

# **Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.**

## **Memoria**

Señores Accionistas de  
Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, tenemos el agrado de poner a vuestra consideración la Memoria y Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico número 20, iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de diciembre de 2024.

### **Contexto Económico**

En 2023, la economía argentina decreció -1.6% promedio anual y marcó así una caída luego de dos años de crecimiento de acuerdo con lo mencionado en el último Proyecto de Ley de Presupuesto. Para el año 2024 la caída aproximada del PBI estuvo en niveles de -2.9% afectado una alta inflación y cambios estructurales de la economía.

La caída del PBI en 2024 responde a un retroceso en la industria y el comercio debido a un repunte fuerte de la inflación que logra descender en el segundo semestre del año, esto se da en un contexto de cambio de gobierno con nuevas políticas económicas y sociales que propone cambios estructurales en país. En suma, los rubros de los bienes y servicios disminuyen en promedio 5.2%. Por el lado de la demanda, tanto el consumo privado como el público se redujeron un -6%, mientras que la inversión cae un -10%.

Por otra parte, en cuanto al valor exportado de bienes y servicios, se estima tendrá un aumento del 19.4%. El valor de las importaciones se reduciría un -17.5% generando un claro superávit comercial que marcará un récord histórico.

Para el año 2025 se espera que se restablezca el crecimiento económico, proyectando una recuperación del PBI de 4.4%, luego de la caída anteriormente mencionada. Esta recuperación se daría principalmente de la mano del sector energético liderado por la extracción de petróleo y gas no convencionales del yacimiento de Vaca Muerta, el sector minero y agropecuario también tendrán un papel preponderante. A nivel sectorial, la industria y el comercio se proyectan con subas del 5 al 8% respectivamente, esto debido principalmente por la baja inflacionaria que dé lugar al crédito para diferentes sectores. Los rubros de bienes y servicios se prevé un crecimiento en torno del 6%.

Por el lado de la demanda, se prevé la recuperación de todos los componentes; en particular, el consumo privado creciendo en torno al 7%.

Las cantidades exportadas de bienes y servicios se proyectan en alza en 2025 (+10%) de la mano de los hidrocarburos, manteniendo un sendero de crecimiento en el periodo 2025-2030, mientras que el volumen importado también continúa avanzando traccionado por el crecimiento económico, pero con una elasticidad al PIB progresivamente decreciente.

En lo referente al mercado financiero, de acuerdo con lo informado por el Banco Central de la República Argentina en su último "Informe de Estabilidad Financiera", el sistema financiero continuó mostrando un alto grado de

resiliencia, llevando adelante sus actividades habituales de intermediación de fondos y de provisión de medios de pagos sin interrupciones, frente a la presencia de factores de incertidumbre tanto en el contexto local como en el global.

El conjunto agregado de entidades financieras preservó importantes márgenes de cobertura, alcanzando niveles de liquidez y capital que superan holgadamente las recomendaciones internacionales, y acotadas exposiciones a las potenciales fuentes de vulnerabilidad, situación a la que contribuyó el marco regulatorio prudencial alineado con los estándares de Basilea. En los trimestres recientes, en un contexto de volatilidad en las variables financieras, se viene observando un débil desempeño de la intermediación financiera del agregado de las entidades, tanto en términos del saldo real de crédito como de depósitos del sector privado.

El contexto internacional permanece expectante a que la política monetaria de EE. UU. y la Unión Europea reduzcan las tasas de interés, restableciendo una expansión del crédito. Este escenario internacional de incertidumbre y múltiples factores de riesgo potencial resulta particularmente desafiante dada la existencia de distintas vulnerabilidades a nivel global.

Se estima que el balance entre fuentes de vulnerabilidad y factores de resiliencia (fortalezas) del sistema financiero local sea favorable para el avance del crédito a nivel federal. Esta evolución da cuenta del incremento en los márgenes agregados de cobertura de las entidades —liquidez y solvencia—, que se encuentran alcanzando niveles máximos de los últimos 10 años, en un marco general de exposiciones a riesgo que se mantienen acotadas y con mayores desafíos potenciales más en el margen.

