

---

**TOYOTA COMPAÑÍA FINANCIERA DE  
ARGENTINA S.A.**

**DISCIPLINA DE MERCADO  
Requisitos Mínimos de Divulgación**

**Período 31.03.2016**



## INTRODUCCION

### Consideraciones Generales

El presente documento constituye el Informe de Disciplina de Mercado – Requisitos mínimos de divulgación, cuyo objetivo consiste en dar cumplimiento a la Comunicación “A” 5394 del Banco Central de la República Argentina, donde se establecen requisitos mínimos de información que las Entidades Financieras deben revelar, vinculado con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

Dicha práctica tiene por objetivo, fomentar la disciplina de mercado, de modo que permita a los participantes conocer el perfil de riesgo de las entidades financieras.

La entidad presenta la información en forma individual, sin aplicar consolidación de sus informaciones contables y financieras, dado que no posee empresas controladas.

La información contenida en este informe se centra en aquellos aspectos que permiten comprender el perfil de riesgos de Toyota Compañía Financiera de Argentina S. A. (la entidad), siendo consistente con la información que emplea la Dirección y la Gerencia para evaluar y administrar los riesgos.

En este sentido, el documento contiene información sobre:

- Estructura y suficiencia de capital.
- Exposiciones al riesgo y su evaluación
  - C1. Requisito General de evaluación cualitativa
  - C2. Riesgo de Crédito
  - C3. Cobertura del riesgo de crédito
  - C4. Exposiciones relacionadas con derivados y el riesgo de contraparte
  - C6. Riesgo de Mercado
  - C7. Riesgo Operacional
  - C9. Riesgo de tasa de interés
  - C10. Remuneraciones
  - C11. Apalancamiento
  - C12. Riesgo de Liquidez

El contenido ha sido elaborado con cifras referentes al cierre de marzo 2016. Los datos correspondientes a montos se expresan en miles de pesos, mientras que los restantes se informa en unidades.

La entidad cuenta con una política formal aprobada por el Directorio, que establece un procedimiento que permite determinar que información será publicada, los controles aplicables a su elaboración y el proceso de aprobación por el órgano correspondiente; como así también una evaluación continua, que permita transmitir a los usuarios una adecuada imagen del perfil de riesgo de la entidad.

## B. CAPITAL

### B.1 ESTRUCTURA DEL CAPITAL

#### Información cualitativa

El capital regulatorio que solventa las operaciones de la entidad, esta integrado en mayor medida por el capital ordinario de nivel uno, y en menor medida por el capital de nivel 2.

El capital ordinario de nivel 1, esta compuesto por:

- Capital social, correspondiente a las acciones emitidas en circulación. Toyota Financial Services Americas Corporation posee el 96.68 % del paquete accionario. Son acciones ordinarias con 1 voto por acción, se encuentran totalmente suscriptas e integradas. El instrumento posee carácter perpetuo, es decir, no tiene fecha de vencimiento ni existen cláusulas de remuneración escalonada creciente (step-up) u otros incentivos para su amortización anticipada y representa el derecho a cobro mas subordinado.
- Reservas de utilidades, que corresponden a ganancias de ejercicios anteriores, entre las que se encuentran las "Legales" que son obligatorias, según lo dispuesto en la ley de Sociedades comerciales, y las "Facultativas", por decisión de la entidad.
- Resultados no Asignados, corresponden al último ejercicio, y se computan al 50 % de los resultados positivos y la totalidad de las pérdidas registrados en cada mes desde el último balance trimestral o anual que cuente con informe o dictamen del auditor, y el 100% de los resultados del ejercicio en curso, registrados al cierre del último balance trimestral con informe del auditor.
- Conceptos deducibles del Capital Ordinario de Nivel 1, corresponde al saldo registrado al cierre en las cuentas contables de bienes intangibles, lo que comprende principalmente al saldo activado de licencias y desarrollo de software y mejoras en los inmuebles.

El capital de nivel 2, esta compuesto por:

- Previsiones por riesgo de incobrabilidad: la cartera correspondiente a deudores clasificados "en situación normal" (puntos 6.5.1. y 7.2.1. de las normas sobre "Clasificación de deudores)", sin superar el 1,25 % de los activos ponderados por riesgo de crédito.

**Disciplina de Mercado  
Estructura Capital**

**Período:** 31/03/2016  
**Entidad:** Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

Código	Capital Ordinario Nivel 1: Instrumentos y reservas	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
1	<b>Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas</b>	89,200		
	Capital social, excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	89,200		
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)	0		
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)	0		
	Primas de emisión (8.2.1.7.)	0		
2	<b>Beneficios no distribuidos</b>	41,666		
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6.)	41,666		
3	<b>Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)</b>	99,861		
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	99,861		
5	<b>Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CON1 del grupo)</b>	0		
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8.)	0		
6	<b>Subtotal: Capital Ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	230,727		

Código	Capital Ordinario Nivel 1: Conceptos deducibles	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
7	<b>Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.11., 8.4.1.14., 8.4.1.15.)</b>	0		
8	<b>Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.8.)</b>	0		
9	<b>Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.9.)</b>	8,550		
10	<b>Activos por impuestos diferidos que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)</b>	0		
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) (8.4.1.1.)	0		
12	<b>Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (8.4.1.12.)</b>	0		

13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulización (8.4.1.16.)	0		
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.17.)	0		
16	Inversión en acciones propias (si no se ha compensado ya en la rúbrica de capital desembolsado del balance de situación publicado)	0		
18	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, hasta el 10% del capital social (8.4.2.1.)	0		0
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de serv. compl. no sujetas a superv. cons. y compañías de seguro, más del 10% del capital social (8.4.2.2.)	0		0
26	<b>Conceptos deducibles específicos nacionales</b>	6		
	Accionistas (8.4.1.7.)	0		
	Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.19.)	0		
	Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.13.)	0		
	Otras (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.7., 8.4.1.10.)	6		
27	<b>Conceptos deducibles aplicables al CO1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones</b>	0		
28	<b>Subtotal: Conceptos Deducibles del Capital Ordinario Nivel 1</b>	8,556		
29	<b>Total: Capital Ordinario Nivel 1 (CO1)</b>	222,171		

