicas y financieras relevantes, tales como una devaluación del peso, un aumento de precios por aceleración de la inflación y volatilidad en los valores de títulos y acciones, entre otros. A la fecha de los presentes estados financieros, se mantienen las situaciones descriptas anteriormente.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45

A partir del Decreto 70/2023 con fecha 21 de diciembre de 2023 se establecieron las bases para la reconstrucción de la economía argentina considerando la declaración de la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025.

En este contexto, la estrategia de la Entidad es monitorear el desempeño y crecimiento de su cartera de financiaciones en 2024 sobre la base de un estricto control de la calidad crediticia, con foco en el segmento “retail”/PyME, así como también, de sus gastos operativos. Ese desarrollo fijado como objetivo deberá, como característica principal, ser sano y rentable, alentando la colocación de productos sobre clientes con buen comportamiento y con un elevado nivel de fidelización con la Entidad y tratando de mitigar el impacto de la inflación sobre los resultados de la Entidad.

La Entidad considera que una de sus principales ventajas competitivas para llevar a cabo el cumplimiento de sus objetivos es el profesionalismo, la experiencia y el conocimiento del sistema de financiación del mercado automotriz que poseen los integrantes del Directorio, los propios Accionistas y los funcionarios que tienen a su cargo las distintas gerencias, contando con procesos ágiles y una diversidad de productos que permiten satisfacer ampliamente las necesidades de financiación de sus clientes actuales y potenciales.

La estrategia comercial buscará consolidar a la Entidad, manteniendo el liderazgo en el mercado, ofreciendo productos financieros altamente competitivos acordes con las necesidades del mercado y niveles de excelencia en la calidad del servicio, alcanzando su visión de ser la primera alternativa de servicios financieros de los clientes de camiones y ómnibuses de la marca Mercedes-Benz.

La información incluida en el presente punto de la reseña no se encuentra dentro del alcance del Informe de Auditoría sobre Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, de fecha 8 de marzo de 2024 emitido por KPMG.

Véase nuestro informe de fecha
8 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45