## **Operaciones de la Entidad**

Durante el ejercicio 2024, la Entidad continuó ofreciendo sus productos préstamos minoristas, mayoristas y operaciones de Leasing a través de los Concesionarios Oficiales Toyota de todo el país.

Respecto al mercado automotor, en el año 2024 se vendieron un total de 390.467 unidades. Comparativamente con el año 2023, donde se comercializaron 425.003 vehículos, se observa que hubo una disminución de -8,1% en el volumen de unidades vendidas.

Se estima que el volumen de ventas mejorará en 2025, previéndose un incremento del 20% en la cantidad de unidades vendidas.

Haciendo foco en la performance específica de la marca, pero sin dejar de considerar la performance del mercado en general, 2024 ha sido un buen año para Toyota Argentina. En el año se patentaron 84.756 unidades, alcanzando un nivel -9,4% menor al registrado en 2023 cuando se registraron 93.591 patentamientos de vehículos de la marca.

La evolución de ventas de vehículos en los últimos años es la siguiente:

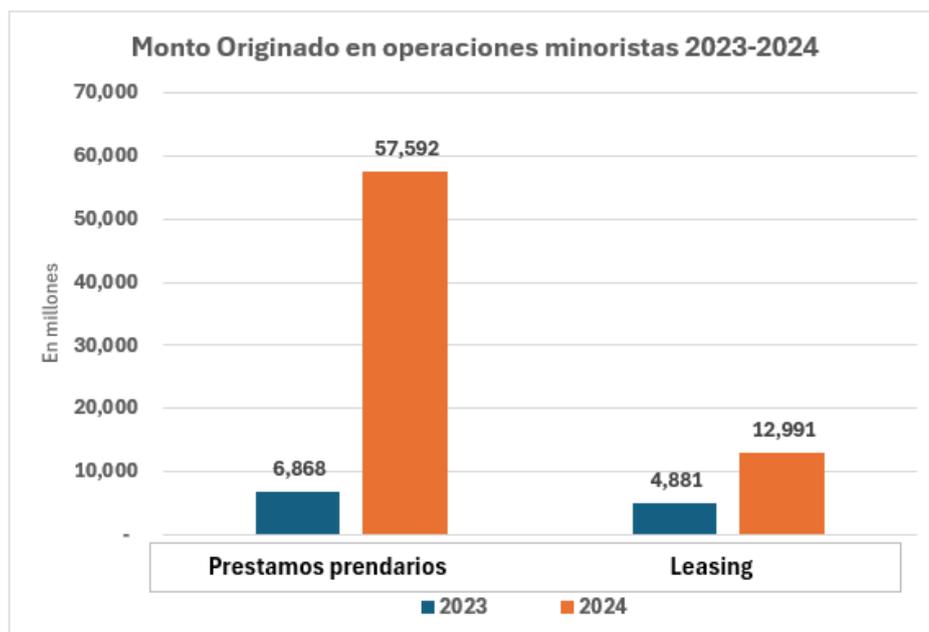
	Mercado				Toyota			
Año	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
Unidades	334,389	376,257	425,003	390,467	73,567	85,381	93,591	84,756

Durante 2024, en sintonía con las señales de caída económica, el proceso de intermediación del sistema financiero presentó una caída en el primer semestre que luego fue recuperándose hacia fin de año. En este marco, la política crediticia del BCRA se focalizó hacia los sectores más necesitados, impulsando el financiamiento bajo condiciones accesibles para las MiPyMEs. De cara a 2025, existe margen para que la actividad intermediación con el sector privado siga tomando impulso, muchos bancos han lanzado diferentes opciones crediticias esperando que baje aún más la inflación en los próximos meses. Frente a esto, el sistema financiero mantuvo indicadores positivos de rentabilidad y elevadas ratios de solvencia.

