

Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante)

Información no sujeta a revisión de los auditores independientes

1 - ACTIVIDADES RELEVANTES DEL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

Durante los primeros nueve meses del año, en virtud del nuevo contexto derivado de la pandemia causada por el virus COVID-19, la compañía continuó operando de manera normal. En este sentido, en 2023 se adoptó formalmente la modalidad de trabajo híbrida; administrando los niveles de presencialidad y complementando el trabajo remoto con la asistencia de personal a la oficina.

Al cierre del tercer trimestre del año la performance en términos de participación sobre la venta de autos y camionetas VW financiadas se ubicó en torno al 79,3%, levemente por debajo del objetivo del 80% aunque mejorando los registros del trimestre anterior. La penetración de financiaciones sobre el total de patentamientos del Grupo VW estuvo en línea con el presupuesto, se ubicó 0,01 puntos porcentuales por encima del objetivo fijado en el mismo. Al 30 de septiembre de 2023 se otorgaron 8,1% más préstamos prendarios debido a un mercado de financiación en sintonía con la estimación realizada en el presupuesto para los primeros nueve meses del año.

Las ventas de unidades del Grupo VW al cierre del tercer trimestre del año se incrementaron en 11,7% versus la cifra registrada durante el mismo período del año anterior, como resultado de la mejora registrada con respecto al contexto desafiante registrado durante 2022 debido a la situación macroeconómica que atravesó el país y la falta de unidades que experimentó la industria automotriz. La proporción de unidades VW financiadas al 30 de septiembre de 2023, aumentó 6,6 puntos porcentuales en comparación a lo registrado durante el mismo período del año anterior. Sobre esa porción de autos financiados, la compañía tuvo una participación del 79,3%, observando un aumento de 0,3 puntos porcentuales sobre el mismo período del año anterior.

Al cierre del tercer trimestre de 2023, la sociedad tenía en su balance \$ 32.604 Millones de financiación a concesionarios y \$ 16.165 Millones de financiación minorista.

Al 30 de septiembre de 2023, el nivel de atraso en los pagos de clientes (1 a 90 días) fue del 2,7% mientras que la cartera irregular (mayor a 90 días de atraso) fue del 1,5%.

El resultado neto después del impuesto a las ganancias al cierre del período fue de \$ 1.413.509 Miles. Este aumento refleja principalmente el impacto de las medidas adoptadas por la entidad en lo que respecta a la mejora de la rentabilidad de sus productos, con el objetivo de mitigar el ajuste por inflación aplicado al patrimonio neto que durante 2022 no era compensado en su totalidad por el resultado debido a la alta competitividad en el sector, además de verse afectado por la intervención del Banco Central sobre las tasas de interés en el mercado.

A 30 de septiembre de 2023 la Entidad no registra saldo por Obligaciones Negociables, con fecha 30 de marzo de 2023 se amortizó en su totalidad la ON Clase 8.

Véase nuestro informe de fecha
17 de noviembre de 2023

Gonzalo Vidal Devoto
Por Comisión Fiscalizadora

Ricardo Auricchio
Presidente

Luis María Fernández Aguirre
Sub Gerente General

Juan Christian Kindt
Vice Presidente

Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL

30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante) (Cont.)

Información no sujeta a revisión de los auditores independientes

Con fecha 12 de octubre de 2023, se realizó la emisión de Obligaciones Negociables Clase 10 a tasa variable por un total de \$10.000.000.000, bajo el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de la Entidad por un valor nominal de hasta U\$S 250.000.000 o su equivalente en otras monedas o unidades de medidas y/o valor.

2 – PERSPECTIVAS

Para el 2023 se espera que el mercado automotor alcance un nivel de 415 mil patentamientos, cantidad superior a los patentamientos registrados en 2022. Por otro lado, se prevé un año 2023 con un entorno de tasas elevadas, en virtud de las expectativas de inflación y la brecha que existe entre el tipo de cambio oficial y el informal.

La entidad tiene como objetivo para el año 2023 defender su participación sobre las ventas de unidades financiadas, esperando una producción de préstamos minoristas superior a la registrada en 2022, en línea con la expectativa del mercado automotriz y se buscará incrementar el nivel de la cartera mayorista. En pos de un desarrollo sostenible en el largo plazo la compañía tiene planeados proyectos estratégicos durante el 2023, que derivarán en una mejora de procesos internos y que resultarán en una mayor calidad en el servicio a los clientes y mejor atención a los concesionarios.

