**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO 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 seis meses de 2023 fue de 295.777 unidades, registrando un aumento del 21,4% respecto de las 243.698 unidades que se fabricaron el mismo período del año anterior.

Las exportaciones de los primeros seis meses de 2023 alcanzaron las 152.044 unidades, un 8,6% más respecto de las 140.049 unidades que se enviaron a otros mercados en el mismo período de 2022.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 206.861 unidades durante los primeros seis meses de 2023, con un aumento del 14,1% respecto a las 181.233 unidades del mismo período de 2022.

Es de destacar que la Entidad financió el 10,9% y 17,2% del total de unidades de camiones y ómnibuses de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante los primeros seis meses de 2023 y 2022, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto 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 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	368.572	122.273	1.489.921	1.493.359
Otros activos financieros	363.972	432.439	564.359	1.556.024
Préstamos y otras financiaciones	26.041.269	33.150.971	30.237.500	35.050.589
Activos financieros entregados en garantía	20	43	71	-
Activos por impuesto a las ganancias corriente	35.388	25.669	182.004	156.352
Propiedad y equipo	168.237	221.806	157.865	265.231
Activos intangibles	300.277	285.681	261.773	287.200
Activos por impuesto a las ganancias diferido	982.243	1.552.021	1.595.755	1.095.855
Otros activos no financieros	-	1.410	2.609	78.202
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	14.894
TOTAL ACTIVO	28.259.978	35.792.313	34.491.857	39.997.706

RUBRO	Al 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	1.664.976	2.541.258	2.483.437	3.191.179
Otros pasivos financieros	2.461.764	2.024.808	2.618.313	4.503.918
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	16.146.422	20.846.205	17.173.536	18.823.465
Obligaciones negociables emitidas	-	-	202.520	704.322
Provisiones	3.605	8.377	11.546	17.537
Otros pasivos no financieros	1.094.175	911.006	1.184.870	1.247.250
TOTAL PASIVO	21.370.942	26.331.654	23.674.222	28.487.671

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto 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

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

c) Estructura de Resultados

RUBRO	Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	5.986.349	6.238.266	6.143.630	6.676.086
Egresos por intereses y ajustes	(3.085.396)	(3.344.846)	(2.848.109)	(3.285.370)
Resultado neto por intereses	2.900.953	2.893.420	3.295.521	3.390.716
Ingresos por comisiones	1.584	3.689	3.861	28.842
Egresos por comisiones	(30.914)	(13.084)	(33.445)	(76.249)
Resultado neto por comisiones	(29.330)	(9.395)	(29.584)	(47.407)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(53.190)	(8.457)	4.275	7.985
Otros ingresos operativos	197.797	338.548	456.902	548.358
Cargo por incobrabilidad	(207.788)	(324.623)	(679.345)	(387.887)
Ingreso operativo neto	2.808.442	2.889.493	3.047.769	3.511.765
Beneficios al personal	(590.683)	(520.930)	(556.943)	(536.086)
Gastos de administración	(280.318)	(320.846)	(362.074)	(427.515)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(97.182)	(89.328)	(91.949)	(85.982)
Otros gastos operativos	(552.926)	(602.287)	(578.346)	(701.888)
Resultado operativo	1.287.333	1.356.102	1.458.457	1.760.294
Resultado por la posición monetaria neta	(2.392.989)	(2.462.001)	(2.010.004)	(1.216.103)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(1.105.656)	(1.105.899)	(551.547)	544.191
Impuesto a las ganancias – (Cargo) / Recupero	(511.542)	77.154	457.908	(193.595)
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	(1.617.198)	(1.028.745)	(93.639)	350.596

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	(1.162.134)	814.620	1.801.934	(1.853.510)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(75.809)	(173.966)	(49.092)	(66.121)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	1.649.063	(705.618)	(573.036)	3.024.425
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	-	97	1.839	2.315
Efecto del resultado monetario de efectivo	(114.762)	(200.710)	(221.847)	(196.484)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	296.358	(265.577)	959.798	910.625

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto 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

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

e) Datos estadísticos

RUBRO	Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
Altas operaciones prendas (*)	4.336.425	4.019.186	1.961.389	1.815.685
Altas operaciones prendas (**)	149	529	529	736
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	7.200.591	1.838.461	1.468.099	873.578
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	234	171	195	192
Altas operaciones floorplan (*)	5.155.127	1.522.706	2.274.935	1.144.275
Altas operaciones floorplan (**)	291	232	399	306

(*) en miles de pesos

(**) en cantidad de operaciones

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de			
	2023	2022	2021	2020
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	24,38%	26,43%	31,36%	28,78%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,06%	2,12%	3,20%	2,06%
Previsiones sobre cartera irregular	402,13%	79,74%	66,87%	44,29%
Cartera comercial irregular	0,08%	5,16%	9,04%	7,50%
Cartera de consumo irregular	0,40%	0,50%	0,66%	1,06%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	32,10%	28,97%	27,12%	26,91%
Beneficios al personal sobre el personal	23.627	21.705	22.732	20.230
RENTABILIDAD				
ROE	(42,02%)	(20,63%)	(1,72%)	6,19%
ROA	(11,59%)	(5,66%)	(0,52%)	1,78%
ROE Operativo	33,45%	27,19%	26,85%	31,06%
ROA Operativo	9,23%	7,46%	8,09%	8,94%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,06	0,18	0,12	0,13

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

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de agosto 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° 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 los primeros seis meses de 2023 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 50,7% 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 \$ 15.976.465 millones, un 95,95% 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 junio de 2023, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 7 de julio 2023, el Producto Bruto Interno (PBI) caerá 3% para el año 2023 y 0,6% para el año 2024. Por otra parte, la inflación esperada para el año 2023 es de 142,4%, mientras que para el año 2024 es de 105%.

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.

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 agosto 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 agosto 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