

CNH INDUSTRIAL CAPITAL ARGENTINA S.A.

Estados financieros condensados por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 junto con los Informes sobre revisión de estados financieros condensados de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

Al Señor Presidente y señores Directores de:

CNH INDUSTRIAL CAPITAL ARGENTINA S.A.

C.U.I.T. N° 30-71432293-8

Domicilio legal: Av. Presidente Roque Sáenz Peña 615, Piso 11

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros condensados de período intermedio adjuntos de CNH INDUSTRIAL CAPITAL ARGENTINA S.A. (“la Sociedad”), que comprenden: (a) el estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2022, (b) los estados de resultados condensados, de otros resultados integrales condensados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros

2. La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados de la Sociedad de conformidad con el marco de información contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV), que, tal como se indica en la nota 3., a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB por su sigla en inglés”), adoptadas en Argentina con la vigencia establecida por la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la revisión con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó la atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

5. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
- a) Los estados financieros condensados de período intermedio mencionados en el párrafo 1. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
 - b) Al 30 de septiembre de 2022, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$4.812.087, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de noviembre de 2022

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 – F° 64

EJERCICIO ECONÓMICO N° 10

INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2022

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

Domicilio legal:	Av. Presidente Roque Sáenz Peña 615, Piso 11, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Objeto:	Otorgar, organizar y promover créditos y financiamientos de cualquier naturaleza por cuenta propia o de terceros, a personas humanas y jurídicas que adquieran productos de las marcas que comercializa el Grupo CNH Industrial Argentina; adquirir créditos de la sociedad CNH Industrial Argentina S.A. originados por dicha sociedad con sus clientes durante el curso ordinario de sus negocios; emitir valores, realizar oferta pública y colocación de sus obligaciones negociables y otros (nota 1).
Fecha de Inscripción en el Registro Público de Comercio:	2 de diciembre de 2013
Última modificación de Estatuto:	14 de agosto de 2018
Número de Inscripción en el Registro Público de Comercio:	15.185 – Libro 90
Número de Registro en la Inspección General de Justicia:	7.911.317
Fecha de vencimiento del Contrato Social:	2 de diciembre de 2112
Clave única de identificación tributaria (C.U.I.T):	30-71432293-8
Datos de la sociedad controlante:	
	-Razón social: CNH Industrial N.V.
	-Domicilio legal: 25 St. James Street, London, United Kingdom.
	-Actividad principal: Comercialización y fabricación de maquinaria pesada y vehículos.
	-Participación en el capital social y los votos: 79,79%.

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (nota 9)
(Expresado en pesos)

	Capital	
	Suscripto e Integrado	Inscrito en el Registro Público de Comercio
Acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción	1.003.782.818	1.003.782.818
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13	CORINA N. MC LOUGHLIN Síndico titular Abogada C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10	ARACELI A. MACRI Síndico titular Contador Público (U.B.) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235
CLAUDIO N. NOGUEIRAS Socio Contador Público (U.B.A.) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64	ARIEL JOSÉ CONVERSO Vicepresidente	GONZALO IGNACIO ELGUERA Síndico titular Abogado C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
 (Cifras expresadas en pesos)

	Nota / Anexo	30/09/2022	31/12/2021
ACTIVO			
Activo corriente:			
Efectivo y depósitos en bancos	Nota 8.1	276.110.146	1.974.148.394
Créditos por ventas	Nota 8.2	17.219.114.083	19.070.318.045
Otros créditos	Nota 8.3	738.208.613	1.031.483.142
Instrumentos financieros derivados	Nota 4 y 8.4	3.746.472	-
Total del activo corriente		18.237.179.314	22.075.949.581
Activo no corriente:			
Créditos por ventas	Nota 8.2	10.046.948.053	12.187.593.391
Otros créditos	Nota 8.3	1.797.358.433	3.542.171.007
Propiedad, planta y equipo	Nota 15 y Anexo I	39.078.386	44.890.541
Activos intangibles	Nota 16 y Anexo II	46.248.552	46.784.367
Total del activo no corriente		11.929.633.424	15.821.439.306
TOTAL ACTIVO		30.166.812.738	37.897.388.887
PASIVO			
Pasivo corriente:			
Deudas comerciales	Nota 8.5	508.949.158	251.494.965
Remuneraciones y cargas sociales	Nota 8.6	46.886.524	87.811.904
Deudas financieras	Nota 8.7	17.762.048.600	15.553.931.976
Deudas fiscales	Nota 8.8	898.481.949	341.380.358
Instrumentos financieros derivados	Nota 4 y 8.9	7.613.193	26.115.576
Total del pasivo corriente		19.223.979.424	16.260.734.779
Pasivo no corriente:			
Deudas financieras	Nota 8.7	2.215.029.850	11.066.644.329
Instrumentos financieros derivados	Nota 4 y 8.9	-	36.738.263
Total del pasivo no corriente		2.215.029.850	11.103.382.592
TOTAL PASIVO		21.439.009.274	27.364.117.371
PATRIMONIO NETO		8.727.803.464	10.533.271.516
Total del pasivo y patrimonio neto		30.166.812.738	37.897.388.887

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADOS DE RESULTADOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS
 DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Cifras expresadas en pesos)

	Nota / Anexo	Trimestre finalizado el 30/09/2022	Acumulado al 30/09/2022	Trimestre finalizado el 30/09/2021	Acumulado al 30/09/2021
Ingresos financieros	Nota 8.10	1.983.993.947	5.422.281.616	2.412.616.928	7.936.960.947
Egresos financieros	Nota 8.11	(1.257.386.573)	(3.906.670.107)	(2.221.814.873)	(7.600.608.056)
Resultado de inversiones	Nota 8.12	73.782.710	256.977.246	133.700.386	263.176.313
Resultados financieros y por tenencia, netos	Nota 8.13	1.103.076.824	2.737.916.450	147.367.939	1.152.305.775
Resultado operativo		1.903.466.908	4.510.505.205	471.870.380	1.751.834.979
Cargo por incobrabilidad	Nota 7 y Anexo VI	40.528.823	(514.951.216)	18.984.404	55.147.289
Gastos de comercialización	Anexo III	(55.660.710)	(153.900.573)	(23.156.371)	(89.169.023)
Gastos de administración	Anexo III	(219.098.206)	(688.069.531)	(261.641.380)	(813.617.527)
Otros ingresos y egresos, netos	Nota 8.14	108.185.107	661.848.469	293.283.662	1.146.786.103
Resultado por exposición a la inflación		(1.616.774.992)	(4.449.515.856)	(672.329.099)	(2.651.730.696)
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias - PÉRDIDA		160.646.930	(634.083.502)	(172.988.404)	(600.748.875)
Impuesto a las ganancias	Nota 12	(660.178.268)	(1.273.450.535)	106.530.286	1.508.356.614
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - (PÉRDIDA) / GANANCIA		(499.531.338)	(1.907.534.037)	(66.458.118)	907.607.739

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
 A LOS PERÍODOS DE TRES Y NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Nota	Trimestre finalizado el 30/09/2022	Acumulado al 30/09/2022	Trimestre finalizado el 30/09/2021	Acumulado al 30/09/2021
Resultado neto del período		(499.531.338)	(1.907.534.037)	(66.458.118)	907.607.739
Resultado de instrumentos de cobertura					
Cobertura de flujos de efectivo					
Resultado del período del instrumento de cobertura	4	7.917.185	97.852.615	40.478.375	31.937.624
Impuesto a las ganancias	12	(1.908.629)	4.213.370	(5.646.643)	13.903.472
Total Otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período		6.008.556	102.065.985	34.831.732	45.841.096
Resultado integral total del período - (PÉRDIDA) / GANANCIA		(493.522.782)	(1.805.468.052)	(31.626.386)	953.448.835

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

(Cifras expresadas en pesos)

