

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022**

a) Principales actividades transcurridas en el período

Según las cifras difundidas por la Asociación de Fabricantes de Automotores (A.D.E.F.A.), la producción nacional de los primeros nueve meses de 2022 fue de 393.981 unidades, registrando un aumento del 28,2% respecto de las 307.412 unidades que se fabricaron el mismo período del año anterior.

Las exportaciones de los primeros nueve meses de 2022 alcanzaron las 230.856 unidades, un 27,4% más respecto de las 181.221 unidades que se enviaron a otros mercados en el mismo período de 2021.

Finalmente, las ventas a concesionarios fueron de 274.441 unidades durante los primeros nueve meses de 2022, con un aumento del 10,4% respecto a las 248.564 unidades del mismo período de 2021.

Es de destacar que la Entidad financió el 15,5% y 12,9% del total de unidades de camiones y ómnibuses de la marca *Mercedes-Benz* vendidas durante los primeros nueve meses de 2022 y 2021, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022
Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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

b) Estructura Patrimonial

RUBRO	Al 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Efectivo y depósitos en bancos	148.651	423.002	348.354	329.710
Otros activos financieros	131.070	299.634	482.216	277.464
Préstamos y otras financiaciones	16.461.323	18.043.571	20.125.212	20.257.898
Activos financieros entregados en garantía	20	37	-	-
Activos por impuesto a las ganancias corriente	14.550	10.025	212.911	-
Propiedad y equipo	122.172	81.566	118.340	145.952
Activos intangibles	161.908	149.085	152.058	177.856
Activos por impuesto a las ganancias diferido	792.808	862.062	653.734	730.806
Otros activos no financieros	-	1.371	2.604	1.783
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	176.382	9.572
TOTAL ACTIVO	17.832.502	19.870.353	22.271.811	21.931.041

RUBRO	Al 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Depósitos	1.091.955	1.670.149	1.691.153	2.576.436
Otros pasivos financieros	1.020.108	1.364.974	1.946.324	2.788.238
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	10.056.044	10.128.836	11.272.506	8.159.961
Obligaciones negociables emitidas	-	69.983	317.686	937.679
Pasivo por impuesto a las ganancias corrientes	-	-	-	398.855
Provisiones	3.626	5.961	9.228	11.269
Otros pasivos no financieros	518.768	553.601	642.071	744.537
TOTAL PASIVO	12.690.501	13.793.504	15.878.968	15.616.975

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

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

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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

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

c) Estructura de Resultados

RUBRO	Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Ingresos por intereses y ajustes	5.435.270	5.072.299	5.547.403	9.659.446
Egresos por intereses y ajustes	(2.802.880)	(2.340.849)	(2.740.566)	(6.033.554)
Resultado neto por intereses	2.632.390	2.731.450	2.806.837	3.625.892
Ingresos por comisiones	2.895	3.355	47.557	5.079
Egresos por comisiones	(9.892)	(24.537)	(75.787)	(35.261)
Resultado neto por comisiones	(6.997)	(21.182)	(28.230)	(30.182)
Diferencia de cotización de moneda extranjera	(8.476)	3.752	5.517	(4.557)
Otros ingresos operativos	288.098	321.483	464.976	694.083
Cargo por incobrabilidad	(174.232)	(455.534)	(514.367)	(909.571)
Ingreso operativo neto	2.730.783	2.579.969	2.734.733	3.375.665
Beneficios al personal	(449.279)	(460.313)	(464.766)	(516.037)
Gastos de administración	(264.157)	(310.477)	(375.021)	(340.218)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(77.943)	(77.515)	(73.380)	(56.355)
Otros gastos operativos	(517.480)	(472.828)	(607.024)	(926.813)
Resultado operativo	1.421.924	1.258.836	1.214.542	1.536.242
Resultado por la posición monetaria neta	(2.173.205)	(1.573.907)	(1.086.803)	(1.987.969)
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(751.281)	(315.071)	127.739	(451.727)
Impuesto a las ganancias – (Cargo) / Recuperero	(41.680)	218.260	(48.957)	(238.796)
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	(792.961)	(96.811)	78.782	(690.523)

d) Estructura del flujo de efectivo

RUBRO	Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
Flujo de efectivo de las actividades operativas	2.093.867	365.940	(1.907.412)	12.476.279
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	(122.773)	(46.484)	(19.972)	(165.681)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	(1.920.541)	(31.528)	2.092.463	(11.794.251)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	54	1.268	1.979	3.357
Efecto del resultado monetario de efectivo	(121.403)	(166.134)	(148.412)	(425.367)
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo	(70.796)	123.062	18.645	94.339

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

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

Diego F. Marín
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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

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

e) Datos estadísticos

RUBRO	Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
Altas operaciones prendas (*)	5.486.871	3.341.163	2.607.657	1.995.679
Altas operaciones prendas (**)	655	838	1.028	1.129
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (*)	2.507.556	2.046.063	1.301.390	134.975
Altas operaciones créditos por arrendamientos financieros (**)	231	264	274	41
Altas operaciones floorplan (*)	2.185.177	3.230.496	1.820.587	1.356.205
Altas operaciones floorplan (**)	300	586	450	627