Código	Capital Adicional Nivel 1: Instrumentos	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
30	<b>Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1., 8.2.2.2., 8.3.2.)</b>	0		
31	De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto	0		
32	De los cuales: clasificados como Pasivo	0		
33	<b>Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de Nivel 1</b>	0		
34	<b>Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CAN1 de Grupo) (8.2.2.3.)</b>	0		
35	De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del CAN1	0		
36	<b>Subtotal: Capital Adicional Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	0		

Código	Capital Adicional Nivel 1: Conceptos deducibles	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
37	<b>Inversión en instrumentos propios incluidos en el capital adicional de Nivel 1, cuya cuantía deberá deducirse del CAN1</b>	0		
39	<b>Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, hasta el 10% del capital social (8.4.2.1.)</b>	0		0

40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de serv. compl. no sujetas a superv. cons. y compañías de seguro, más del 10% del capital social (8.4.2.2.)	0		0
41	Conceptos deducibles específicos nacionales	0		
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones	0		
43	Subtotal: Conceptos Deducibles del Capital Adicional Nivel 1	0		
44	Total: Capital Adicional Nivel 1 (CAN1)	0		
45	Total: Patrimonio Neto Básico (PNB) - Capital de Nivel 1	187,311		

Código	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: Instrumentos y provisiones	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.3.1., 8.2.3.2., 8.3.3.)	97,657		
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de Nivel 2	0		
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros (8.2.3.4.)	0		
49	De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del PNC	0		
50	Provisiones por riesgo de incobrabilidad (8.2.3.3.)	19,401		
51	Subtotal: Patrimonio Neto Complementario (PNC) - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles	117,058		

Código	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: Conceptos deducibles	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
52	Inversión en instrumentos propios incluidos en el capital adicional de Nivel 2, cuya cuantía deberá deducirse del capital de Nivel 2	0		
54	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, hasta el 10% del capital social (8.4.2.1.)	0		0
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de serv. compl. no sujetas a superv. cons. y compañías de seguro, más del 10% del capital social (8.4.2.2.)	0		0
56	Conceptos deducibles específicos nacionales	0		
57	Subtotal: Conceptos Deducibles del PNC - Capital Nivel 2	0		
58	Total: Patrimonio Neto Complementario (PNC) - Capital Nivel 2	117,058		
59	Total: Capital Total	339,229		
60	Activos Totales ponderados por riesgo (APR)	1,924,187		

Código	Coeficientes	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
61	CO <sub>n1</sub> / APR (%)	11.55		
62	PNB / APR (%)	11.55		
63	(PNB + PNC) / APR (%)	17.63		
64	Margen requerido de la Institución (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	0.00		
65	Del cual: margen de conservación del capital requerido	0.00		
66	Del cual: margen anticíclico requerido específico del banco	0.00		
67	Del cual: margen G-SIB requerido	0.00		
68	Capital ordinario de Nivel 1 disponible para cubrir los márgenes (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	0.00		

Código	Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras	0		
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras	0		
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados), ganancia mínima presunta (8.4.1.1.)	0		

Código	Límites máximos aplicables a la inclusión de previsión en el capital de nivel 2	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
76	Previsiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)	19,401		
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	24,052		

Código	Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (entre 01.01.2018 y 01.01.2022)	Saldo	Ref. Etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
82	Límite máximo actual a los instrumentos CA <sub>n1</sub> sujetos a eliminación gradual	0		
83	Importe excluido del CA <sub>n1</sub> debido al límite máximo	0		
84	Límite máximo actual a los instrumentos PN <sub>c</sub> sujetos a eliminación gradual	0		
85	Importe excluido del PN <sub>c</sub> debido al límite máximo	0		

**Disciplina de Mercado**  
**Modelo de Conciliación**

**Período:** 31/03/2016  
**Entidad:** Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

	Etapa 1	
	Estados Financieros Consolidados para Publicación	Estados Financieros Consolidados para Supervisión
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	350.981	350.981
Préstamos	1.660.373	1.660.373
Otros créditos por intermediación financiera	17.218	17.218
Créditos por arrendamientos financieros	275.936	275.936
Créditos diversos	45.062	45.062
Bienes de uso	9.805	9.805
Bienes diversos	491	491
Bienes intangibles	8.550	8.550
Partidas pendientes de imputación - Saldos deudores	6	6
<b>Activo Total</b>	<b>2.368.422</b>	<b>2.368.422</b>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	252.285	252.285
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.695.873	1.695.873
Obligaciones diversas	83.313	83.313
Obligaciones subordinadas	99.318	99.318
Partidas pendientes de imputación - Saldos acreedores	102	102
<b>Pasivo Total</b>	<b>2.130.891</b>	<b>2.130.891</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		
Capital Social	89.200	89.200
Reserva de utilidades	99.861	99.861
Resultado no asignados	48.470	48.470
<b>Patrimonio Neto Total</b>	<b>237.531</b>	<b>237.531</b>
<b>Estado de Resultados</b>		
Ingresos financieros	171.992	171.992
Egresos Financieros	133.239	133.239
<b>Margen bruto de intermediación</b>	<b>38.753</b>	<b>38.753</b>
Cargo por incobrabilidad	1.885	1.885
Ingresos por servicios	16.537	16.537
Egresos por servicios	5.398	5.398
Gastos de administración	29.842	29.842
<b>Resultado neto por intermediación financiera</b>	<b>18.165</b>	<b>18.165</b>
Utilidades diversas	3.528	3.528
Pérdidas diversas	111	111
<b>Resultado neto antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>21.582</b>	<b>21.582</b>
Impuesto a las ganancias	7.971	7.971
<b>Resultado neto del período/ejercicio</b>	<b>13.611</b>	<b>13.611</b>