Movimientos	Aportes de los Propietarios			Resultado acumulado por instrumentos de cobertura	Ganancias Reservadas		Resultados no asignados	Total al 30/09/2022
	Capital Social	Ajuste de capital	Subtotal		Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre de 2021 reexpresados	1.003.782.818	4.265.901.563	5.269.684.381	(100.895.194)	224.627.145	4.063.998.452	1.075.856.732	10.533.271.516
Distribución de resultados no asignados dispuesta por la Asamblea General Ordinaria de fecha 23 de marzo de 2022 (Ver nota 18.):								
- Constitución Reserva Legal	-	-	-	-	53.792.837	-	(53.792.837)	-
- Constitución Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	1.022.063.895	(1.022.063.895)	-
Resultado total integral del período - Pérdida	-	-	-	102.065.985	-	-	(1.907.534.037)	(1.805.468.052)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	(1.907.534.037)	(1.907.534.037)
- Otro resultado integral del período	-	-	-	102.065.985	-	-	-	102.065.985
Saldos al cierre del período	1.003.782.818	4.265.901.563	5.269.684.381	1.170.791	278.419.982	5.086.062.347	(1.907.534.037)	8.727.803.464

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de este estado financiero.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONDENSADO CORRESPONDIENTE
 AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

(Cifras expresadas en pesos)

Movimientos	Aportes de los Propietarios			Resultado acumulado por instrumentos de cobertura	Ganancias Reservadas		Resultados no asignados	Total al 30/09/2021
	Capital Social	Ajuste de capital	Subtotal		Reserva Legal	Reserva Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre de 2020 reexpresados	1.003.782.818	4.265.901.563	5.269.684.381	(178.314.782)	101.749.934	1.702.093.294	2.484.782.367	9.379.995.194
Distribución de resultados no asignados dispuesta por la Asamblea General Ordinaria de fecha 15 de abril de 2021:								
- Constitución Reserva Legal	-	-	-	-	122.877.210	-	(122.877.210)	-
- Constitución Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	2.361.905.157	(2.361.905.157)	-
Resultado total integral del período – Pérdida	-	-	-	45.841.096	-	-	907.607.739	953.448.835
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	907.607.739	907.607.739
- Otro resultado integral del período	-	-	-	45.841.096	-	-	-	45.841.096
Saldos al cierre del período	1.003.782.818	4.265.901.563	5.269.684.381	(132.473.686)	224.627.144	4.063.998.451	907.607.739	10.333.444.029

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de este estado financiero.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS
 PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Cifras expresadas en pesos)

(Hoja 1 de 2)

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.974.148.394	932.180.832
Efectivo al cierre del período	276.110.146	1.161.756.045
(Disminución) / Aumento neto del efectivo (1)	<u>(1.698.038.248)</u>	<u>229.575.213</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto integral del período	(1.805.468.052)	953.448.835
Impuesto a las ganancias	1.269.237.165	(1.522.260.086)
Resultados correspondientes a actividades de inversión	(262.423.832)	(263.176.313)
Intereses ganados devengados	(650.988.511)	(1.188.093.556)
Intereses perdidos devengados	3.139.095.772	6.127.085.320
Otras partidas que no significan generación o utilización de efectivo	1.340.851.869	6.087.079.544
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:	-	-
Cobros de intereses	546.273.481	703.199.562
Pagos de intereses	(2.358.576.086)	(5.156.830.315)
RECPAM	4.176.354.783	2.516.595.622
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(6.175.339.223)	981.543.496
Disminución de otros créditos	218.426.799	28.191.206
Aumento de deudas comerciales	357.845.593	230.299.496
(Disminución) / Aumento de deudas por remuneraciones y cargas sociales	(8.256.147)	6.993.707
(Disminución) / Aumento de deudas fiscales	(576.169.156)	98.514.157
Disminución de instrumentos financieros derivados	(29.222.491)	(44.364.819)
Flujo neto de efectivo (aplicado en) / generado por las actividades operativas	<u>(818.358.036)</u>	<u>9.558.225.856</u>

(1) Se consideró "Efectivo y depósitos en bancos" como base de efectivo.

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADOS CORRESPONDIENTES A LOS
 PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Cifras expresadas en pesos)

(Hoja 2 de 2)

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Resultados por colocaciones en cuentas corrientes remuneradas	256.977.246	263.176.313
Cobros por ventas de propiedad, planta y equipo	5.446.586	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-	(15.521.503)
Adquisiciones de activos intangibles	-	(6.654.185)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<u>262.423.832</u>	<u>241.000.625</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Disminución de deudas financieras	(356.675.286)	(9.318.103.435)
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de financiación	<u>(356.675.286)</u>	<u>(9.318.103.435)</u>
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>(785.428.758)</u>	<u>(251.547.833)</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(1.698.038.248)</u>	<u>229.575.213</u>

Las notas 1 a 22 y los anexos I a VI que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

CNH Industrial Capital Argentina S.A. ("la Sociedad") fue inscripta ante la Inspección General de Justicia (I.G.J.) de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con fecha 2 de diciembre de 2013. Su principal actividad consiste en otorgar, organizar y promover créditos y financiamientos de cualquier naturaleza por cuenta propia o de terceros, a personas humanas y jurídicas que adquieran productos de las marcas que comercializa el Grupo CNH Industrial e IVECO Group; adquirir créditos de las sociedades CNH Argentina S.A., IVECO Argentina S.A. y CNH Industrial Argentina S.A. originados por dichas sociedades con sus clientes durante el curso ordinario de sus negocios; emitir valores, realizar oferta pública y colocación de sus obligaciones negociables y otros.

La Sociedad es controlada por CNH Industrial N.V. cuya participación en el capital social y en los votos es del 79,79% (ver Nota 9).

Las principales actividades de la Sociedad se describen en la nota 6.

Con fecha 10 de noviembre de 2022, el Directorio de la Sociedad aprobó la emisión de los presentes estados financieros condensados.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1. Normas contables aplicadas

La CNV, a través de las Resoluciones Generales N° 562/09 y 576/10, ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 y modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), que adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las Sociedades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Estos presentes estados financieros condensados fueron preparados sobre la base del modelo del costo a excepción de las partidas que se mencionan específicamente como medidas a su valor razonable, considerando lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente nota.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

2.2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por la C.N.V. mencionado en la sección previa “Normas contables aplicadas”, el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 “Información financiera intermedia”.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados de período intermedio, la Sociedad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 “Presentación de Estados financieros”. Por tal motivo, estos Estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

2.3. Cifras expresadas en pesos

Los presentes estados financieros condensados exponen cifras expresadas en pesos argentinos y se redondean al monto de pesos más cercanos, excepto cuando se indique lo contrario.

2.4. Información comparativa

El estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2022 se presenta en forma comparativa con el de cierre del ejercicio precedente, mientras que los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio precedente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa (ver acápite “Unidad de medida” a continuación).

2.5. Unidad de medida

Las cifras informadas en los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2022, incluyendo las cifras correspondientes al período/ejercicio anterior, han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional de la Sociedad (el peso argentino) conforme a lo establecido en la NIC 29 y en la Resolución General N° 777/2018 de la C.N.V. Como resultado de ello, los estados financieros están expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una Sociedad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la F.A.C.P.C.E., que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 66,07% y 36,96% por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente, y de 50,94% por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

A continuación, se incluye un resumen de los efectos de la aplicación de la NIC 29:

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera

- i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del período sobre el que se informa.
- ii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciaciones de las propiedades, planta y equipo y por la amortización de bienes intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las partidas sometidas a este proceso de reexpresión han sido las siguientes:

- Propiedad, planta y equipo
 - Activos intangibles
 - Gastos pagados por adelantado para los que se haya acordado una cláusula de congelamiento de precio
 - Impuesto diferido
 - Partidas del estado de cambios en el patrimonio
- iii) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:

- i) Los ingresos y gastos se reexpresan desde la fecha de su registración contable salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida (p.e. la depreciación); y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
- iii) La Sociedad presentó el R.E.C.P.A.M. en una sola línea por separado de los demás resultados financieros y por tenencia, cumplimentando en otros aspectos el proceso de reexpresión mencionado precedentemente.

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio

Todos los componentes del patrimonio reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios, y las variaciones de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior si la Asamblea trata los resultados acumulados en moneda de ese momento, en tanto si la Asamblea trata los resultados en moneda de poder adquisitivo de la fecha de la Asamblea, los movimientos permutativos se reexpresarán desde la fecha en que está expresada esa moneda; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión, en tanto que si son partidas de resultados diferidos deben presentarse en términos reales. Adicionalmente, los saldos de otros resultados integrales acumulados fueron recalculados en términos reales.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo

- i) Todas las partidas de este estado se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- ii) El R.E.C.P.A.M. que refleja los cambios en el poder adquisitivo de los componentes del efectivo y de los equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo en la sección "Partidas que no significan generación de efectivo" integrando las actividades operativas.