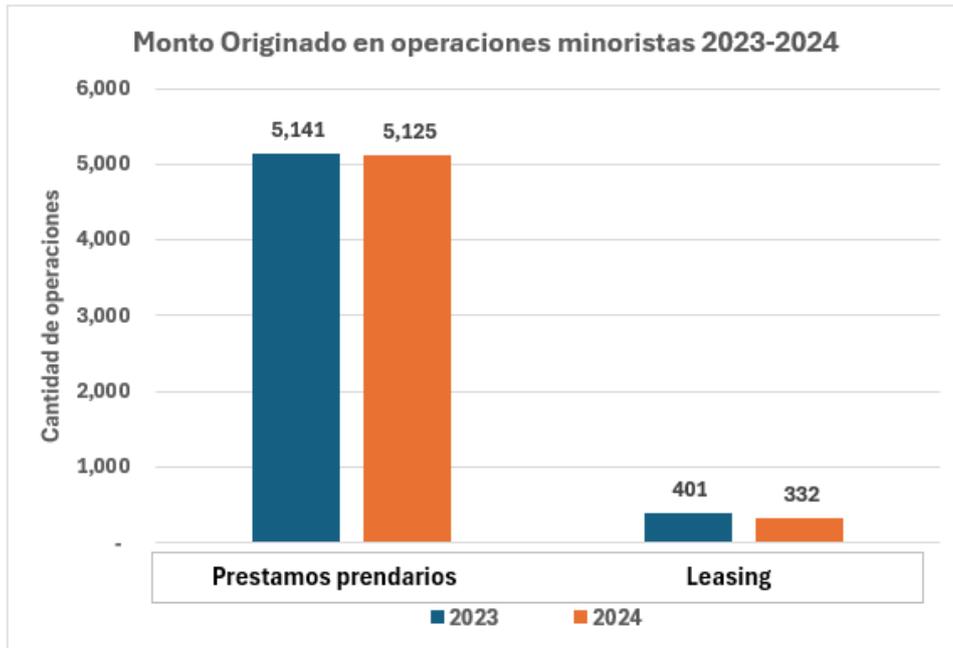
En este contexto, la Entidad continuó focalizando sus actividades en el otorgamiento de préstamos prendarios minoristas y mayoristas, y en operaciones de leasing.

La línea de financiación de préstamos “floorplan” (operatoria mayorista) mostró una recuperación respecto del año 2023, producto de haber sido un buen año para Toyota Argentina. En adhesión a lo previamente destacado, TCFA logró ofrecer sus productos financieros en la totalidad de los concesionarios Toyota del país.

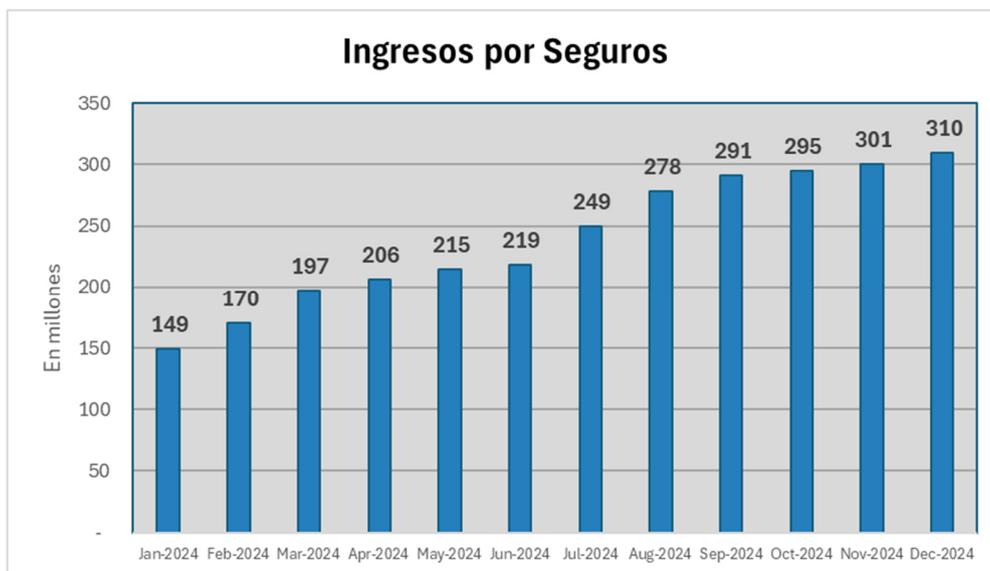
En función de las condiciones que presentó el mercado financiero, durante el ejercicio 2024, la Entidad logró una colocación de operaciones minoristas medida en pesos superior a la registrada el año anterior, finalizando el año con los siguientes saldos en millones de pesos:

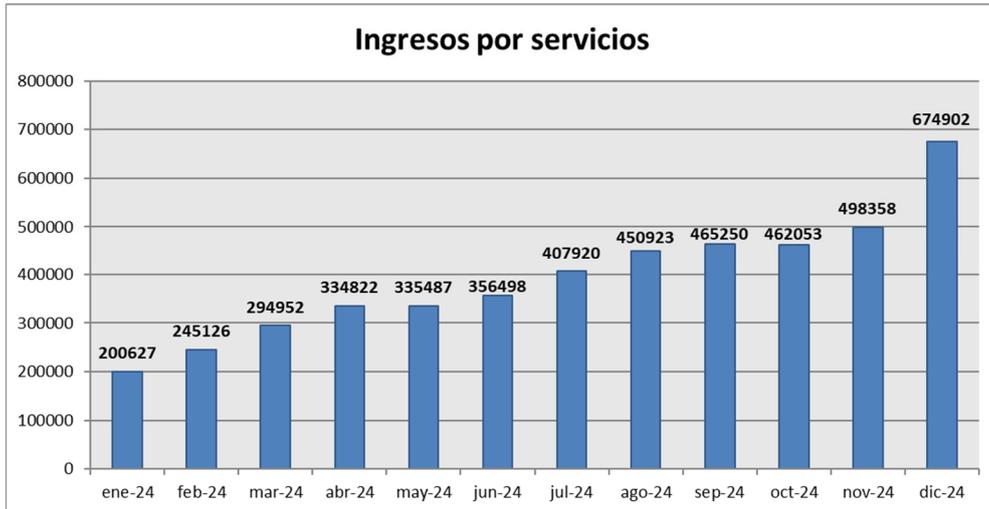


En lo que respecta a la cantidad de operaciones prendarias del año, en sintonía con la caída de la Economía Argentina, la Entidad ha logrado mantener el ritmo de otorgamiento de préstamos; obteniendo un volumen total que se ubicó a penas por debajo de los niveles del año anterior. En relación con las operaciones de Leasing, al igual que lo registrado con relación a las financiaciones prendarias, durante 2024 TCFA ha operado un volumen levemente inferior al registrado en el ejercicio anterior.



Con relación al negocio de seguros, TCFA continuó realizando la oferta de pólizas, no sólo a los tomadores de préstamos y operaciones de leasing, sino también a clientes no vinculados a financiaciones, obteniendo por este concepto ingresos por servicios adicionales a los generados por comisiones vinculadas con créditos.





En cuanto al resultado por Intermediación Financiera, el mismo ha evolucionado de acuerdo con lo que se puede observar en el gráfico adjunto, evidenciando una tendencia continúa durante el segundo semestre del ejercicio:



## Situación Patrimonial y Resultados

Los activos totales de la Entidad disminuyeron en el año 2024; producto del efecto causado por la disminución de la intermediación del sistema financiero. Asimismo, la entidad mantendrá las políticas adoptadas para mantener su presencia en el mercado financiero sobre la base de proveer servicios financieros que contribuyan con las necesidades propias de los usuarios Toyota.

**Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior:**

(miles de pesos)

	<b>dic-24</b>	<b>dic-23</b>	<b>Variación %</b>
Activo corriente	92.932.306	27.191.014	242%
Activo no corriente	14.057.532	33.665.460	-58%
<b>Total Activo</b>	<b>106.989.838</b>	<b>60.856.474</b>	<b>76%</b>
Pasivo corriente	40.988.170	24.334.476	68%
Pasivo no corriente	35.890.822	14.644.424	145%
<b>Total Pasivo</b>	<b>76.878.992</b>	<b>38.978.900</b>	<b>97%</b>
Patrimonio Neto	30.110.846	21.877.574	38%
<b>Total Pasivo más Patrimonio Neto</b>	<b>106.989.838</b>	<b>60.856.474</b>	<b>76%</b>

Con relación a la causa más significativa respecto del aumento del Activo corriente de la Entidad, cabe destacar el mayor monto en originación de financiaciones generada por efecto inflacionario y aumento de precios en el valor del Okm.

En cuanto a la suba experimentada por los pasivos, el mismo se produjo por mayor toma de fondos en el mercado de capitales y entidades financieras, esta se concentró especialmente en los rubros de Obligaciones Negociables, Plazo Fijo y Préstamos Interfinancieros.

Los principales activos de la Entidad al cierre del ejercicio son los siguientes:

	<b>2024</b>
<b>Prestamos</b>	
Prendarios sobre automotores	43.403.278
Otros préstamos	34.032.249
Documentos Descontados	1.565.596
<b>Leasing</b>	
Créditos por arrendamientos financieros	18.224.207

Se expone a continuación la estructura de resultados de la Entidad:

**Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior:**

(miles de pesos)

	<b>dic-24</b>	<b>dic-23</b>	<b>Variación %</b>
Ingresos por intereses	39.056.195	54.197.996	-28%
Egresos por intereses	(16.591.430)	(46.820.336)	-65%
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	<b>22.464.765</b>	<b>7.377.660</b>	<b>204%</b>
Ingresos por comisiones	1.019.948	1.197.656	-15%
Egresos por comisiones	(707.059)	(804.767)	-12%
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	<b>312.889</b>	<b>392.889</b>	<b>-20%</b>
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(32.812)	(306.705)	-89%
Otros ingresos operativos	4.477.448	5.134.418	-13%
Cargo por incobrabilidad	(234.384)	(403.420)	-42%
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>	<b>26.987.906</b>	<b>12.194.842</b>	<b>121%</b>
Beneficios al personal	(6.559.583)	(6.613.068)	-1%
Gastos de administración	(3.950.807)	(4.281.675)	-8%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.330.310)	(1.418.998)	-6%
Otros gastos operativos	(3.782.011)	(4.917.346)	-23%
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>11.365.195</b>	<b>(5.036.245)</b>	<b>-326%</b>
Resultado por la posición monetaria neta	(14.594.685)	(6.884.672)	<b>112%</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE IMP. DE LAS ACTIV. QUE CONTINÚAN</b>	<b>(3.229.490)</b>	<b>(11.920.917)</b>	<b>-73%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(1.463.290)	340.767	-529%
<b>RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>	<b>(4.692.780)</b>	<b>(11.580.150)</b>	<b>-59%</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>(4.692.780)</b>	<b>(11.580.150)</b>	<b>-59%</b>

Con respecto al movimiento de fondos en el ejercicio, a continuación, se muestra la aplicación de fondos efectuada durante el año 2024:

**Estructura de la generación o aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior**

(miles de pesos)