**Disciplina de Mercado  
Apertura del Capital**

**Período:** 31/03/2016

**Entidad:** Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.

	Estados Financieros Consolidados de Publicación	Estados Financieros Consolidados para Supervisión	Estados Financieros Consolidados para Supervisión Desagregado	Componente del Capital Regulatorio
210000 - Bienes intangibles	8.550	8.550		
Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.9.)			8.550	9
230000 - Partidas pendientes de imputación - Saldos deudores	6	6		
Otras (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.7., 8.4.1.10.)			6	26
410000 - Capital Social	89.200	89.200		
Capital social, excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)			89.200	1
440000 - Reserva de utilidades	99.861	99.861		
Reservas de utilidades (8.2.1.4.)			99.861	3
450000 - Resultado no asignados	48.470	48.470		
Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6.)			41.664	2
Resultados no asignados (parte no computable para Capital Regulatorio)			6.806	

**Capital Social - Código de Instrumento 1 - Características Principales**

<b>Características</b>		
Emisor	Toyota Financial Services Americas Corporation	Toyota Motor Credit Corporation
Tipo de instrumento	Acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal UN PESO (V\$N 1.-) cada una, y con derecho a UN (1) voto por acción	Acciones ordinarias, escriturales, de valor nominal UN PESO (V\$N 1.-) cada una, y con derecho a UN (1) voto por acción
Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	\$86,240	\$ 2,960
Valor nominal del instrumento	86,240	2,960
Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Patrimonio Neto	Patrimonio Neto
Fecha de emisión	Emisión original: 19/11/2004 según Estatuto Social	Emisión original: 19/11/2004 según Estatuto Social
	\$18,240	\$960
	Emisión adicional : 09/05/2005 según Asamblea General Extraordinaria de Accionistas	Emisión adicional : 09/05/2005 según Asamblea General Extraordinaria de Accionistas
\$38,000	\$2,000	
Emisión adicional : 27/06/2013 según Asamblea General Extraordinaria de Accionistas	\$30,000	
Perpetuo o a vencimiento	Perpetuo	Perpetuo

## B. CAPITAL

### B.2 SUFICIENCIA DE CAPITAL

#### Información cualitativa

La cuantificación de las necesidades presentes de capital, se realizan en base a la metodología prevista en el texto ordenado del BCRA / LISOL / Capitales Mínimos de las entidades financieras y normas complementarias.

En relación a las necesidades futuras, la entidad desarrolla anualmente un Plan de Negocios, el cual contiene una proyección de la información económica y financiera de la entidad de los próximos dos años. A partir de dicha información se calculan en base a la metodología indicada en el punto precedente, los requerimientos de capital y su integración futura.

Adicionalmente a la información proyectada, se determinan distintos tipos de escenarios estresados, que muestran contingencias posibles en el mercado o la entidad, y a partir del mismo se cuantifica el impacto en la información económica y financiera, con el recálculo de las exigencias e integración de capital.

#### Información cuantitativa:

A continuación se expone la información cuantitativa.

---

#### Capital por riesgo de crédito - Disponibilidades y Otros Activos

---

- Saldos en miles de pesos -

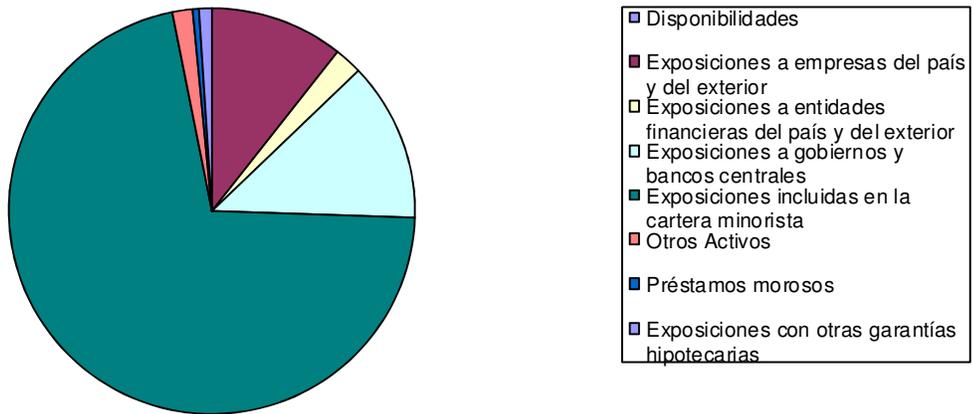
Disponibilidades	11
Otros Activos	74,671
<b>Subtotal</b>	<b>74,682</b>

## Capital por riesgo de crédito - Disponibilidades y Otros Activos

- Saldos en miles de pesos -

Disponibilidades	14
Otros Activos	38,146
<b>Subtotal</b>	<b>38,160</b>

### Capital por riesgo de crédito - Carteras sujetas /Disponibilidades y Otros Activos



---

**Capital por riesgo de mercado**

---

---

Valor

2,324

---

**Capital por riesgo operativo**

---

---

Valor

10,506

---

**Coefficiente de capital total**

---

---

Valor

0.18

---

**Coefficiente de capital ordinario de nivel 1**

---

---

Valor

0.12

## C. EXPOSICION AL RIESGO Y SU EVALUACION

### C.1 REQUISITO GENERAL DE DIVULGACION CUALITATIVA

#### Gestión de riesgos en TCFA

Desde el año 2007 la Entidad -a partir de lineamientos establecidos a nivel global por parte de Toyota Financial Services Corporation- adhiere al Gerenciamiento de Riesgos, entendiendo a este término como **“...un método lógico y sistemático para establecer un entorno, identificar, analizar, evaluar, tratar, monitorear y comunicar los riesgos asociados con una actividad, función o proceso de forma tal que permita minimizar pérdidas...”**.