(*) en miles de pesos

(**) en cantidad de operaciones

f) Principales indicadores

RUBRO	Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de			
	2022	2021	2020	2019
	(Cifras expresadas en miles de pesos)			
CAPITAL				
Patrimonio neto sobre activos	28,83%	30,58%	28,70%	28,79%
ACTIVOS				
Incobrabilidad Potencial	1,55%	2,97%	2,17%	2,23%
Previsiones sobre cartera irregular	68,26%	60,44%	44,32%	52,94%
Cartera comercial irregular	4,42%	8,44%	8,25%	5,56%
Cartera de consumo irregular	0,44%	1,43%	0,87%	1,58%
EFICIENCIA				
Absorción de Gastos de Adm. con Ingresos Operativos netos*	27,24%	27,95%	28,11%	21,30%
Beneficios al personal sobre el personal	11.981	12.275	11.476	12.287
RENTABILIDAD				
ROE	(19,09%)	(2,11%)	1,65%	(13,59%)
ROA	(5,46%)	(0,63%)	0,48%	(2,96%)
ROE Operativo	34,23%	27,40%	25,49%	30,24%
ROA Operativo	9,79%	8,16%	7,33%	6,58%
LIQUIDEZ				
Activos líquidos sobre pasivos líquidos	0,16	0,16	0,17	1,04

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

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6Diego F. Marin
PresidenteChristian P. del Valle
Director de FinanzasSaúl A. Torres
Síndico Titular
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° XCV F° 45Andrea J. Gaillard
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 167 F° 155

g) Perspectivas futuras y contexto económico

El Nivel General del Índice de Precios al Consumidor Nacional urbano para los primeros nueve meses de 2022 publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) registró un incremento de 66,1% con relación a diciembre 2021. Los capítulos que presentaron mayores incrementos fueron: prendas de vestir y calzado; bebidas alcohólicas y tabaco; equipamiento y mantenimiento del hogar; restaurantes y hoteles; alimentos y bebidas no alcohólicas; educación; salud y transporte.

La recaudación tributaria para el primer semestre del año 2022 acumuló un total de \$ 13.757.091 millones, un 77,02% superior el año 2021. La recaudación de tributos nacionales se ha incrementado fundamentalmente por Ganancias, Bienes Personales, Contribuciones y Aportes de la Seguridad Social, y Otros.

Según el Relevamiento de Expectativas del Mercado a octubre de 2022, publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) el 4 de noviembre 2022, el Producto Bruto Interno (PBI) se expandirá 4,8% para el año 2022 y 0,9% para el año 2023. Por otra parte, la inflación esperada para el año 2022 es de 100%, mientras que para el año 2023 es de 96%.

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han presentado una importante volatilidad, como la continuidad del nivel del índice inflacionario y la caída de la actividad económica iniciada en años anteriores y profundizada a partir de la situación de pandemia resultante del brote de Coronavirus (COVID-19) declarada por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, que mantiene a la fecha de los presentes estados financieros ciertas regulaciones que afectan aquellas actividades de mayor riesgo epidemiológico y sanitario hasta el 31 de diciembre de 2022.

En este contexto, el 21 de diciembre de 2019, el Senado de la Nación Argentina convirtió en ley la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Económica”), en virtud de la cual se declara la emergencia pública en materia económica, financiera, administrativa, previsional, energética, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2020. Con fecha 27 de diciembre de 2020, el Poder Ejecutivo Nacional publica el Decreto N° 1042/2020 en el cual proroga el vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2021 y, posteriormente, al 31 de diciembre de 2022 según el Decreto N° 12/2022 del 11 de enero de 2022.

Así, la Ley de Emergencia Económica dispuso también la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2021 de la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias (Nota 10) y, asimismo, la suspensión del pacto fiscal del año 2017 que establecía la baja paulatina del impuesto sobre los ingresos brutos hasta el 31 de diciembre de 2020. Tal como se indica en Nota 10, la ley N° 27.630 publicada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias, estableciendo un esquema de alícuota por escala, aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

En este contexto, la estrategia de la Entidad es monitorear el desempeño y crecimiento de su cartera de financiaciones en 2022 sobre la base de un estricto control de la calidad crediticia, con foco en el segmento “retail”/PyME, así como también, de sus gastos operativos. Ese desarrollo fijado como objetivo deberá, como característica principal, ser sano y rentable, alentando la colocación de productos sobre clientes con buen comportamiento y con un elevado nivel de fidelización con la Entidad y tratando de mitigar el impacto de la inflación sobre los resultados de la Entidad.

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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

La Entidad considera que una de sus principales ventajas competitivas para llevar a cabo el cumplimiento de sus objetivos es el profesionalismo, la experiencia y el conocimiento del sistema de financiación del mercado automotriz que poseen los integrantes del Directorio, los propios Accionistas y los funcionarios que tienen a su cargo las distintas gerencias, contando con procesos ágiles y una diversidad de productos que permiten satisfacer ampliamente las necesidades de financiación de sus clientes actuales y potenciales.

La estrategia comercial buscará consolidar a la Entidad, manteniendo el liderazgo en el mercado, ofreciendo productos financieros altamente competitivos acordes con las necesidades del mercado y niveles de excelencia en la calidad del servicio, alcanzando su visión de ser la primera alternativa de servicios financieros de los clientes de camiones y ómnibuses de la marca Mercedes-Benz.

Véase nuestro informe de fecha
28 de noviembre de 2022

Por Comisión Fiscalizadora

Diego F. Marin
Presidente

Christian P. del Valle
Director de Finanzas

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