

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2023**

a) Principales actividades transcurridas en el período

Según las cifras difundidas por la Asociación de Fabricantes de Automotores (A.D.E.F.A.), la producción nacional de los primeros tres meses de 2023 fue de 134.574 unidades, registrando un aumento del 28,1% respecto de las 105.058 unidades que se fabricaron el mismo período del año anterior.

Las exportaciones de los primeros tres meses de 2023 alcanzaron las 67.738 unidades, un 25,6% más respecto de las 53.945 unidades que se enviaron a otros mercados en el mismo período de 2022.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 90.324 unidades durante los primeros tres meses de 2023, con un aumento del 13,7% respecto a las 79.406 unidades del mismo período de 2022.

Es de destacar que la Entidad financió el 10,5% y 11,5% del total de unidades de camiones y ómnibuses de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante los primeros tres meses de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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

b) Estructura Patrimonial

RUBRO	Al 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	168.813	362.594	658.231	1.991.719
Otros activos financieros	252.735	295.468	267.912	685.930
Préstamos y otras financiaciones	19.106.360	26.862.085	28.737.670	27.095.639
Activos financieros entregados en garantía	20	41	63	-
Activos por impuesto a las ganancias corriente	25.820	20.007	302.097	-
Propiedad, planta y equipo	148.489	115.466	141.553	194.182
Activos intangibles	243.485	223.654	215.286	240.669
Activos por impuesto a las ganancias diferido	916.513	1.180.066	1.040.080	915.759
Otros activos no financieros	-	-	6.987	4.074
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	12.679
TOTAL ACTIVO	20.862.235	29.059.381	31.369.879	31.140.651

RUBRO	Al 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	1.396.101	1.070.109	2.859.818	5.205.723
Otros pasivos financieros	1.848.658	1.600.091	2.019.353	4.087.003
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	10.694.373	17.546.154	16.758.670	10.139.524
Obligaciones negociables emitidas	-	-	241.125	918.203
Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes	-	-	-	537.708
Provisiones	3.626	7.972	10.303	14.932
Otros pasivos no financieros	802.386	782.464	814.144	966.267
TOTAL PASIVO	14.745.144	21.006.790	22.703.413	21.869.360

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

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

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	2.281.753	2.473.213	2.505.582	2.882.542
Egresos por intereses y ajustes	(1.135.327)	(1.332.687)	(1.184.973)	(1.375.432)
Resultado neto por intereses	1.146.426	1.140.526	1.320.609	1.507.110
Ingresos por comisiones	932	887	1.024	2.059
Egresos por comisiones	(16.213)	(5.093)	(22.697)	(9.434)
Resultado neto por comisiones	(15.281)	(4.206)	(21.673)	(7.375)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(12.895)	3.003	3.066	3.837
Otros ingresos operativos	85.782	166.279	232.905	294.392
Cargo por incobrabilidad	(93.630)	(129.732)	(299.117)	(91.169)
Ingreso operativo neto	1.110.402	1.175.870	1.235.790	1.706.795
Beneficios al personal	(233.543)	(198.783)	(223.688)	(219.061)
Gastos de administración	(112.899)	(134.002)	(136.762)	(171.979)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(39.101)	(36.369)	(36.904)	(34.575)
Otros gastos operativos	(213.017)	(224.723)	(230.555)	(241.656)
Resultado operativo	511.842	581.993	607.881	1.039.524
Resultado por la posición monetaria neta	(976.477)	(992.133)	(887.415)	(572.933)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(464.635)	(410.140)	(279.534)	466.591
Impuesto a las ganancias – (Cargo) / Recupero	(290.286)	(11.447)	131.013	(210.775)
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	(754.921)	(421.587)	(148.521)	255.816

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	1.094.786	(24.275)	(1.188.501)	3.619.881
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(35.306)	(33.880)	(20.111)	(7.073)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(910.053)	212.501	1.509.051	(2.042.452)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	-	78	1.042	840
Efecto del resultado monetario de efectivo	(38.956)	(105.168)	(71.522)	(50.251)
Aumento neto del efectivo	110.471	49.256	229.958	1.520.945

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

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

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director 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 período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
Altas operaciones prendas (*)	3.040.547	2.019.550	654.381	484.782
Altas operaciones prendas (**)	108	303	208	268
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	3.850.025	798.492	571.442	236.546
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	137	77	78	58
Altas operaciones floorplan (*)	1.682.713	826.240	799.581	483.678
Altas operaciones floorplan (**)	116	144	153	149

(*) en miles de pesos

(**) en cantidad de operaciones

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	29,32%	27,71%	27,63%	38,31%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,10%	2,15%	2,58%	1,76%
Previsiones sobre cartera irregular	289,28%	79,77%	64,86%	50,56%
Cartera comercial irregular	0,13%	5,18%	6,14%	5,01%
Cartera de consumo irregular	0,54%	0,42%	0,62%	0,79%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	32,02%	28,27%	25,89%	23,67%
Beneficios al personal sobre el personal	18.683	16.565	17.544	16.227
RENTABILIDAD				
ROE	(46,50%)	(20,41%)	(6,80%)	9,77%
ROA	(14,01%)	(5,73%)	(1,92%)	3,28%
ROE Operativo	31,52%	28,17%	27,82%	39,71%
ROA Operativo	9,50%	7,90%	7,88%	13,32%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,04	0,14	0,32	0,27

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

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Diego F. Marin
PresidenteChristian P. del Valle
Director de FinanzasSaúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45Andrea 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 los primeros tres meses de 2023 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 21,7% con relación a diciembre 2022. Los capítulos que presentaron mayores incrementos fueron: educación; prendas de vestir y calzado; alimentos y bebidas no alcohólicas; bebidas alcohólicas y tabaco; vivienda, agua, electricidad y otros combustibles y transporte.

La recaudación tributaria para el primer trimestre del año 2023 acumuló un total de \$ 6.729.242 millones, un 87,99% 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 abril de 2023, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 5 de mayo 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) caerá 3,1% para el año 2023 y 0,2% para el año 2024. Por otra parte, la inflación esperada para el año 2023 es de 126,4%, mientras que para el año 2024 es de 107,5%.

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 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
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director 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.

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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