2.6. Nuevos pronunciamientos

Las normas e interpretaciones emitidas, pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Sociedad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

Modificación a la NIC 1 y Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelaciones de políticas contables:

Estas modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales en vez de sus políticas contables significativas. Adicionalmente dentro de las modificaciones fueron incluidas explicaciones de cómo una entidad puede identificar una política contable material junto con ejemplos de cuando una política contable puede ser material. Para ello, se ha desarrollado una guía con explicaciones y ejemplos denominada "los cuatro pasos del proceso de materialidad" descrito en la Declaración de práctica 2. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

Modificación a la NIC 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” – Definición de estimaciones contables:

Estas modificaciones clarifican la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. También clarifican cómo una entidad utiliza técnicas de valuación y datos de entrada para desarrollar estimaciones contables. La modificación a esta norma clarifica que el efecto en una estimación contable por un cambio en un dato de entrada o un cambio en una técnica de valuación son cambios de estimaciones contables si ellas no surgen de la corrección de un error del período anterior. La definición anterior de cambios en las estimaciones contables especificaba que estos cambios podían resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, esos cambios no son correcciones de errores. Esta norma es efectiva a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de Seguros” (NIIF 17), un nuevo estándar contable integral para los contratos de seguro, que cubre el reconocimiento y la medición, presentación y divulgación. Una vez efectiva, la NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguros directos y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan. En junio de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 17. Estas modificaciones incluyeron cambiar la fecha de vigencia a 2023. Esta norma no es aplicable a la Sociedad.

Modificación a la NIC 12 – Impuesto Diferido relacionado con los activos y pasivos derivados de una transacción única:

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que restringen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial bajo la NIC 12, para que ya no se aplique a transacciones que den lugar a diferencias temporales iguales imponderables y deducibles. Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles para efectos fiscales, es cuestión de juicio si dichas deducciones son atribuibles para efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros o al componente de activo relacionado. Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no espera que tenga un impacto significativo en los Estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

2.7. Información por segmentos:

La Sociedad considera un segmento de negocio al grupo de activos y operaciones comprometidos en proporcionar servicios que están sujetos a riesgos y retornos que son diferentes a los de otros segmentos de negocio. Para dichos segmentos existe información financiera por separado, la cual es evaluada periódicamente por los encargados de tomar las principales decisiones operativas relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento (ver Nota 6).

3. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

El estado de flujo de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalente de efectivo derivados de las actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiamiento durante el período. Para la elaboración del mismo la Sociedad adoptó el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Sociedad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y depósitos en bancos.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

- **Forwards**

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2022 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Dirección de la Sociedad realizó operaciones de compra y venta de dólares estadounidenses (USD) a futuro, con el objetivo de reducir el riesgo vinculado con las posibles variaciones del tipo de cambio del USD.

La modalidad general de liquidación de estas operaciones se realiza sin entrega del instrumento subyacente negociado. La liquidación se efectúa mediante el pago en pesos de la diferencia, de existir, entre el precio de cierre del instrumento subyacente establecido por el Banco Central de la República Argentina (Comunicación “A” 3500) y el precio o valor pactado del instrumento subyacente.

Las operaciones fueron realizadas con partes independientes del país, así como también con contrapartes del exterior bajo el ámbito de negociación “Over the counter” (OTC).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

La operatoria de forwards se registra en el rubro "Instrumentos financieros derivados" del pasivo corriente. Al 30 de septiembre de 2022 el saldo por operaciones de forwards asciende a 7.613.193, mientras que al 31 de diciembre de 2021 no había operaciones vigentes.

- Permutas de tasa de interés (Swaps)

Durante el ejercicio 2018 la Dirección de la Sociedad decidió tomar un financiamiento por un valor de 30.000.000 de dólares con la Sociedad financiera Industrial and Commercial Bank of China Limited, Dubai Branch, a un plazo de 5 años. La tasa de interés que devenga la misma tiene un componente variable, en función a la tasa Libor de 180 días y un componente fijo. Para una mejor administración del riesgo vinculado con la variabilidad de la tasa antes mencionada, la Sociedad concertó operaciones de permutas de tasa de interés.

El saldo al 30 de septiembre por la operatoria de permutas de tasas de interés asciende a 3.746.472 y se registra en el rubro "Instrumentos financieros derivados" del activo, mientras que el saldo al 31 de diciembre de 2021 ascendía a 62.853.839 y se encontraba registrado en el rubro "Instrumentos financieros derivados" del pasivo.

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, los resultados generados por la operatoria con instrumentos financieros derivados ascienden a (85.929.335) y (90.427.804), respectivamente, y se encuentran contabilizados en el rubro "Resultados financieros y por tenencia, netos". Asimismo, los importes contabilizados en Otros resultados integrales por la operatoria con los mismos instrumentos ascienden a 97.852.615 y 31.937.624 en dichas fechas.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el detalle de operaciones de forwards y swaps es el siguiente:

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Total al 30/09/2022	Total al 31/12/2021
Forward	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC	(7.613.193)	-
Swap	Cobertura de flujos de efectivo	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC	3.746.472	(62.853.839)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

5. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	De plazo vencido	Hasta un año	Más de un año	Total al 30/09/2022
Créditos por ventas (*)	213.832.928	17.005.281.155	10.046.948.053	27.266.062.136
Instrumentos financieros derivados	-	3.746.472	-	3.746.472
Total Activo	213.832.928	17.009.027.627	10.046.948.053	27.269.808.608
Deudas financieras	-	17.762.048.600	2.215.029.850	19.977.078.450
Instrumentos financieros derivados	-	7.613.193	-	7.613.193
Total Pasivo	-	17.769.661.793	2.215.029.850	19.984.691.643

	De plazo vencido	Hasta un año	Más de un año	Total al 31/12/2021
Créditos por ventas (*)	597.091.451	18.473.226.594	12.187.593.391	31.257.911.436
Total Activo	597.091.451	18.473.226.594	12.187.593.391	31.257.911.436
Deudas financieras	-	15.553.931.976	11.066.644.329	26.620.576.305
Instrumentos financieros derivados	-	26.115.576	36.738.263	62.853.839
Total Pasivo	-	15.580.047.552	11.103.382.592	26.683.430.144

(*) Saldos netos de provisiones.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos de negocios que posee la Sociedad se detallan a continuación:

Segmento de financiación Retail

Este segmento se desarrolla sobre la base de créditos con o sin garantía prendaria destinados a clientes finales, personas humanas y jurídicas para la compra de maquinaria de construcción y agrícola, principalmente tractores y cosechadoras, de las marcas CASE IH y NEW HOLLAND, así como usados de cualquier marca, y vehículos comerciales de la marca IVECO.

Segmento de financiación Wholesale

CNH Argentina S.A. e IVECO Argentina S.A. comercializan sus productos a través de sus redes de concesionarios oficiales. Este segmento se desarrolla sobre la base de financiamientos otorgados a dichas redes de concesionarios oficiales, con garantía hipotecaria constituida a nombre de CNHI Capital Argentina S.A. destinadas a personas jurídicas para la compra de maquinaria de construcción y agrícola, principalmente tractores y cosechadoras, de las marcas CASE IH y NEW HOLLAND, y vehículos comerciales de la marca IVECO.

Segmento de Factoring

Consiste en compras a valor descontado de facturas a cobrar a CNH Argentina S.A. e IVECO Argentina S.A.

La Sociedad no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

La Dirección de la Sociedad supervisa los resultados de sus segmentos de negocios separadamente, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento. El rendimiento del segmento se evalúa en función de las ganancias o pérdidas operativas y se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros.

Considerando la naturaleza de los segmentos de negocio antes detallados, la Sociedad no ha determinado precios internos o costos/ingresos asignables por captación o colocación de fondos, según corresponda, entre los distintos segmentos.