En tal sentido, se ha formalizado y aprobado por el Directorio una estructura a nivel organizacional encargada del Gerenciamiento de Riesgos, la cual prevé los siguientes roles:

- ✚C.R.O. (Chief Risk Officer - Jefe de Gerenciamiento de Riesgos)
- ✚O.R.O. (Operational Risk Officer - Gerente de Riesgos Operativos)
- ✚M.R.O. (Market Risk Officer - Gerente de Riesgos de Mercado)
- ✚C.C.O. (Chief Credit Officer - Gerente de Riesgos de Crédito)

En el Manual de Misiones y Funciones del Comité de Gerenciamiento de Riesgos se describen los principales roles y funciones esperados por parte de cada uno de los perfiles anteriormente enunciados.

Cabe destacar que, a nivel local, el Jefe de Gerenciamiento de Riesgos reporta directamente al Presidente de la Entidad.

Adicionalmente, en TCFA ha sido definida una estructura funcional cuyo objetivo radica en el gerenciamiento de situaciones contingentes de crisis. Esta unidad funcional, en caso que resulte necesaria su activación, conlleva la actuación de los siguientes recursos: Ejecutivo de Gerenciamiento de Crisis (C.M.E. - Crisis Management Executive), Equipo de Gerenciamiento y Comunicación de Crisis, Gerente de Continuidad de Negocios (B.C.M. - Business Continuity Manager), Equipo de Continuidad de Negocios y Equipo de Recuperación de desastres.

#### Comité de Gerenciamiento de Riesgos

En Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. se ha establecido un nivel funcional con capacidad decisoria en materia de riesgos denominado **“Comité de Gerenciamiento de Riesgos”**. El mismo cuenta con un reglamento para su actuación, se reúne con una frecuencia mínima mensual, tiene fluida relación con el resto de los Comités de la Entidad (Activos y Pasivos - ALCO, Créditos, Prevención de Lavado de Dinero, Auditoría, Kaizen y Tecnología) -a los cuales supervisa- y es el ámbito en donde se discuten y gestionan los temas que atañen a la gestión de riesgos de la Entidad. Las decisiones que se toman en el Comité son emitidas por mayoría de votos (decisión colegiada). En caso de empate, la decisión final es tomada por el Presidente del Comité.

El Comité de Gerenciamiento de Riesgos, en cumplimiento de sus funciones, ha aprobado la siguiente normativa, actualmente en vigencia:

- ✚Política General de Gerenciamiento de Riesgos;
- ✚Manual de Misiones y Funciones;
- ✚Estrategia de Gerenciamiento de Riesgos;
- ✚Política de Gerenciamiento de Crisis;
- ✚Programa de Comunicación de Crisis; y
- ✚Programa de Gerenciamiento de Crisis.
- ✚Manual de Procedimiento del Sistema de Gestión de Riesgo Operacional.
- ✚Procedimiento del Sistema de Registro de Eventos de Pérdida.

- ✚ Política de Compliance; y
- ✚ Política de Gerenciamiento de Riesgos Mayoristas.

### **Metodología empleada para el gerenciamiento de riesgos**

Teniendo en cuenta el enfoque de gerenciamiento de riesgos adoptado por la Entidad, se utiliza una metodología específica que incluye la Identificación, Análisis, y Evaluación de los riesgos detectados, como así también el control y seguimiento de las decisiones tomadas al respecto.

El apetito a riesgo -entendido como la cantidad de riesgo que TCFA está dispuesta a aceptar para generar valor en la compañía- es definido desde el nivel más alto de la organización y se encuentra en línea con los objetivos corporativos establecidos.

### **Tratamiento y mitigación de los riesgos detectados**

El Comité de Gerenciamiento de Riesgos analiza y define las medidas a adoptar para el tratamiento de los distintos riesgos que resulten identificados. Las mencionadas acciones se encuentran siempre enmarcadas dentro de alguna de las siguientes opciones: “Retener”, “Renunciar” o “Transferir” la responsabilidad por el riesgo detectado.

En caso de optar por “Retener” la responsabilidad por el riesgo identificado; se evaluará si “Tratar” el mismo tomando contramedidas para reducirlo o “Asumir” dicho riesgo sin realizar una gestión específica.

### **Indicadores de riesgos claves (KRI's)**

Con el fin de monitorear los riesgos inherentes al negocio de TCFA, existen Indicadores de Riesgos Claves (KRI's) definidos a nivel corporativo, con márgenes de tolerancia previamente determinados. Mensualmente la carga de los datos necesarios para la construcción de los distintos indicadores es llevada a cabo en forma descentralizada e informada por el área de Riesgos al Comité Global de Riesgos del Grupo.

A su vez, en caso de registrarse desvíos a los límites, deben reportarse tanto las causas de los mismos como así también las contramedidas para su reversión.

Estos KRI's son tratados por el comité local y corresponden a 5 categorías de riesgos: Mercado, Liquidez, Tasa, Crédito y Operacional.

Adicionalmente, TCFA lleva a cabo -con una frecuencia anual- autoevaluaciones de riesgos, las cuales se encuentran vinculadas a los riesgos mencionados.

Los resultados de estas autoevaluaciones son informados a Casa Matriz, dando lugar -en el caso de detectarse desvíos o debilidades- a actividades que son incluidas en el Plan Anual de Gerenciamiento de Riesgos.

