

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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 2022 fue de 536.893 unidades, registrando un aumento del 23,5% respecto de las 434.753 unidades que se fabricaron el año anterior.

Las exportaciones del año 2022 alcanzaron las 322.286 unidades, un 24,3% más respecto de las 259.287 unidades que se enviaron a otros mercados en el año 2021.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 376.257 unidades durante el año 2022, con una suba del 12,5% respecto a las 334.389 unidades del año 2021.

Es de destacar que la Entidad financió el 14,6% y 12,7% del total de unidades de camiones y ómnibus de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante el año 2022 y 2021, 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 2022, de fecha 10 de marzo de 2023 emitido por KPMG.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

Saúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº XCV Fº 45

b) Estructura Patrimonial

RUBRO	Al 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	47.925	257.398	351.816	386.727
Otros activos financieros	195.158	172.583	159.008	325.447
Préstamos y otras financiaciones	16.701.492	22.815.133	23.386.190	23.761.165
Activos financieros entregados en garantía	20	40	58	-
Activos por impuesto a las ganancias corriente	17.361	14.258	276.708	-
Propiedad, planta y equipo	132.177	105.200	128.104	171.192
Activos intangibles	192.937	175.425	178.830	208.614
Activos por impuesto a las ganancias diferido	991.354	978.798	746.777	857.189
Otros activos no financieros	240	72	3.754	2.094
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	11.228
TOTAL ACTIVO	18.278.664	24.518.907	25.231.245	25.723.656

RUBRO	Al 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	952.033	1.180.524	2.947.591	3.021.990
Otros pasivos financieros	1.361.435	1.438.507	1.766.482	3.270.424
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	9.615.574	14.232.195	12.304.328	9.571.087
Obligaciones negociables emitidas	-	37.348	279.207	1.099.837
Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes	-	-	-	467.831
Provisiones	3.626	7.819	9.188	13.217
Otros pasivos no financieros	700.814	661.198	683.163	873.293
TOTAL PASIVO	12.633.482	17.557.591	17.989.959	18.317.679

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

Andrea J. Gaillard
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 167 F° 155

c) Estructura de Resultados

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	8.143.494	7.919.151	8.591.823	14.108.712
Egresos por intereses y ajustes	(4.294.735)	(3.784.861)	(4.206.008)	(8.749.749)
Resultado neto por intereses	3.848.759	4.134.290	4.385.815	5.358.963
Ingresos por comisiones	3.778	5.916	70.318	8.160
Egresos por comisiones	(14.211)	(43.556)	(124.013)	(68.945)
Resultado neto por comisiones	(10.433)	(37.640)	(53.695)	(60.785)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(18.027)	9.551	9.021	14.592
Otros ingresos operativos	479.190	521.595	621.381	1.009.949
Cargo por incobrabilidad	(264.779)	(526.974)	(756.368)	(1.126.542)
Ingreso operativo neto	4.034.710	4.100.822	4.206.154	5.196.177
Beneficios al personal	(759.346)	(746.759)	(795.970)	(1.070.764)
Gastos de administración	(426.228)	(526.884)	(538.825)	(536.587)
Depreciación y desvalorización de bienes	(123.248)	(121.336)	(115.594)	(93.635)
Otros gastos operativos	(788.641)	(804.178)	(873.910)	(1.397.359)
Resultado operativo	1.937.247	1.901.665	1.881.855	2.097.832
Resultado por la posición monetaria neta	(3.265.937)	(2.405.297)	(1.945.655)	(3.077.214)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(1.328.690)	(503.632)	(63.800)	(979.382)
Impuesto a las ganancias – Recupero / (Cargo)	12.556	223.662	(100.891)	(100.835)
Resultado neto del ejercicio – Pérdida	(1.316.134)	(279.970)	(164.691)	(1.080.217)

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	4.290.419	(1.724.438)	(825.315)	18.339.075
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(167.737)	(95.034)	(42.722)	(191.569)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(4.153.731)	1.956.041	1.096.310	(17.647.791)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	64	1.808	3.290	4.346
Efecto del resultado monetario de efectivo	(178.488)	(232.795)	(266.473)	(561.581)
Disminución neta del efectivo	(209.473)	(94.418)	(34.911)	(57.520)

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

Andrea J. Gaillard
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 167 F° 155

e) Datos estadísticos

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Altas operaciones prendas (*)	6.996.294	5.123.666	3.618.379	2.622.300
Altas operaciones prendas (**)	737	1.109	1.327	1.486
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	3.824.082	2.441.478	1.641.723	349.712
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	307	309	323	94
Altas operaciones floorplan (*)	4.200.660	3.931.875	2.451.583	2.119.596
Altas operaciones floorplan (**)	453	708	571	853

(*) 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 2022, de fecha 10 de marzo de 2023 emitido por KPMG.

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	30,88%	28,39%	28,70%	28,79%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,10%	2,36%	2,23%	1,83%
Previsiones sobre cartera irregular	497,38%	69,47%	47,98%	53,06%
Cartera comercial irregular	0,14%	5,94%	7,53%	4,80%
Cartera de consumo irregular	0,28%	0,52%	0,89%	1,09%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	30,44%	30,14%	29,23%	26,90%
Beneficios al personal sobre el personal	15.497	15.240	14.740	19.829
RENTABILIDAD				
ROE	(20,88%)	(3,94%)	(2,25%)	(13,59%)
ROA	(6,15%)	(1,13%)	(0,65%)	(2,96%)
ROE Operativo	30,73%	26,78%	25,70%	26,40%
ROA Operativo	9,05%	7,64%	7,39%	5,75%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,06	0,19	0,23	0,52

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

Diego F. Marín
Presidente

Christian P. del Valle
Gerente de Finanzas

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

Andrea J. Gaillard
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 167 F° 155

g) Perspectivas futuras y contexto económico

El Nivel General del Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano para el año 2022 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 94,8% con relación a diciembre 2021. Los capítulos que presentaron mayores incrementos fueron: restaurantes y hoteles; bebidas alcohólicas y tabaco; equipamiento y mantenimiento del hogar; alimentos y bebidas no alcohólicas; salud y transporte.

La recaudación tributaria para el año 2022 acumuló un total de \$ 19.982.482 millones, un 81,58% superior el año 2021. 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 2023, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 3 de febrero 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) se expandirá 0,5% para el año 2023 y 1,0% para el año 2024. Por otra parte, la inflación esperada para el año 2023 es de 100%, mientras que para el año 2024 es de 79,6%.

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad, como la continuidad 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 convirtió en ley 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. Con fecha 27 de diciembre de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional publica el Decreto N° 1042/2020 en el cual prorroga el vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2021 y, posteriormente, al 31 de diciembre de 2022 según el Decreto N° 12/2022 del 11 de enero de 2022. Finalmente, el Decreto N° 69/2023 publicado el 10 de febrero de 2023 volvió a extender su vigencia hasta el 31 de diciembre 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 10) 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 10, 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.

En este contexto, la estrategia de la Entidad es monitorear el desempeño y crecimiento de su cartera de financiaciones en 2023 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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

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 2022, de fecha 10 de marzo de 2023 emitido por KPMG.

Véase nuestro informe de fecha
10 de marzo de 2023

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