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no existen transacciones con clientes individuales que representen el 10% o más de los ingresos totales de la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

La situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y los resultados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 correspondientes a estos segmentos se presenta a continuación:

	30/09/2022			
	Retail	Wholesale	Factoring	Total
Activo	23.307.676.286	6.859.136.452	-	30.166.812.738
Pasivo	16.564.344.811	4.874.664.463	-	21.439.009.274
Patrimonio Neto	6.743.331.475	1.984.471.989	-	8.727.803.464
Resultado integral del período	(1.906.099.784)	100.631.732	-	(1.805.468.052)

	31/12/2021			
	Retail	Wholesale	Factoring	Total
Activo	34.239.109.415	3.649.919.066	8.360.406	37.897.388.887
Pasivo	24.728.663.672	2.635.453.699	-	27.364.117.371
Patrimonio Neto	9.510.445.743	1.014.465.367	8.360.406	10.533.271.516

	30/09/2021			
	Retail	Wholesale	Factoring	Total
Resultado integral del período	615.760.220	337.605.928	82.687	953.448.835

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

7. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS SOBRE EXPOSICIONES CREDITICIAS NO MEDIDAS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La Sociedad debe reconocer una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre todas las exposiciones crediticias no medidas a valor razonable con cambios en resultados, como ser los créditos a costo amortizado.

A efectos de evaluar la exposición al riesgo crediticio de la Sociedad y comprender sus concentraciones de riesgo crediticio significativas, a continuación, se exponen las revelaciones respecto al riesgo crediticio de los activos financieros.

Créditos por ventas medidos a costo amortizado

Según la naturaleza de la información a revelar y las características de los créditos otorgados, la Sociedad los agrupa en las siguientes clases:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Créditos Retail	21.477.721.772	29.162.164.307
Créditos Wholesale	6.276.241.990	3.087.445.073
Factoring	-	8.440.724
Previsiones (Ver Anexo VI)	(487.901.626)	(1.000.138.668)
Total Créditos por ventas	<u>27.266.062.136</u>	<u>31.257.911.436</u>

El siguiente cuadro muestra la calidad crediticia y la exposición máxima al riesgo de crédito de los créditos corporativos por grados en la calificación de riesgo crediticio, basado en el sistema interno de calificación crediticia de la Sociedad, el rango de PD y la clasificación por etapas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa:

	30/09/2022		Fase 3			%
	Fase 1	Fase 2	Colectiva	Individual	Total	
Retail	21.310.846.901	41.171.982	2.497.778	123.205.111	21.477.721.772	77%
Wholesale	6.265.107.933	-	-	11.134.057	6.276.241.990	23%
Factoring	-	-	-	-	-	0%
	<u>27.575.954.834</u>	<u>41.171.982</u>	<u>2.497.778</u>	<u>134.339.168</u>	<u>27.753.963.762</u>	
	99%	0%	0%	1%		

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

31/12/2021	Fase 3				Total	%
	Fase 1	Fase 2	Colectiva	Individual		
Retail	28.676.278.424	10.761.836	85.925.369	389.198.678	29.162.164.307	90%
Wholesale	3.059.259.409	-	-	28.185.664	3.087.445.073	10%
Factoring	8.440.724	-	-	-	8.440.724	0%
	31.743.978.557	10.761.836	85.925.369	417.384.342	32.258.050.104	
	99%	0%	0%	1%		

El siguiente cuadro expone las pérdidas crediticias esperadas en función del segmento de negocio al que corresponden los créditos y a la clasificación por etapas al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

30/09/2022	Fase 3				Total	%
	Fase 1	Fase 2	Colectiva	Individual		
Retail	(288.009.205)	(4.910.426)	(1.351.363)	(116.971.022)	(411.242.016)	84%
Wholesale	(64.578.913)	-	-	(12.080.697)	(76.659.610)	16%
Factoring	-	-	-	-	-	0%
	(352.588.118)	(4.910.426)	(1.351.363)	(129.051.719)	(487.901.626)	
	72%	1%	0%	27%		

31/12/2021	Fase 3				Total	%
	Fase 1	Fase 2	Colectiva	Individual		
Retail	(447.225.784)	(2.540.486)	(45.557.906)	(431.806.033)	(927.130.209)	93%
Wholesale	(37.022.928)	-	-	(35.905.346)	(72.928.274)	7%
Factoring	(80.185)	-	-	-	(80.185)	0%
	(484.328.897)	(2.540.486)	(45.557.906)	(467.711.379)	(1.000.138.668)	
	48%	0%	5%	47%		

1. Evaluación del deterioro

Esta sección debe leerse en conjunto con la nota 2. "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas" correspondientes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

1.1 Definición de incumplimiento y deterioro

La Sociedad considera que un instrumento financiero está en incumplimiento cuando los pagos contractuales del prestatario tienen 30 o más días en mora.

La Sociedad considera que un instrumento financiero está deteriorado cuando los pagos contractuales del prestatario tienen 90 o más días en mora.

Como parte de la evaluación cualitativa, la Sociedad también contempla una variedad de eventos que pueden indicar improbabilidad de pago. Cuando eso sucede, la Sociedad analiza en detalle si a raíz del evento debe considerarse que el cliente está en incumplimiento o ya deteriorado, y debe reconocer las pérdidas crediticias esperadas según la Fase 3 o si la Fase 2 es adecuada. Estos eventos son:

- La calificación interna del prestatario refleja que está deteriorado o está por serlo.
- El prestatario solicita un refinanciamiento a la Sociedad.
- El prestatario tiene deudas vencidas con empleados o acreedores públicos.
- Fallece el prestatario.
- Se reduce drásticamente el valor de la garantía subyacente, cuando se espera la recuperación del crédito a través de la venta de la garantía.
- Disminuyen considerablemente los ingresos del prestatario o sufre la pérdida de un cliente importante.
- El deudor se declara en quiebra.

La política de la Sociedad es revisar trimestralmente las alícuotas a aplicar sobre los activos incluidos en cada Fase, y mensualmente actualizar la clasificación de los activos por Fases. Así como también se revisa mensualmente la existencia de activos que requieran la creación de reservas específicas.

1.2 La calificación interna de la Sociedad y el proceso de estimación de la PD

El departamento de riesgo crediticio de la Sociedad aplica sus propios modelos de calificación. La Sociedad adopta diferentes modelos para sus carteras y califican a los clientes en grados de la A a la D. Los modelos se nutren de información cualitativa y cuantitativa, además de información específica del prestatario, y utiliza información externa suplementaria que podría afectar el comportamiento del prestatario. Estas fuentes de información primero se usan para determinar las PD dentro del marco de capital económico de la Sociedad. Las calificaciones crediticias internas se asignan según los grados de capital económico.

Las PD luego se ajustan a fin de cumplir con la forma de cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la NIIF 9, incorporando la información forward-looking y la clasificación de la exposición en Fases. Esto se repite para cada escenario económico, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

1.3 Exposición al incumplimiento (EAD)

La EAD es la estimación de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de reporte, incluidos los reembolsos de capital e intereses, los pagos anticipados esperados y las reducciones esperadas en las facilidades comprometidas.

Para calcular la EAD en la Fase 1, la Sociedad evalúa los posibles eventos de incumplimiento en 12 meses para calcular las PCE de 12 meses. Sin embargo, si se espera que un crédito de Fase 1 entre en incumplimiento a los 12 meses de la fecha de reporte y además se espera que se cure y subsecuentemente vuelva a entrar en incumplimiento, entonces deben tenerse en cuenta todos los eventos de incumplimiento relacionados. Para la Fase 2, la Fase 3 y los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio, la EAD se considera para los eventos de incumplimiento durante el tiempo de la vida de los instrumentos.

Para determinar las EAD, la Sociedad usa un modelo con un rango de resultados posibles de la exposición en varios puntos en el tiempo en diferentes escenarios. Las PD son luego asignadas a cada escenario económico en función del resultado de los modelos de la Sociedad.

1.4 Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

La LGD es la estimación de la pérdida que surge en caso de incumplimiento. Se basa en la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales y los que la Sociedad espera recibir (es decir, todas las insuficiencias de efectivo), considerando el producido de la ejecución de garantías.

La Sociedad segmenta sus créditos por ventas en carteras homogéneas a partir de las características clave que sean pertinentes para estimar los flujos de fondos futuros. Los datos usados se desprenden de los datos colectivos de pérdida históricos recabados e involucra un conjunto más amplio de características de las operaciones (por ejemplo, tipo de producto, tipo de garantía, canal de venta, segmento, moneda, etc.), como así también las características del prestatario.