### **Reportes diarios de gestión**

Diariamente, la Entidad emite una serie de reportes agrupados bajo el título “Watch Your Credit Risk”; los cuales tienen como objetivo proporcionar información detallada con indicadores y alertas para la gestión de riesgos de crédito y operativos que afectan el negocio de la Compañía.

Los indicadores / alertas incluidos en los reportes son revisados y administrados con una frecuencia diaria por parte de los distintos responsables de su gestión, quienes también tienen a su cargo la ejecución de las contramedidas que se establezcan, en caso de ser necesarias.

## **Análisis de impacto del negocio, Plan de continuidad de negocios, Plan de recuperación ante desastres**

La Entidad ha implementado un proceso de Análisis de Impacto del Negocio (de sus siglas en inglés Business Impact Analysis - BIA) que la asiste en la evaluación de todas las funciones de negocios que se desarrollan dentro de la organización, a los efectos de poder determinar el impacto que tendría sobre las mismas una interrupción en el procesamiento de datos. Este impacto se mide en términos de la pérdida financiera acumulada por períodos de tiempo, con la intención de establecer cuánto tiempo puede tolerar cada función del negocio sin la ayuda del procesamiento de datos.

La meta del BIA es lograr un acuerdo formal dentro de la organización en cuanto al tiempo muerto máximo tolerable o "Tiempo de Recuperación o Recovery Time Objective" para cada proceso de negocio identificado como **crítico**.

De esta manera, TCFA ha logrado elaborar un Plan de Recuperación ante Desastres y un Plan de Continuidad de Negocios que resultan más realistas, rentables (a nivel costo-beneficio), de fácil desarrollo, implementación y mantenimiento.

### *Plan de Continuidad de Negocios (Business Continuity Plan - BCP)*

Permite evaluar, por parte de toda la Entidad, aquellos procesos considerados críticos para el negocio. Este plan incluye un detalle técnico de cómo realizar la recuperación de las funciones y servicios establecidos como críticos por los diversos sectores de la organización.

### *Plan de Recuperación ante Desastres (Disaster Recovery Plan - DRP)*

Se concentra en la recuperación de las funciones y servicios de sistemas que, no necesariamente, dan soporte a los procesos críticos de negocios de la Compañía.

Asimismo, la Entidad ha establecido un programa de entrenamiento para los responsables de la ejecución de los mencionados planes con la intención de que, en caso de ocurrencia de un evento de contingencia, su accionar sea ágil y seguro, centrándose en el objetivo de recuperar la operatividad de los sistemas en el menor tiempo posible.

Los mencionados planes son probados, como mínimo, anualmente; efectuando simulacros de contingencias/desastres de distinta magnitud que colaboran con la preparación del personal de TCFA para actuar ante la ocurrencia de estos hechos, observando el cumplimiento de las responsabilidades asignadas a cada miembro de la organización.

Adicionalmente, con relación a los servicios de sistemas que se encuentran tercerizados, la Entidad obtiene formalmente de sus proveedores el compromiso de garantía de la continuidad de tales servicios y el consentimiento para verificar el cumplimiento efectivo de la obligación asumida.

## **Gerenciamiento y comunicación de crisis**

En base a estudios realizados, se ha demostrado que una organización con un programa de prevención de crisis se recupera de dos a tres veces más rápido que una compañía que carece de un programa de este tipo. Asimismo, estadísticamente se comprobó que resulta casi imposible una buena respuesta sin este tipo de programas.

En consecuencia, Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. ha desarrollado políticas y procedimientos que la asisten en la preparación de la Entidad para la administración de situaciones de crisis, procurando continuar con las operaciones de negocios en el menor tiempo posible, proteger su valor corporativo y su reputación, así como la salud y seguridad de sus empleados.

## C.2. RIESGO DE CREDITO

### Información cualitativa

Se entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas a raíz del incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales. La magnitud de las pérdidas por riesgo de crédito depende básicamente de dos factores:

- ✚ El monto de la exposición en el momento del incumplimiento; y
- ✚ Los recuperos obtenidos, ya sea a través de pagos que se obtengan del deudor y/o por la ejecución de los mitigadores de riesgo, como por ejemplo las garantías prendarias que respaldan las operaciones crediticia y limitan la severidad de las pérdidas.

En TCFA el ámbito particular de tratamiento del riesgo de crédito lo constituye el Comité de Créditos, cuya conformación está dada por los siguientes miembros: (i) Gerente de Créditos y Operaciones, que a su vez tiene a cargo la presidencia del Comité; (ii) Director de Finanzas; (iii) Director Comercial, (iv) Gerente Comercial y (v) Sub Gerente de Créditos.

Las principales funciones del Comité son las siguientes: (a) autorizar las normas, políticas y procedimientos de otorgamiento y recupero de créditos de la Entidad y los requerimientos del Banco Central en materia de clasificación y calificación de deudores; (b) velar por el cumplimiento de los requisitos exigidos para el otorgamiento de líneas, de conformidad con las políticas de la Entidad y las normas de los organismos de contralor; (c) aprobar o rechazar el otorgamiento de líneas comerciales a particulares o empresas (préstamos prendarios y operaciones de leasing) y a concesionarios; negociar, refinanciar, dar quitas y castigar saldos incobrables, de conformidad con la política de facultades crediticias de la Entidad; (d) participar en el proceso de aprobación de operaciones interfinancieras cuando las políticas de riesgo y tesorería así lo requieren; (e) revisar los informes del sector respectivo para autorizar aumentos temporales y/o modificaciones de crédito; (f) revisar y aprobar pérdidas de crédito y (g) tratar los resultados y tomar decisiones a partir de modelos de simulación de Mora, basados en escenarios de stress.

