

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024**

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 2024 fue de 103.293 unidades, registrando una disminución del 23,2% respecto de las 134.574 unidades que se fabricaron el mismo período del año anterior.

Las exportaciones de los primeros tres meses de 2024 alcanzaron las 62.370 unidades, un 7,9% menos respecto de las 67.738 unidades que se enviaron a otros mercados en el mismo período de 2023.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 79.352 unidades durante los primeros tres meses de 2024, con una disminución del 12,1% respecto a las 90.324 unidades del mismo período de 2023.

Es de destacar que la Entidad financió el 8% y 10,5% del total de unidades de camiones y ómnibuses de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante los primeros tres meses de 2024 y 2023, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidencia

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

b) Estructura Patrimonial

RUBRO	Al 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	1.354.743	654.773	1.406.390	2.553.074
Otros activos financieros	1.309.214	980.281	1.146.029	1.039.148
Préstamos y otras financiaciones	45.271.173	74.107.665	104.189.721	111.464.535
Activos financieros entregados en garantía	20	78	159	244
Activos por impuesto a las ganancias corriente	84.562	100.148	77.601	1.171.741
Propiedad y equipo	556.398	575.943	447.857	549.040
Activos intangibles	948.969	944.403	867.485	835.028
Activos por impuesto a las ganancias diferido	581.433	3.554.870	4.577.111	4.034.149
Otros activos no financieros	289	-	-	27.100
TOTAL ACTIVO	50.106.801	80.918.161	112.712.353	121.674.059

RUBRO	Al 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	2.461.172	5.415.044	4.150.622	11.092.350
Otros pasivos financieros	5.633.711	7.170.373	6.206.258	7.832.446
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	28.541.987	41.480.166	68.056.105	65.001.698
Obligaciones negociables emitidas	-	-	-	935.249
Provisiones	4.839	14.064	30.921	39.962
Otros pasivos no financieros	2.760.173	3.112.207	3.034.938	3.157.813
TOTAL PASIVO	39.401.882	57.191.854	81.478.844	88.059.518

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

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

Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidencia

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	9.603.979	8.850.214	9.592.828	9.718.378
Egresos por intereses y ajustes	(5.757.003)	(4.403.582)	(5.169.081)	(4.596.144)
Resultado neto por intereses	3.846.976	4.446.632	4.423.747	5.122.234
Ingresos por comisiones	40.342	3.615	3.440	3.972
Egresos por comisiones	(18.790)	(62.885)	(19.754)	(88.035)
Resultado neto por comisiones	21.552	(59.270)	(16.314)	(84.063)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	39.446	(50.016)	11.648	11.892
Otros ingresos operativos	232.226	332.723	644.944	903.365
Cargo por incobrabilidad	(233.408)	(363.162)	(503.190)	(1.160.182)
Ingreso operativo neto	3.906.792	4.306.907	4.560.835	4.793.246
Beneficios al personal	(1.194.854)	(905.841)	(771.020)	(867.617)
Gastos de administración	(229.284)	(437.899)	(519.750)	(530.458)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(149.971)	(151.660)	(141.064)	(143.139)
Otros gastos operativos	(883.682)	(826.227)	(871.631)	(894.252)
Resultado operativo	1.449.001	1.985.280	2.257.370	2.357.780
Resultado por la posición monetaria neta	(3.861.049)	(3.787.452)	(3.848.177)	(3.442.008)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(2.412.048)	(1.802.172)	(1.590.807)	(1.084.228)
Impuesto a las ganancias – (Cargo) / Recupero	(619.119)	(1.125.930)	(44.399)	508.159
Resultado neto del período – Pérdida	(3.031.167)	(2.928.102)	(1.635.206)	(576.069)

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	3.602.352	4.246.351	(94.155)	(4.609.828)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(113.103)	(136.957)	-	(78.004)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(2.976.164)	(3.529.814)	1.460.525	5.853.142
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	-	-	824.226	4.042
Efecto del resultado monetario de efectivo	(520.598)	(151.098)	303	(277.412)
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo	(7.513)	428.482	2.190.899	891.940

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

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

Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidencia

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 tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
Altas operaciones prendas (*)	10.562.148	3.040.547	2.019.550	654.381
Altas operaciones prendas (**)	97	108	303	208
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	1.805.799	3.850.025	798.492	571.442
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	18	137	77	78
Altas operaciones floorplan (*)	6.457.834	1.682.713	826.240	799.581
Altas operaciones floorplan (**)	99	116	144	153

(*) en miles de pesos

(**) en cantidad de operaciones

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de			
	2024	2023	2022	2021
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	21,36%	29,32%	27,71%	27,63%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,06%	1,10%	2,15%	2,58%
Previsiones sobre cartera irregular	417,54%	289,28%	79,77%	64,86%
Cartera comercial irregular	0,08%	0,13%	5,18%	6,14%
Cartera de consumo irregular	0,40%	0,54%	0,42%	0,62%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	38,02%	32,02%	28,27%	25,89%
Beneficios al personal sobre el personal	95.588	72.467	64.252	68.048
RENTABILIDAD				
ROE	(99,22%)	(46,50%)	(20,41%)	(6,80%)
ROA	(22,57%)	(14,01%)	(5,73%)	(1,92%)
ROE Operativo	47,43%	31,52%	28,17%	27,82%
ROA Operativo	10,79%	9,50%	7,90%	7,88%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,13	0,04	0,14	0,32

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

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidenciaSaúl 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 tres meses de 2024 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 51,6% con relación a diciembre 2023. Los capítulos que presentaron mayores incrementos fueron: educación; comunicación; alimentos y bebidas no alcohólicas; vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

La recaudación tributaria para el primer trimestre del año 2024 acumuló un total de \$ 22.675.660 millones, un 236,97% superior al año 2023 en términos nominales. 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 2024, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 7 de mayo de 2024, se estima para el año 2024 una inflación de 161,3% y un nivel de PBI de 3,5% 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 ballottage.

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.

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidencia

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

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.

A partir del Decreto 70/2023, del 21 de diciembre de 2023, el Gobierno Nacional definió 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.

Véase nuestro informe de fecha
30 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Christian P. del Valle
Vicepresidente,
en ejercicio de la presidencia

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