Adicionalmente se usan datos más recientes y escenarios económicos proyectados (forward looking) para determinar la tasa de la LGD para cada grupo de instrumentos financieros. Cuando se evalúa la información proyectada, la expectativa se basa en varios escenarios. Algunos ejemplos de inputs clave son los cambios en los valores de las garantías, incluso los precios de las propiedades para el caso de los créditos hipotecarios, el estado de los pagos u otros factores que son indicativos de pérdidas en el grupo. La Sociedad estima las LGD regulatorias y según NIIF 9 de diferente modo. De acuerdo con la NIIF 9, las tasas de LGD se estiman para las Fases 1, 2 y 3, y los activos financieros comprados u originados con deterioro crediticio para cada clase de activo. Los inputs de estas tasas de LGD se estiman y, de ser posible, se calibran mediante pruebas de back testing contra los recuperos recientes. Esto se repite para cada escenario económico, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

1.5 Evaluación de incrementos significativos del riesgo crediticio

La Sociedad monitorea continuamente todos los activos sujetos a PCE. Para determinar si un instrumento o una cartera de instrumentos están sujetos a PCE de 12 meses o PCE a lo largo de la vida del crédito, la Sociedad evalúa si hubo un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. La Sociedad considera que el riesgo crediticio de una exposición se incrementaría significativamente cuando la PD de toda la vida se duplique respecto del reconocimiento inicial y aumente más de 20 puntos base por año.

1.6 Grupos de activos financieros evaluados sobre base colectiva

La Sociedad calcula la provisión por PCE tanto sobre base individual como sobre base colectiva. Las clases de activos para los que la Sociedad calcula las PCE sobre base colectiva son:

- Créditos del sector agrícola
- Créditos del sector vehículos comerciales

La Sociedad agrupa estas exposiciones en carteras homogéneas más pequeñas a partir de una combinación de características internas y externas de los créditos como ser duration o moneda.

1.7 Activos financieros evaluados sobre base individual

Las clases de activos para los que la Sociedad evalúa la necesidad de calcular la PCE de forma individual son activos en la Fase 3 con un marcado deterioro, independientemente de la clase de activos financieros.

2. Análisis de inputs del modelo bajo varios escenarios económicos

A fin de asegurarse de la integridad y precisión de los datos de entrada que se utilizan en los modelos, la Sociedad obtiene los mismos de fuentes externas independientes como ser el Banco Central de la República Argentina y otras instituciones privadas y un equipo de riesgo regional verifica la precisión de los datos de entrada que se utilizan en los modelos de PCE de la Sociedad, como ser la ponderación atribuida a los diferentes escenarios.

Las principales variables económicas generadoras de pérdidas esperadas, que se utilizaron para calcular las PCE en cada uno de los escenarios económicos, son:

- Crecimiento del PBI
- Tasas del Banco Central de la República Argentina
- Evolución Tipo de cambio dólar
- Volumen de venta de tractores y vehículos comerciales

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

Adicionalmente a las variables detalladas precedentemente, la Sociedad resolvió realizar al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 un ajuste cualitativo adicional (“overlays” o ajustes de gestión), basado en los parámetros no medibles estadísticamente en forma directa a los efectos de cubrir un escenario macroeconómico incierto, de acuerdo con lo explicado en las notas 19. y 20.

Cuando se estiman las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad calcula los parámetros de PD, LGD y EAD para el escenario base, ponderados según sus probabilidades de ocurrencia estimadas.

8. COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS PATRIMONIALES Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

1) Efectivo y depósitos en bancos	30/09/2022	31/12/2021
Bancos en moneda local	256.296.504	1.951.262.641
Bancos en moneda extranjera (Anexo V)	19.813.642	22.885.753
Total	276.110.146	1.974.148.394
2) Créditos por ventas		
<u>Corrientes</u>		
Créditos propios en pesos	9.536.774.741	7.807.849.082
Créditos propios en moneda extranjera (Anexo V)	7.994.086.159	11.858.398.163
Créditos cedidos por CNH Industrial Arg. S.A. en moneda extranjera (Anexo V)	-	8.440.724
Subtotal	17.530.860.900	19.674.687.969
Previsión para deudores de cobro dudoso en moneda local (Anexo VI)	(51.918.353)	(59.171.883)
Previsión para deudores de cobro dudoso en moneda extranjera (Anexo V y Anexo VI)	(259.828.464)	(545.198.041)
Total	17.219.114.083	19.070.318.045

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

2) Créditos por ventas (Cont.)	30/09/2022	31/12/2021
<u>No corrientes</u>		
Créditos propios en moneda extranjera (Anexo V)	9.756.124.918	12.095.208.866
Créditos propios en pesos	466.977.944	488.153.269
Subtotal	10.223.102.862	12.583.362.135
Previsión para deudores de cobro dudoso en moneda local (Anexo VI)	(30.277.808)	(51.906.879)
Previsión para deudores de cobro dudoso en moneda extranjera (Anexo V y Anexo VI)	(145.877.001)	(343.861.865)
Total	10.046.948.053	12.187.593.391
3) Otros créditos		
<u>Corrientes</u>		
Gastos pagados por adelantado en moneda local	180.301.020	107.634.115
Gastos pagados por adelantado en moneda extranjera (Anexo V)	164.766.900	118.071.340
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 - Locales en moneda local (Anexo IV)	39.898.212	63.683.323
Créditos impositivos	15.108.619	315.936.145
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 - Locales en moneda extranjera (Anexos IV y V)	7.295.201	-
Retenciones de SUSS	56.510	35.395.722
Diversos	330.782.151	390.762.497
Total	738.208.613	1.031.483.142

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

3) Otros créditos (Cont.)	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>No Corrientes</u>		
Activo neto por impuesto diferido (Nota 12.c)	1.214.966.390	2.977.243.204
Créditos impositivos	313.662.536	319.619.204
Gastos pagados por adelantado en moneda extranjera (Anexo V)	191.596.046	120.831.200
Gastos pagados por adelantado en moneda local	68.298.969	93.127.113
Retenciones de SUSS	-	19.735.151
Diversos	8.834.492	11.615.135
Total	<u>1.797.358.433</u>	<u>3.542.171.007</u>
4) Instrumentos financieros derivados		
Swap con Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 en moneda extranjera (Anexos IV y V)	3.746.472	-
Total	<u>3.746.472</u>	<u>-</u>
5) Deudas comerciales		
<u>Corrientes</u>		
Proveedores y provisión por facturas a recibir en moneda local	269.713.170	83.433.025
Proveedores y provisión por facturas a recibir en moneda extranjera (Anexo V)	87.601.580	52.769.304
Diversas	151.634.408	115.292.636
Total	<u>508.949.158</u>	<u>251.494.965</u>

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

6) Remuneraciones y cargas sociales (*)	30/09/2022	31/12/2021
<u>Corrientes</u>		
Sueldos a pagar	16.347.665	11.184.579
Cargas sociales a pagar	3.985.462	8.956.906
Provisión para vacaciones	14.896.968	21.373.826
Gratificaciones a pagar	7.305.104	45.920.594
Provisión para sueldo anual complementario	4.351.325	375.999
Total	46.886.524	87.811.904

(*) La Sociedad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

7) Deudas Financieras

<u>Corrientes</u>		
Préstamos en moneda local	4.532.416.625	5.737.257.872
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo VI)	4.487.851.002	-
Préstamos en moneda extranjera (Anexo V)	2.746.584.748	3.469.827.474
Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 y otras relacionadas – Locales en moneda local (Anexo IV)	2.060.058.905	4.442.392.966
Descubiertos bancarios	1.894.099.938	-
Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 y otras relacionadas – Del exterior en moneda extranjera (Anexos IV y V)	1.668.956.877	1.904.453.664
Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 y otras relacionadas – Locales en moneda extranjera (Anexos IV y V)	372.080.505	-
Total	17.762.048.600	15.553.931.976

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

7) Deudas Financieras (Cont.)	30/09/2022	31/12/2021
<u>No Corrientes</u>		
Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 y otras relacionadas – Locales en moneda extranjera (Anexos IV y V)	1.915.029.850	1.730.258.587
Préstamos en moneda local	300.000.000	830.367.538
Préstamos en moneda extranjera (Anexo V)	-	2.556.618.611
Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 y otras relacionadas – Locales en moneda local (Anexo IV)	-	747.330.784
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo VI)	-	5.202.068.809
Total	2.215.029.850	11.066.644.329

8) Deudas fiscales

<u>Corrientes</u>		
Provisión de Impuesto a las ganancias	565.380.377	-
Impuesto al valor agregado	196.380.382	256.202.337
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	112.247.753	71.844.945
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	22.839.813	10.453.984
Retenciones y percepciones de impuesto a las ganancias	1.633.624	2.879.092
Total	898.481.949	341.380.358