Adicionalmente el Comité de Créditos, a través de la Gerencia de Créditos, monitorea en forma permanente la cartera de préstamos mediante el uso de diversos indicadores (mora, write-off, etc.), la clasificación de la misma y su concentración (a través de las relaciones máximas entre la asistencia a cada cliente, su propia RPC o capital regulatorio, y la de cada uno de ellos). Tanto la clasificación de la cartera como el control de su concentración se llevan a cabo siguiendo las normas del Banco Central de la República Argentina.

A su vez, la Entidad cuenta con un compendio de normas que regulan la actividad, responsabilidades, funciones, niveles de autorización y controles de la gerencia de Créditos.

### Cobranzas

La falta de pago de las obligaciones, la evidencia de actividad fraudulenta y las transacciones con riesgo en exceso se deberán clasificar de acuerdo con la posibilidad de pérdida.

De acuerdo con lo mencionado, se deberán tomar medidas apropiadas para implementar acciones correctivas que mitiguen estas pérdidas potenciales. Tales acciones deberán cumplimentar los estándares de cumplimiento y éticos de la Compañía.

La estrategia de cobranzas de la Entidad y el sistema de seguimiento de las operaciones en mora prevén la intervención de una agencia de cobranzas especializada para los créditos con una mora de entre 15 y 65 días y de un estudio legal a partir del momento en que la operación reviste más de 65 días de atraso.

A su vez se han establecido una serie de acciones a seguir a partir del séptimo día de mora en los pagos, las cuales incluyen: llamados telefónicos; contactos personales; envío de correos

electrónicos, cartas simples y cartas documento como notificación fehaciente de intimación de pago de las cuotas atrasadas; entre otros.

Previsiones por incobrabilidad. Criterio aplicado.

La entidad aplica en su proceso de previsionamiento mensual, los criterios establecidos por el B.C.R.A. en el texto ordenado *LISOL – VIII / Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad*. En el mismo se determina el porcentaje de previsión a aplicar en función del tipo de cartera, garantía y la clasificación del cliente por mora o capacidad de repago.

No se constituyen provisiones globales, sino que las mismas surgen del análisis individual de cada uno de los clientes que componen la cartera vigente.

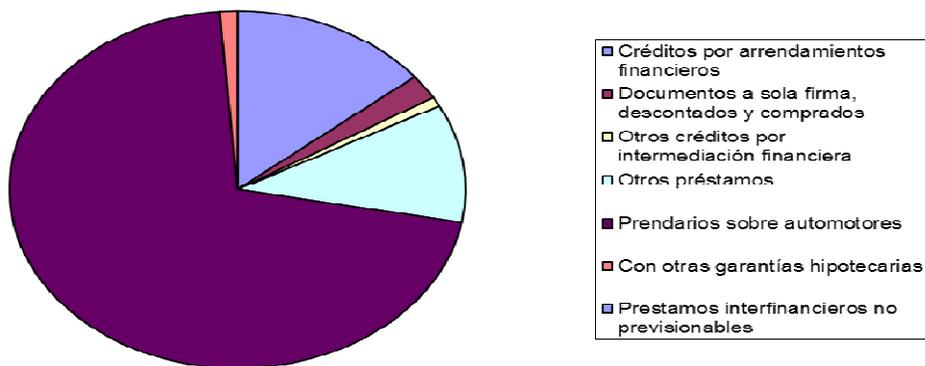
Información al 31.03.2016

**Valor al cierre de la exposición bruta al riesgo de crédito por tipo de posición crediticia**

- saldos en miles de pesos -

Descripción	Valor	Porcentaje
Créditos por arrendamientos financieros	279,735	14.15%
Documentos a sola firma, descontados y comprados	44,720	2.26%
Otros créditos por intermediación financiera	16,937	0.86%
Otros préstamos	211,775	10.71%
Prendarios sobre automotores	1,399,461	70.77%
Prestamos interfinancieros no previsionables	0	0.00%
Con otras garantías hipotecarias	24,874	1.26%
	<b>1,977,502</b>	<b>100.00%</b>

**Valor al cierre de la exposición bruta al riesgo de crédito por tipo de posición crediticia**



---

**Distribución geográfica de la exposición al riesgo de crédito por zona**

---

- saldos en miles de pesos -

Buenos Aires	347,676	17.58%
Catamarca	46,183	2.34%
Chaco	68,468	3.46%
Chubut	124,463	6.29%
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	243,723	12.32%
Córdoba	119,114	6.02%
Corrientes	68,897	3.48%
Entre Ríos	58,487	2.96%
Formosa	23,561	1.19%
Jujuy	56,629	2.86%
La Pampa	57,838	2.92%
La Rioja	38,630	1.95%
Mendoza	139,030	7.03%
Misiones	56,146	2.84%
Neuquén	35,333	1.79%
Río Negro	8,612	0.44%
Salta	40,909	2.07%
San Juan	19,702	1.00%
San Luis	53,984	2.73%
Santa Cruz	73,020	3.69%
Santa Fé	179,541	9.08%
Santiago del Estero	33,330	1.69%
Tierra del Fuego	38,976	1.97%
Tucumán	45,248	2.29%
<b>Total</b>	<b>1,977,502</b>	<b>100.00%</b>

