

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

Reseña Informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Reseña sobre las actividades del periodo transcurrido

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. es una Entidad que tiene por objetivo principal, otorgar financiación a los clientes de la marca Toyota en el país, acompañando el desarrollo de las operaciones de Toyota en Argentina.

Para cumplir dicho objetivo, la Entidad basa su estrategia en los segmentos de financiación minorista, que tiene por destino al comprador final del automotor y la financiación mayorista que atiende a los Concesionarios que forman parte de la Red Oficial de Toyota en el país.

Los productos del segmento minorista se clasifican en préstamos prendarios con prenda fija o variable y arrendamientos financieros, mientras que los productos del segmento mayorista comprenden al descuento de documentos, las líneas de crédito a concesionarios y prestamos con otras garantías hipotecarias, que permiten la compra financiada de vehículos adquiridos a la terminal automotriz.

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223

El tercer trimestre del año 2019 ha finalizado con un volumen de activos de miles de pesos 7.720.501, siendo las financiaciones, que son integradas por préstamos, otros créditos por intermediación financiera y créditos por arrendamientos financieros, netos de previsión, totalizaron miles de pesos 7.278.055. Por su parte, los pasivos registraron al cierre un total de miles de pesos 6.830.687, representados en mayor proporción por los préstamos interfinancieros por miles de pesos 4.937.476.

El resultado del período está compuesto principalmente por miles de pesos 194.993 correspondientes a ingresos por intereses netos, los cuales han aumentado principalmente por el incremento en los intereses devengados por operaciones de préstamos prendarios.

Estructura Patrimonial

Analizando la situación actual, comparativamente con el periodo anterior, encontramos que tanto el Activo Corriente como el Pasivo Corriente han registrado un aumento (25%/20%).

La Entidad considera como activo corriente los saldos incluidos en el rubro disponibilidades más las financiaciones con plazo residual de hasta 12 meses.

En relación al pasivo corriente, se consideran las obligaciones financieras de hasta 12 meses de plazo residual más las obligaciones diversas.

Estructura patrimonial comparativa con el periodo anterior:

(miles de pesos)

| | sep-19 | sep-18 | Variación % |
|---|------------------|------------------|-------------|
| Activo corriente | 4.855.766 | 3.870.722 | 25% |
| Activo no corriente | 2.864.735 | 3.791.569 | (24%) |
| Total Activo | 7.720.501 | 7.662.291 | 1% |
| Pasivo corriente | 4.645.121 | 3.860.939 | 20% |
| Pasivo no corriente | 2.185.566 | 3.309.011 | (34%) |
| Total Pasivo | 6.830.687 | 7.169.950 | (5%) |
| Patrimonio Neto | 889.814 | 492.341 | 81% |
| Total Pasivo más Patrimonio Neto | 7.720.501 | 7.662.291 | 1% |

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223

Estructura de Resultados

En relación a los resultados, comparativamente, en el periodo actual se han incrementado en mayor medida los ingresos intereses, que los egresos intereses (60%) vs (47%).

El cargo de incobrabilidad ha disminuido un 30% y los gastos de administración presentan una variación del 47% con relación al periodo anterior.

Estructura de resultados comparativa con el periodo anterior:

| | (miles de pesos) | | |
|---|------------------|------------------|--------------|
| | sep-19 | sep-18 | Variación % |
| Ingresos por intereses | 2.366.421 | 1.477.880 | 60% |
| Egresos por intereses | (1.734.633) | (1.180.178) | 47% |
| RESULTADO NETO POR INTERESES | 631.788 | 297.702 | 112% |
| Ingresos por comisiones | 63.719 | 50.544 | 26% |
| Egresos por comisiones | (31.376) | (48.921) | (36%) |
| RESULTADO NETO POR COMISIONES | 32.343 | 1.623 | 1893% |
| R. neto por medición de inst. fin. a VR con cambios en resultados | 3.352 | 64.597 | (95%) |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 5.827 | 5.619 | 4% |
| Otros ingresos operativos | 104.247 | 117.535 | (11%) |
| Cargo por incobrabilidad | (24.318) | (34.960) | (30%) |
| INGRESO OPERATIVO NETO | 89.108 | 152.791 | (42%) |
| Beneficios al personal | (136.936) | (86.499) | 58% |
| Gastos de administración | (141.192) | (96.354) | 47% |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | (15.397) | (11.160) | 38% |
| Otros gastos operativos | (174.326) | (126.620) | 38% |
| RESULTADO OPERATIVO | (467.851) | (320.633) | 46% |
| RESULTADOS ANTES DE IMP. DE LAS ACTIV. QUE CONTINÚAN | 285.388 | 131.483 | 117% |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan | (90.395) | (43.228) | 109% |
| RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN | 194.993 | 88.255 | 121% |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | - | - | 0% |
| RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO | 194.993 | 88.255 | 121% |

Estructura de flujo de efectivo

A continuación se expone el flujo de efectivo comparado, donde se observa una generación neta de fondos por 6.229 miles de pesos.