9) Instrumentos Financieros Derivados

<u>Corrientes</u>		
Forwards con terceros	7.613.193	-
Swap con Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 en moneda extranjera (Anexos IV y V)	-	26.115.576
Total	7.613.193	26.115.576

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

9) Instrumentos Financieros Derivados	30/09/2022	31/12/2021
No Corrientes		
Swap con Soc. Art. 33 – Ley Nº 19.550 en moneda extranjera (Anexos IV y V)	-	36.738.263
Total	-	36.738.263

10) Ingresos Financieros	Trimestre finalizado el 30/09/2022	Acumulado al 30/09/2022	Trimestre finalizado el 30/09/2021	Acumulado al 30/09/2021
Ingresos ganados con IVECO Argentina S.A. (Anexo IV)	1.219.465.630	2.738.698.598	-	-
Ingresos ganados con CNH Argentina S.A. (Anexo IV)	413.866.791	1.613.166.869	-	-
Intereses ganados Retail	192.099.201	650.988.511	338.704.677	1.188.093.556
Intereses ganados Wholesale	30.679.341	126.387.517	57.157.335	156.381.223
Comisiones por originación	51.796.121	70.446.115	45.629.585	139.886.556
Ingresos ganados con CNH Ind. Argentina S.A. (Anexo IV)	-	-	1.874.442.195	6.203.399.812
Otros	76.086.863	222.594.006	96.683.136	249.199.800
Total	1.983.993.947	5.422.281.616	2.412.616.928	7.936.960.947

11) Egresos financieros				
Intereses perdidos por deudas con entidades financieras	(731.758.578)	(2.296.997.200)	(1.239.833.342)	(3.950.595.043)
Intereses perdidos con CNH Argentina S.A. (Anexo IV)	(205.713.370)	(608.777.992)	-	-
Impuesto a los ingresos brutos	(190.140.219)	(590.209.523)	(291.862.914)	(949.543.448)
Intereses perdidos con Iveco Argentina S.A. (Anexo IV)	-	(143.653.184)	-	-
Intereses perdidos con CNHi Capital Canada (Anexo IV)	(36.554.187)	(89.667.396)	(29.187.771)	(47.417.426)
Gastos prendarios y patentamiento Retail	(22.125.657)	(89.525.745)	(32.783.009)	(62.920.984)
Comisiones bancarias nacionales	(68.209.230)	(78.724.343)	(28.941.362)	(84.322.403)
Intereses y gastos por ON emitidas	(2.885.332)	(9.114.724)	(88.003.672)	(376.735.901)
Intereses perdidos con CNH Ind. Argentina S.A. (Anexo IV)	-	-	(511.202.803)	(2.084.511.473)
Intereses perdidos con CNHi America LLC (Anexo IV)	-	-	-	(44.561.378)
Total	(1.257.386.573)	(3.906.670.107)	(2.221.814.873)	(7.600.608.056)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

	Trimestre finalizado el 30/09/2022	Acumulado al 30/09/2022	Trimestre finalizado el 30/09/2021	Acumulado al 30/09/2021
12) Resultados de inversiones				
Intereses ganados por colocaciones financieras	73.782.710	256.977.246	133.700.386	263.176.313
Total	73.782.710	256.977.246	133.700.386	263.176.313
13) Resultados financieros y por tenencia, netos				
Diferencia de cambio neta	1.175.667.460	2.823.845.785	223.166.539	1.242.733.579
Intereses netos por operaciones de derivados con sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550 (Anexo IV)	(19.539.630)	(21.670.446)	(40.449.611)	(43.453.776)
Intereses netos por operaciones de derivados con terceros	(53.051.006)	(64.258.889)	(35.348.989)	(46.974.028)
Total	1.103.076.824	2.737.916.450	147.367.939	1.152.305.775
14) Otros ingresos y egresos, netos				
Seguros ganados netos	104.854.264	341.834.454	171.691.930	560.916.927
Recupero de previsión para deudores de cobro dudoso de ejercicios anteriores	-	313.978.080	121.591.732	585.869.176
Ventas de bienes de uso	2.741.494	5.446.586	-	-
Otros ingresos por operaciones con sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550 (Anexo IV)	589.349	589.349	-	-
Total	108.185.107	661.848.469	293.283.662	1.146.786.103

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

9. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 el capital social, a valores históricos, se conforma de la siguiente manera:

	Porcentaje	Suscripto e Integrado
CNH ARGENTINA S.A.	20,21%	202.867.619
CNH INDUSTRIAL NV	79,79%	800.915.199
Total	100%	1.003.782.818

10. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES Y CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Sociedad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante, la Dirección de la Sociedad ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente. En conclusión, el valor razonable podría no ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

Jerarquías de valores razonables

La Sociedad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado no se basan en información observable del mercado. Si una o más de las informaciones significativas no se basan en información de mercado observable se considera de Nivel 3.

Activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable

El valor razonable de todos los conceptos con excepción de Efectivo y Depósitos en bancos se estima usando técnicas de flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas de mercado vigentes al cierre del período/ejercicio con vencimientos y plazos similares.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

Activos Financieros	Valor Contable	30/09/2022			
		Valor Razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y depósitos en bancos	276.110.146	276.110.146	-	-	276.110.146
Activos financieros valuados a costo amortizado					
- Créditos por ventas	27.266.062.136	-	31.352.287.841	-	31.352.287.841
Pasivos Financieros					
Pasivos financieros valuados a costo amortizado					
- Deudas financieras	19.977.078.450	-	19.266.499.276	-	19.266.499.276

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
 (Cifras expresadas en pesos)

Activos Financieros	Valor Contable	31/12/2021			Total VR
		Valor Razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y depósitos en bancos	1.974.148.394	1.974.148.394	-	-	1.974.148.394
Activos financieros valuados a costo amortizado					
- Créditos por ventas	31.257.911.436	-	40.628.180.733	-	40.628.180.733
Pasivos Financieros					
Pasivos financieros valuados a costo amortizado					
- Deudas financieras	26.620.576.305	-	27.185.074.484	-	27.185.074.484

11. ARRENDAMIENTOS

La Sociedad, en carácter de arrendador, no tiene contratos de arrendamientos financieros vigentes al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Por el contrario, como arrendataria, la Sociedad celebró un contrato comercial de arrendamiento del inmueble en el que se desarrollan las tareas administrativas. El mismo tiene un plazo total de cuatro años y seis meses, es renovable y vence el 31 de agosto de 2026.

Respecto a este contrato, la Sociedad optó por utilizar la exención de reconocimiento para contratos de arrendamientos en los cuales el activo subyacente es de bajo valor (activos de bajo valor), de acuerdo con la NIIF 16. Los pagos por arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo de arrendamiento y se encuentran imputados en la cuenta "Alquileres pagados" del rubro "Gastos de administración" al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS. AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO

a) Ajuste por inflación impositivo:

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y nueve meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)**
(Cifras expresadas en pesos)

- ii. respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2019, se cumplieron los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.541 suspendió, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, la reducción de la tasa corporativa del Impuesto a las ganancias que había establecido la Ley N° 27.430, estableciendo para el período de suspensión una alícuota del 30%.

Posteriormente, con fecha 16 de junio de 2021 se publica en el Boletín Oficial la Ley N° 27.630 a través de la cual se establece el pago del impuesto en base a una estructura de alícuotas escalonadas en función del nivel de ganancia neta imponible acumulada al cierre del ejercicio fiscal. En estos estados financieros el impuesto a las ganancias intermedias se determinó utilizando la tasa impositiva que resultaría aplicable a las ganancias totales esperadas para el año.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

c) Impuesto a las ganancias e Impuesto diferido:

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

El cargo a resultados por impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de (1.269.237.165) y 1.522.260.085, respectivamente, de los cuales se imputaron al estado de resultados (1.273.450.535) y 1.508.356.614 respectivamente. Adicionalmente, 4.213.370 y 13.903.472 fueron imputados a otros resultados integrales en dichos períodos.