Información al 31.03.2016

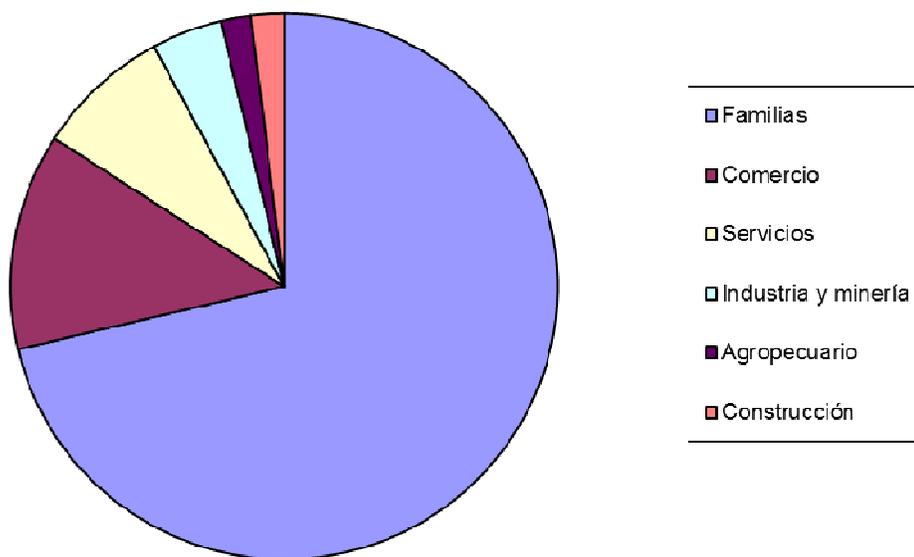
**Exposición por sector económico o tipo de  
contraparte.**

- saldos en miles de pesos -

***Privado No Financiero***

Familias	1,410,040	71.30%
Comercio	253,680	12.83%
Servicios	157,548	7.97%
Industria y minería	82,507	4.17%
Agropecuario	35,274	1.78%
Construcción	38,453	1.94%
<b>Total</b>	<b>1,977,502</b>	<b>100.00%</b>

**Exposición por sector económico o tipo de contraparte.**



Información al 31.03.2016

**Préstamos con deterioro por sector económico o tipo de contraparte**

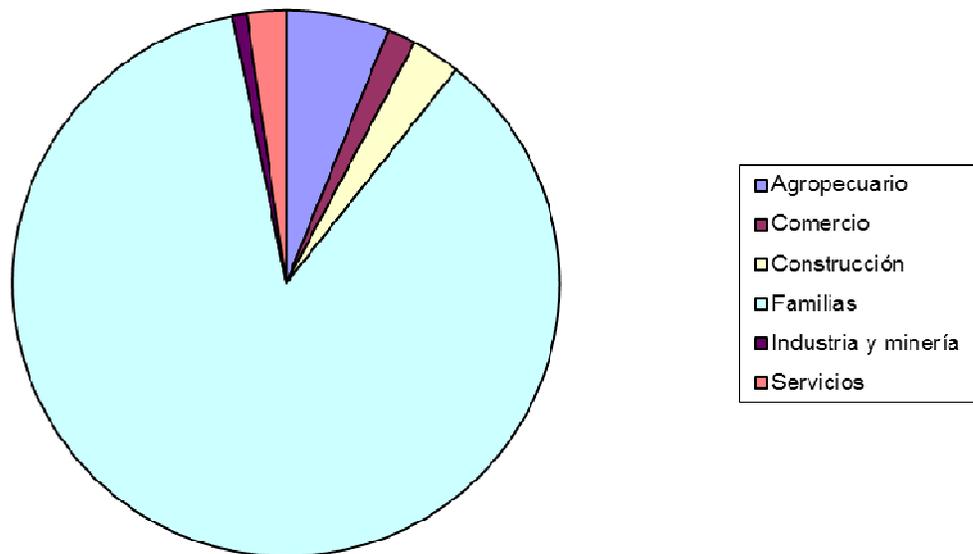
- saldos en miles de pesos -

**Privado No Financiero**

Agropecuario	2,453	6.09%
Comercio	683	1.70%
Construcción	1,163	2.89%
Familias	34,697	86.18%
Industria y minería	334	0.83%
Servicios	933	2.32%
<b>Total</b>	<b>40,263</b>	<b>100.00%</b>

Cientes clasificados en distinta de situación normal.

**Préstamos con deterioro por sector económico o tipo de contraparte**



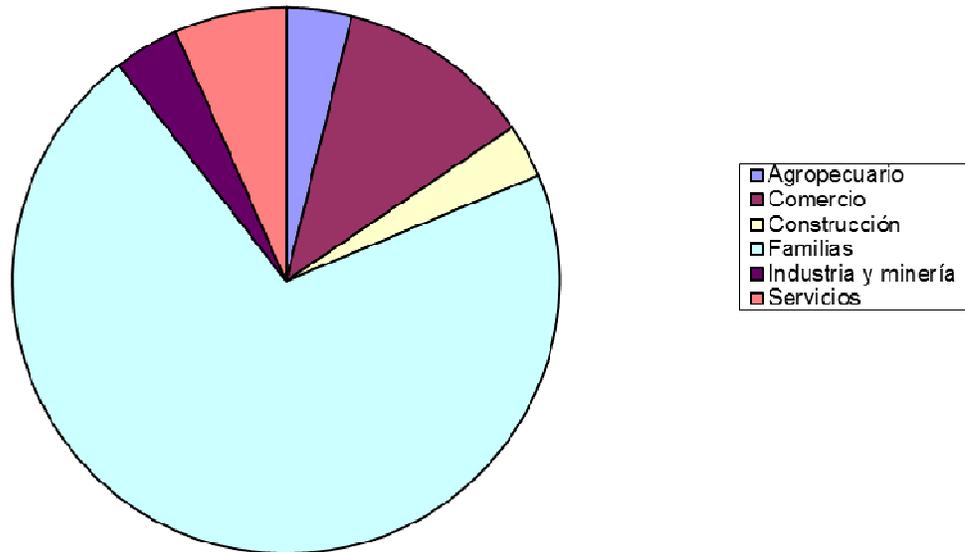
**Previsiones específicas por sector económico o tipo de contraparte**

- saldos en miles de pesos -

**Privado No  
Financiero**

Agropecuario	948	3.87%
Comercio	2,847	11.61%
Construcción	783	3.19%
Familias	17,366	70.84%
Industria y minería	939	3.83%
Servicios	1,631	6.65%
<b>Total</b>	<b>24,514</b>	<b>100.00%</b>