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223

Estructura de la generación o aplicación de fondos comparativa con el periodo anterior

(miles de pesos)

| | sep-19 | sep-18 |
|---|--------------|---------------|
| Fondos generados por / (aplicados a) las actividades operativas | 1.495.819 | 159.084 |
| Fondos (aplicados a) las actividades inversión | (38.822) | (7.955) |
| Fondos (aplicados a) / generados por las actividades financiación | (1.456.595) | (107.505) |
| Resultados Financieros y por Tenencia del efectivo y sus equivalentes | 5.827 | 5.619 |
| Total de fondos generados / (aplicados) durante el período | 6.229 | 49.243 |

Datos estadísticos

Se expone seguidamente la evolución del mercado automotor, comparado con el volumen operado por la Entidad.

Evolución del Mercado automotriz

| ejercicio | Ene - sep 2019 | Ene - sep 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Ventas de vehículos cero kilómetro en el mercado | 381.587 | 688.247 |

Volumen de negocios de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

| ejercicio | Ene - sep 2019 | Ene - sep 2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Volumen de operaciones minoristas | 5.972 | 13.984 |

Incluye la totalidad de operaciones minoristas realizada con clientes finales a través de operaciones de leasing y préstamos prendarios, tanto de vehículos nuevos como de usados.

En relación a la financiación mayorista, la Entidad ha prestado asistencia financiera a 37 concesionarios oficiales Toyota, de 43 en total que forma la red oficial de concesionarios Toyota en la República Argentina.

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223

Índices comparativos

La Entidad muestra indicadores de sana gestión, que evidencian la solidez del negocio de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

Debe destacarse que en los índices de liquidez no se han tenido en cuenta las líneas de crédito comprometidas otorgadas por una Entidad financiera de primera línea, que suman un total de pesos 300.000 miles de pesos.

Se puede observar un aumento en el indicador de solvencia y de rentabilidad sobre el patrimonio neto, y una disminución del ratio de inmovilización de activos y de liquidez.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

| INDICADOR | | sep-19 | | sep-18 | |
|---|--------------------------|-----------|--------|-----------|--------|
| Solvencia | Patrimonio neto | 889.814 | 13,0% | 492.341 | 6,9% |
| | Pasivo | 6.830.687 | | 7.169.950 | |
| Liquidez Corriente | Activo corriente | 4.855.766 | 104,5% | 3.870.722 | 100,3% |
| | Pasivo Corriente | 4.645.121 | | 3.860.939 | |
| Inmovilización de activos | Activos no Corrientes | 2.864.735 | 37,1% | 3.791.569 | 49,5% |
| | Activo | 7.720.501 | | 7.662.291 | |
| Rentabilidad total sobre patrimonio neto | Resultado del ejercicio | 194.993 | 28,1% | 88.255 | 21,8% |
| | Patrimonio neto promedio | 694.817 | | 404.084 | |

Perspectivas

Para el cuarto trimestre del período 2019, la empresa prevé un crecimiento moderado en las operaciones de financiamiento, como consecuencia de la situación del mercado automotor y de la coyuntura que presenta el sistema financiero.

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223

Toyota Compañía Financiera de Argentina basará su estrategia de negocios en el mantenimiento del liderazgo en el mercado de financiación de vehículos Toyota 0Km y usados, a través del otorgamiento de préstamos prendarios a clientes minoristas compradores de vehículos, y la oferta de operaciones de leasing, en su modalidad de leasing financiero.

La Entidad continuará enfocándose en la satisfacción al cliente y la mejora de los procesos.

Los resultados demuestran el buen desempeño que ha tenido la Compañía, permitiendo lograr una buena posición dentro del mercado financiero automotriz.

Este informe es un análisis resumido de los resultados de la Entidad. A los efectos de su adecuada interpretación, el mismo deberá complementarse con la lectura de los estados financieros de la Entidad.

Eduardo Espinelli
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

Dr. Guillermo Malm Green
Por Comisión Fiscalizadora

Alejo Rawson
Director de Finanzas, Créditos y
Cobranzas

Véase nuestro informe de fecha
07 de noviembre 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Miguel A. Urus
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 184 Fº 246
Lic. en Administración
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 28 Fº 223