Conceptos	30/09/2022	30/09/2021
Impuesto a las ganancias determinado	(565.380.377)	-
Exceso de provisión	-	674.553.682
Impuesto diferido	(492.029.560)	1.181.516.247
Resultado por exposición a la inflación	(211.827.228)	(965.944.704)
Diferencia de alícuota	-	632.134.861
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(1.269.237.165)	1.522.260.086

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
 (Cifras expresadas en pesos)

Conceptos	30/09/2022	30/09/2021
Resultado antes de impuesto a las ganancias - Pérdida	(536.230.887)	(568.811.251)
Tasa del impuesto a las ganancias vigente	35%	35%
Resultado del período a la tasa del impuesto	187.680.810	199.083.938
Diferencias permanentes	(1.318.927.273)	641.834.362
Exceso de provisión	-	674.553.682
Impuesto diferido	73.836.526	340.597.946
Resultado por exposición a la inflación	(211.827.228)	(965.944.704)
Diferencia de alícuota	-	632.134.861
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(1.269.237.165)	1.522.260.085

La composición del activo neto por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Concepto	30/09/2022	31/12/2021
Diferencias activas:		
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	158.360.831	345.443.076
Subsidios facturados no devengados	1.157.403.077	1.429.083.658
Quebranto impositivo (*)	11.327.510	1.316.895.866
Otras	5.032.092	28.530.836
Total diferencias activas	1.332.123.510	3.119.953.436
Diferencias pasivas:		
Valuación de moneda extranjera	(7.023.825)	(11.660.913)
Ingresos brutos no devengados	(110.133.295)	(131.049.319)
Total diferencias pasivas	(117.157.120)	(142.710.232)
Activo diferido neto al cierre del período / ejercicio	1.214.966.390	2.977.243.204

(*) Año de origen: 2021 – Año de prescripción: 2026

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

13. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad realiza durante el curso ordinario de sus negocios operaciones con sociedades vinculadas a las que se refiere el artículo 33 de la Ley N° 19.550. El detalle de los saldos de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y los resultados con estas sociedades al 30 de septiembre de 2022 y 2021, se encuentra expuesto en el Anexo IV "Saldos y operaciones con partes relacionadas" adjunto.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Sociedad utilizados en su actividad específica, incluyendo lo mencionado en la nota 11.

Los movimientos de estos bienes al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos en el Anexo I "Movimientos de propiedad planta y equipo" adjunto.

15. ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro comprende los bienes intangibles de propiedad de la Sociedad utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos activos al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se encuentran expuestos en el Anexo II "Movimientos de activos intangibles" adjunto.

16. OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS

Con fecha 28 de agosto de 2019 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria N° 17 de Accionistas resolvió autorizar el ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública a fin de poder obtener financiamiento proveniente del mercado de capitales y la creación de un programa global de emisión de obligaciones negociables de la Sociedad por un monto máximo en circulación en cualquier momento durante la vigencia del programa de U\$S 200.000.000 (dólares estadounidenses doscientos millones), títulos a ser emitidos en la forma de obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a corto, mediano o largo plazo, con o sin garantías, subordinadas o no de acuerdo con las disposiciones de las normas de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

En el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables mencionado en el párrafo precedente, autorizado por la C.N.V. mediante Resolución N°RESFC-2020-20737-APN-DIR#CNV de fecha 5 de agosto de 2020 y de acuerdo con los principales términos y condiciones que se indican en el prospecto del Programa de fecha 24 de agosto de 2020, el día 28 de agosto de 2020, se emitieron dos clases que a continuación se detallan:

- i) Clase 1 a tasa de interés fija de 0% con vencimiento el 31 de agosto de 2023, por un valor nominal de 30.521.186 dólares estadounidenses y amortización en un único pago a ser realizado en la fecha de vencimiento.
- ii) Clase 2 a tasa de interés fija de 36%, cuyo vencimiento operó el 31 de agosto 2021, por un valor nominal de 700.816.111 pesos y amortización en un único pago realizado en la fecha de vencimiento mencionada.

En el marco del programa global indicado precedentemente y cuya actualización fue autorizada por la Subgerencia de Emisoras de la C.N.V. el 10 de agosto de 2022, se emitió el 27 de octubre de 2022 una nueva clase detallada a continuación:

- i) Clase 3 a tasa de interés fija de 0% con vencimiento el 31 de agosto de 2023, por un valor nominal de 22.691.108 dólares estadounidenses y amortización en un único pago a ser realizado en la fecha de vencimiento indicada precedentemente. La emisión de esta clase representa un canje parcial por la clase 1, emitida el 24 de agosto de 2020.

Los importes contabilizados de capital más intereses devengados de las obligaciones negociables emitidas se encuentran contabilizados en el rubro "Deudas financieras". Al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 dichos saldos ascienden a 4.487.851.002 y 5.202.068.809, respectivamente.

17. GESTIÓN DE RIESGOS

El modelo de Gestión de riesgos vigente a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios condensados ha sido incluido en los últimos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, ya emitidos.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

18. RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Sociedad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

Con fecha 23 de marzo de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas resolvió la distribución de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, asignando 53.792.837 a Reserva Legal y 1.022.063.895 a Reserva Facultativa.

19. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020 y 2021, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera. Entre las negociaciones llevadas adelante a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, puede destacarse el acuerdo arribado por el Poder Ejecutivo Nacional y el Fondo Monetario Internacional respecto del endeudamiento del país con dicho organismo.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma en alrededor del 70% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también los efectos de la invasión de Rusia sobre Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global, luego del efecto de la pandemia mencionada en la nota 20.

Por todo lo mencionado, la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

20. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, la Dirección de la Sociedad continúa evaluando los efectos que esta situación podría tener en sus operaciones y en la situación financiera y sus resultados.

21. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014 y 18 de septiembre de 2014 la C.N.V. emitió las Resoluciones Generales N° 629/14 y 632/14 (las "Resoluciones"), respectivamente, que establecen que las Sociedades emisoras deberán guardar la documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión en espacios adecuados que aseguren su conservación e inalterabilidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Ver nota 2.)
(Cifras expresadas en pesos)

La Sociedad tiene como criterio entregar en guarda a terceros cierta documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión. A los fines de cumplir con las exigencias establecidas en las Resoluciones, la Sociedad le encomienda el depósito de la documentación mencionada en el párrafo precedente a IRON MOUNTAIN S.A. (CUIT: 30-68250405-2), domiciliado en Av. Amancio Alcorta 2482, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Respecto a los libros contables, los mismos se encuentran en las oficinas de la sede administrativa de la Sociedad.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10/11/2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
Síndico titular
Abogada
C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
Síndico titular
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
Socio
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
Síndico titular
Abogado
C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO I

MOVIMIENTOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 (Cifras expresadas en pesos)

Cuenta principal	Valor de origen			Depreciaciones				Valor residual	Valor residual	
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Bajas	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30/09/2022	31/12/2021
Rodados	46.618.220	-	(4.081.073)	42.537.147	(6.738.061)	1.152.344	(2.667.154)	(8.252.871)	34.284.276	39.880.159
Muebles y útiles	9.190.961	-	-	9.190.961	(4.180.579)	-	(216.272)	(4.396.851)	4.794.110	5.010.382
Totales	55.809.181	-	(4.081.073)	51.728.108	(10.918.640)	1.152.344	(2.883.426)	(12.649.722)	39.078.386	44.890.541

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO II

MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

Cuenta principal	Valor de origen			Amortizaciones				Valor residual	Valor residual	
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Bajas	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30/09/2022	31/12/2021
Software	84.320.764	-	-	84.320.764	(37.536.397)	-	(535.815)	(38.072.212)	46.248.552	46.784.367
Totales	84.320.764	-	-	84.320.764	(37.536.397)	-	(535.815)	(38.072.212)	46.248.552	46.784.367

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO III

**DETALLE DE GASTOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
 DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021**

(Cifras expresadas en pesos)

Concepto	30/09/2022			30/09/2021
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	-	336.631.490	336.631.490	451.001.011
Sueldos, jornales, cargas sociales y gastos de personal	79.009.970	145.234.169	224.244.139	217.379.849
Servicios de terceros	5.477.643	54.677.168	60.154.811	54.274.611
Honorarios y retribuciones por servicios	-	47.171.236	47.171.236	53.187.228
Alquileres pagados	34.623.160	4.134.148	38.757.308	33.751.135
Capacitación	3.145.291	17.426.883	20.572.174	9.329.124
Gastos por viajes y estadía	8.885.795	6.053.667	14.939.462	905.153
Impuestos, tasas y contribuciones	-	8.931.214	8.931.214	14.903.022
Gastos de otorgamiento	-	5.016.843	5.016.843	13.355.852
Depreciaciones de PPE	1.184.695	1.698.731	2.883.426	1.535.821
Amortización de activos intangibles	-	535.815	535.815	1.567.028
Gastos varios	21.574.019	60.558.167	82.132.186	51.596.716
Total al 30/09/2022	153.900.573	688.069.531	841.970.104	-
Total al 30/09/2021	89.169.023	813.617.527	-	902.786.550