	<b>dic-24</b>	<b>dic-23</b>
Fondos aplicados por las actividades operativas	(69.622.547)	(8.439.569)
Fondos aplicados a las actividades inversión	(1.753.122)	(850.321)
Fondos generados a las actividades financiación	71.784.568	12.044.319
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(1.789.144)	(1.819.557)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(32.812)	(306.705)
<b>Total de fondos aplicados / generados durante el ejercicio</b>	<b>(1.413.057)</b>	<b>628.167</b>

En el mes de diciembre de 2024, la Entidad tuvo acceso al mercado de capitales a través de la emisión de la serie número 33° de Obligaciones Negociables, por un total de pesos 20.000 millones. Esto se da dentro del marco del programa global de emisión de Obligaciones Negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta US\$50.000.000 (o su equivalente en otras monedas y/o unidades de valor y/o medida).

Adicionalmente a la emisión de obligaciones negociables, la Entidad obtiene sus fuentes de fondeo de Préstamos Interbancarios de corto y largo plazo, y Depósitos a plazo Fijo.

A continuación, se exponen los principales indicadores financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2024.

( Cifras expresadas en miles de pesos )

<b>INDICADOR</b>	<b>dic-24</b>	<b>dic-23</b>
<b>Solvencia</b> $\frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Pasivo}}$	$\frac{30.110.846}{76.878.992} \quad 39,2\%$	$\frac{21.877.574}{38.978.900} \quad 56,1\%$
<b>Liquidez Corriente</b> $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{92.932.306}{40.988.170} \quad 226,7\%$	$\frac{27.191.014}{24.334.476} \quad 111,7\%$
<b>Inmovilización de activos</b> $\frac{\text{Activos no Corrientes}}{\text{Activo}}$	$\frac{14.057.532}{106.989.838} \quad 13,1\%$	$\frac{33.665.460}{60.856.474} \quad 55,3\%$
<b>Rentabilidad total sobre patrimonio neto</b> $\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{(4.692.780)}{30.110.846} \quad -15,6\%$	$\frac{(11.580.150)}{21.877.574} \quad -52,9\%$

Tal como puede observarse en el cuadro precedente, la Entidad muestra indicadores de gestión que muestran la solidez del negocio de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

### **Capital Social**

El capital social de la Entidad al cierre de ejercicio asciende a pesos 49.363 millones, los cuales han sido totalmente integrados por los accionistas. La participación accionaria de los accionistas de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
Toyota Motor Credit Corporation (USA)	0,49%
Toyota Financial Services International Corporation (USA)	99,51%
Total	<u>100,00%</u>

### **Resultados**

En el vigésimo ejercicio económico, el resultado del ejercicio arrojó una pérdida de miles de pesos 4.692.780. A su vez, el resultado neto por intereses arroja una ganancia de miles de pesos 22.464.765 y el ingreso operativo neto la suma de miles de pesos 26.987.906.

### **Perspectivas Societarias**

Para el año próximo la empresa prevé incrementar el nivel de operaciones a fin de continuar la tendencia de recomposición de su portafolio. En ese sentido, Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. 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 del crecimiento de operaciones de leasing, en su modalidad de leasing financiero.

Luego de la satisfactoria emisión de Obligaciones Negociables la Entidad evaluará las condiciones del mercado y, si éstas se presentan favorables, continuará utilizando esta herramienta como fuente de fondeo durante el año 2025 además de mantener la toma de préstamos interfinancieros en pesos a Entidades que operan en el mercado argentino. En cuanto a los depósitos a plazo fijo, se prevé un incremento moderado de los mismos durante el próximo ejercicio.

Durante el año 2025 la Entidad continuará focalizándose en la reducción de costos y en la eficiencia de procesos a través de actividades Kaizen de mejora continua.

El Directorio desea remarcar la colaboración prestada por el personal y ejecutivos de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

Finalmente, queremos agradecer a Toyota Argentina S.A., quien ha brindado permanentemente su apoyo a las operaciones de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. en el país.

Buenos Aires, 5 de marzo 2025.

EL DIRECTORIO