Para financiar la cartera de créditos la entidad prevé continuar diversificando sus fuentes de fondeo con su principal socio comercial, otros bancos comerciales, la captación de plazos fijos de inversores institucionales y, si las condiciones de mercado son propicias, la emisión de Obligaciones Negociables a través del Mercado de Capitales Local.

Véase nuestro informe de fecha
17 de noviembre de 2023

Gonzalo Vidal Devoto
Por Comisión Fiscalizadora

Ricardo Auricchio
Presidente

Luis María Fernández Aguirre
Sub Gerente General

Juan Christian Kindt
Vice Presidente

Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante) (Cont.)

Estructura patrimonial:

ACTIVO	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021 (*)	30/09/2020 (*)
Total del Activo	49.211.153	56.379.954	58.900.895	66.349.126
Total del Pasivo	34.055.170	41.553.591	42.768.932	48.850.742
Total del Patrimonio Neto	15.155.983	14.826.363	16.131.963	17.498.384

Estructura de resultados:

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021 (*)
Ingreso por intereses	32.813.363	21.906.838	19.787.246
Egreso por intereses	(16.893.056)	(11.946.922)	(10.639.991)
Resultado neto por intereses	15.920.307	9.959.916	9.147.255
Egreso por comisiones	(722.349)	(392.189)	(324.589)
Resultado neto por títulos públicos con cambios en resultados	42.756	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(280.325)	(90.831)	(35.182)
Otros ingresos operativos	1.426.520	425.022	78.887
Cargo por incobrabilidad	(185.749)	(466.474)	(149.762)
Beneficios al personal	(1.023.438)	(994.595)	(1.012.568)
Gastos de administración	(1.141.069)	(958.248)	(1.165.562)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(151.535)	(133.086)	(114.392)
Otros gastos operativos	(2.963.634)	(2.039.138)	(1.895.732)
Resultado operativo	10.921.484	5.310.377	4.528.355
Resultado por posición monetaria	(7.218.783)	(6.735.122)	(4.335.770)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(2.289.192)	(45.788)	(378.498)
Resultado neto del período – Ganancia / (Pérdida)	1.413.509	(1.470.534)	(185.913)

(*) No incluye el efecto de pérdida crediticia esperada bajo NIIF 9.

Firmado a efectos de identificación
con nuestro informe de fecha 17/11/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Véase nuestro informe de fecha
17 de noviembre de 2023

Eleonora Prieto Rodriguez (Socia)
Contadora Pública (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 – F° 87

Gonzalo Vidal Devoto
Por Comisión Fiscalizadora

Ricardo Auricchio
Presidente

Luis María Fernández Aguirre
Sub Gerente General

Ricardo Auricchio
Vice Presidente

Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

**RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2023** (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda constante) (Cont.)

Estructura de Flujo de efectivo

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021 (*)
Fondos generados por las actividades operativas	663.001	1.243.603	4.568.944
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(94.532)	(72.509)	(151.999)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(369.848)	(1.137.467)	(4.734.142)
Efecto de variaciones por tipo de cambio sobre saldos de efectivo	-	946	20.276
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(379.314)	(749.782)	(333.276)
Total de fondos generados durante el período	(180.693)	(715.209)	(630.197)

Datos estadísticos

Información no sujeta a revisión de los auditores independientes

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021 (*)
Efectivo y Depósitos en Bancos	1.173.393	360.047	412.626
Préstamos y otras financiaciones	45.730.949	52.123.675	54.917.980
Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	(25.670.193)	(35.799.869)	(35.685.707)

(*) No incluye el efecto de pérdida crediticia esperada bajo NIIF 9.

Índices comparativos

Información no sujeta a revisión de los auditores independientes

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Liquidez (Activo Corriente / Pasivo Corriente)	56%	37%	42%
Solvencia (Patrimonio Neto / Pasivo)	45%	36%	37%
Inmovilización del Capital (Propiedad y equipo / Patrimonio Neto)	1%	1%	1%

Firmado a efectos de identificación
con nuestro informe de fecha 17/11/2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y
ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

Véase nuestro informe de fecha
17 de noviembre de 2023

Eleonora Prieto Rodriguez (Socia)
Contadora Pública (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 – F° 87

Gonzalo Vidal Devoto
Por Comisión Fiscalizadora

Ricardo Auricchio
Presidente

Luis María Fernandez Aguirre
Sub Gerente General

Juan Christian Kindt
Vice Presidente