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO IV

SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en pesos)

SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS

	CNH Argentina S.A.	IVECO Argentina S.A.	CNHIA S.A. (FPT)	FCA Argentina S.A.	CNHi Capital Canada Ltd	CNH Industrial America LLC	CNH Industrial Finance Europe	Total al 30/09/2022
Otros créditos	30.342.380	16.841.495	9.538	-	-	-	-	47.193.413
Deudas financieras	4.347.169.260	-	-	-	1.668.956.877	-	-	6.016.126.137
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	3.746.472	3.746.472
	CNH Argentina S.A.	IVECO Argentina S.A.	CNHIA S.A. (FPT)	FCA Argentina S.A.	CNHi Capital Canada Ltd	CNH Industrial America LLC	CNH Industrial Finance Europe	Total al 31/12/2021
Otros créditos	9.952.022	23.668.728	29.947.333	115.240	-	-	-	63.683.323
Deudas financieras	3.703.031.625	3.216.950.712	-	-	1.904.453.664	-	-	8.824.436.001
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	62.853.839	62.853.839

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO IV (Cont.)
SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en pesos)

SALDOS DE RESULTADOS CON PARTES RELACIONADAS

	CNH Argentina S.A.	IVECO Argentina S.A.	CNHIA S.A. (FPT)	FCA Argentina S.A.	CNHi Capital Canada Ltd	CNH Industrial America LLC	CNH Industrial Finance Europe	Total al 30/09/2022
Ingresos financieros	1.613.166.869	2.738.698.598	-	-	-	-	-	4.351.865.467
Egresos financieros	(608.777.992)	(143.653.184)	-	-	(89.667.396)	-	-	(842.098.572)
Resultados financieros y por tenencia, netos	-	-	-	-	-	-	(21.670.446)	(21.670.446)
Gastos de administración	-	-	-	(12.516.376)	-	-	-	(12.516.376)
Otros ingresos y egresos, netos	-	-	589.349	-	-	-	-	589.349
ORI - Resultado de instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	105.465.808	105.465.808
	CNH Argentina S.A.	IVECO Argentina S.A.	CNHIA S.A. (FPT)	FCA Argentina S.A.	CNHi Capital Canada Ltd	CNH Industrial America LLC	CNH Industrial Finance Europe	Total al 30/09/2021
Ingresos financieros	-	-	6.203.399.812	-	-	-	-	6.203.399.812
Egresos financieros	-	-	(2.084.511.473)	-	(47.417.426)	(44.561.378)	-	(2.176.490.277)
Resultados financieros y por tenencia, netos	-	-	-	-	-	-	(43.453.776)	(43.453.776)
Gastos de administración	-	-	-	(15.210.433)	-	-	-	(15.210.433)
ORI - Resultado de instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	58.537.260	58.537.260

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO V

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en pesos)

	Total al 30/09/2022			Total al 31/12/2021	
	Moneda	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio	Monto en pesos	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y depósitos en bancos					
Bancos	U\$S	134.503	147,310	19.813.642	22.885.753
				19.813.642	22.885.753
Créditos por ventas					
Créditos propios en moneda extranjera	U\$S	54.267.098	147,310	7.994.086.159	11.858.398.163
Créditos cedidos por CNH Argentina S.A.	U\$S	-	-	-	8.440.724
Prevision para deudores de cobro dudoso	U\$S	(1.763.821)	147,310	(259.828.464)	(545.198.041)
				7.734.257.695	11.321.640.846
Otros créditos					
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas – Locales	U\$S	49.523	147,310	7.295.201	-
Gastos en moneda extranjera pagados por adelantado	U\$S	1.118.505	147,310	164.766.900	118.071.340
				172.062.101	118.071.340

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO V (Cont.)

DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

Moneda	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio	Total al 30/09/2022		Total al 31/12/2021	
			Monto en pesos	Monto en pesos		
ACTIVO NO CORRIENTE						
Créditos por ventas						
	Créditos propios en moneda extranjera	U\$S	66.228.531	147,310	9.756.124.918	12.095.208.866
	Provision para deudores de cobro dudoso	U\$S	(990.272)	147,310	(145.877.001)	(343.861.865)
					9.610.247.917	11.751.347.001
Otros créditos						
	Gastos en moneda extranjera pagados por adelantado	U\$S	1.300.632	147,310	191.596.046	120.831.200
					191.596.046	120.831.200
TOTAL ACTIVO					17.727.977.401	23.334.776.140
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas comerciales						
	Proveedores y provisión por facturas a recibir en moneda extranjera	U\$S	594.675	147,310	87.601.580	52.769.304
					87.601.580	52.769.304
Deudas financieras						
Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10/11/2022 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13			CORINA N. MC LOUGHLIN Síndico titular Abogada C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10		ARACELI A. MACRI Síndico titular Contador Público (U.B.) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235	
CLAUDIO N. NOGUEIRAS Socio Contador Público (U.B.A.) C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64			ARIEL JOSÉ CONVERSO Vicepresidente		GONZALO IGNACIO ELGUERA Síndico titular Abogado C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129	

ANEXO V (Cont.)
DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

Moneda	Total al 30/09/2022		Total al 31/12/2021		
	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio	Monto en pesos	Monto en pesos	
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas – Locales	U\$S	2.525.833	147,310	372.080.505	-
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas – Exterior	U\$S	11.329.556	147,310	1.668.956.877	1.904.453.664
Préstamos en moneda extranjera	U\$S	18.644.931	147,310	2.746.584.748	3.469.827.474
Obligaciones negociables	U\$S	30.465.352	147,310	4.487.851.002	-
				9.275.473.132	5.374.281.138
<u>Instrumentos financieros derivados</u>					
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas	U\$S	-	147,310	-	26.115.576
				-	26.115.576
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>					
<u>Deudas financieras</u>					
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas – Locales	U\$S	12.999.999	147,310	1.915.029.850	1.730.258.587
Préstamos en moneda extranjera	U\$S	-	-	-	2.556.618.611
Obligaciones negociables	U\$S	-	-	-	5.202.068.809
				1.915.029.850	9.488.946.007

Instrumentos financieros derivados

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO V (Cont.)
DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

	Total al 30/09/2022			Total al 31/12/2021
	Moneda	Monto en moneda extranjera	Tipo de cambio	Monto en pesos
Soc. Art. 33 – Ley N° 19.550 y otras relacionadas	U\$S	-	-	36.738.263
				36.738.263
TOTAL PASIVO			11.278.104.562	14.978.850.288

 Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

 CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

 ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

 CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

 ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

 GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

ANEXO VI

EVOLUCIÓN DE PREVISIONES POR INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos)

Concepto	Saldo al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Recuperos	Aplicaciones	Resultado monetario	30/09/2022	31/12/2021
<u>Regularizadoras del Activo:</u> Para deudores incobrables	1.000.138.668	570.544.865	(55.593.649)	(313.978.080)	(104.516.905)	(608.693.273)	487.901.626	1.000.138.668

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 10/11/2022
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CORINA N. MC LOUGHLIN
 Síndico titular
 Abogada
 C.P.A.C.F. T° 122 - F° 10

ARACELI A. MACRI
 Síndico titular
 Contador Público (U.B.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 - F° 235

CLAUDIO N. NOGUEIRAS
 Socio
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 197 - F° 64

ARIEL JOSÉ CONVERSO
 Vicepresidente

GONZALO IGNACIO ELGUERA
 Síndico titular
 Abogado
 C.P.A.C.F. T° 16 - F° 129

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de noviembre de 2022

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 10/11/2022 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/09/2022 perteneciente a CNH INDUSTRIAL CAPITAL ARG S.A. CUIT 30-71432293-8, intervenida por el Dr. CLAUDIO NESTOR NOGUEIRAS. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. CLAUDIO NESTOR NOGUEIRAS

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 197 F° 64

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: s043jxu

Legalización N° 909984