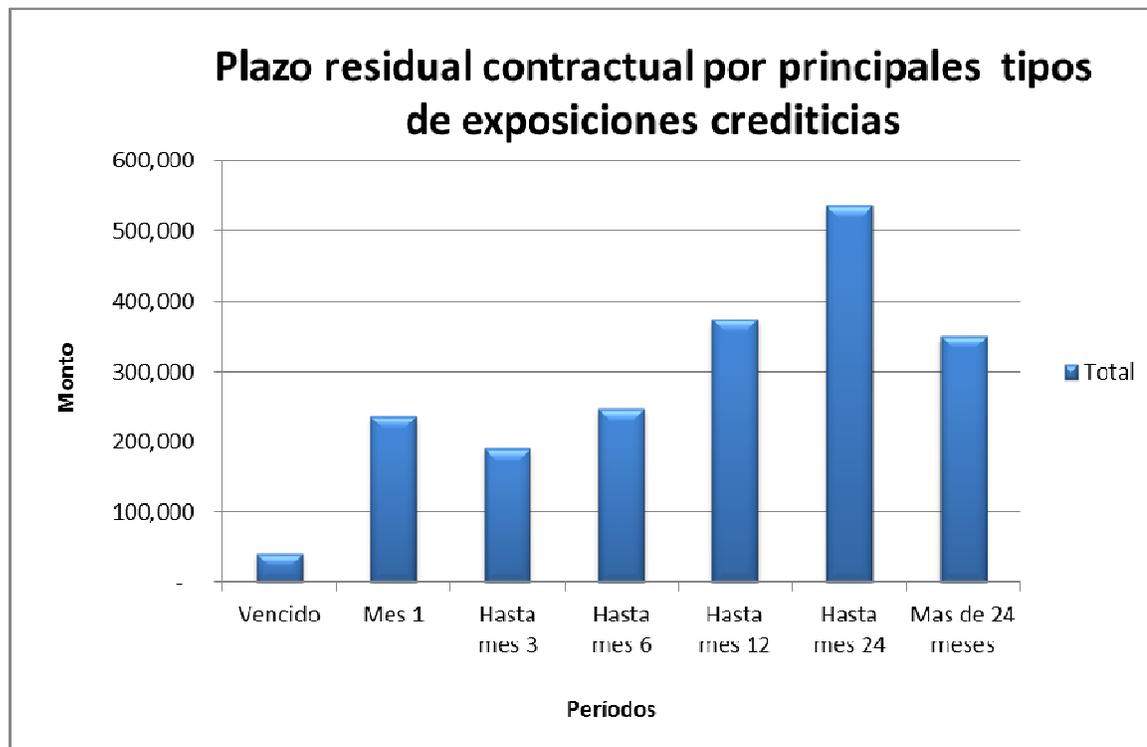
**Previsiones específicas por sector económico o tipo de contraparte**



**Plazo residual contractual por principales tipos de exposiciones crediticias**

- saldos en miles de pesos -

	Vencido	Mes 1	Hasta mes 3	Hasta mes 6	Hasta mes 12	Hasta mes 24	Mas de 24 meses	Total
<b>Privado No Financiero</b>								
Otras Garantías Hipotecarias	68	86	50	21,263	179	445	1,894	<b>23,985</b>
Préstamos Prendarios	18,755	85,744	122,762	175,841	301,588	424,120	271,820	<b>1,400,630</b>
Otros Préstamos	3,785	134,165	45,361	18,030	15,159	21,210	18,755	<b>256,465</b>
Otros Créditos por intermediación financiera	15,442	1,124	146	-	-	-	-	<b>16,712</b>
Créditos por arrendamientos financieros	3,483	15,633	22,759	32,415	56,941	90,481	57,998	<b>279,710</b>
<b>Total</b>	<b>41,533</b>	<b>236,752</b>	<b>191,078</b>	<b>247,549</b>	<b>373,867</b>	<b>536,256</b>	<b>350,467</b>	<b>1,977,502</b>
<b>Proporcional por período</b>	<b>2.10%</b>	<b>11.97%</b>	<b>9.66%</b>	<b>12.52%</b>	<b>18.91%</b>	<b>27.12%</b>	<b>17.72%</b>	<b>100.00%</b>



Información al 31.03.2016

**Préstamos en situación irregular por zona geográfica**

- saldos en miles de pesos -

Descripción	Monto deuda Sit Irregular	Saldo Deuda Total	% Irregular / Deuda Total	Previsiones Sit Irregular	Previsiones Total	% Prev. Sit. Irregular / Previsiones Totales
BUENOS AIRES	1,658	347,676	0.48%	369	3,987	0.09%
CATAMARCA	830	46,183	1.80%	279	803	0.35%
CHACO	233	68,468	0.34%	49	824	0.06%
CHUBUT	1,126	124,463	0.90%	247	1,554	0.16%
C.A.B.A.	752	243,723	0.31%	252	2,499	0.10%
CORDOBA	1,497	119,114	1.26%	594	2,008	0.30%
CORRIENTES	355	68,897	0.52%	87	703	0.12%
ENTRERIOS	230	58,487	0.39%	65	558	0.12%
FORMOSA	24	23,561	0.10%	6	326	0.02%
JUJUY	482	56,629	0.85%	137	780	0.18%
LA PAMPA	0	57,838	0.00%	-	329	0.00%
LA RIOJA	368	38,630	0.95%	91	535	0.17%
MENDOZA	772	139,030	0.56%	188	1,264	0.15%
MISIONES	593	56,146	1.06%	155	659	0.24%
NEUQUEN	308	35,333	0.87%	101	447	0.23%
RIONEGRO	216	8,612	2.51%	54	185	0.29%
SALTA	1,283	40,909	3.14%	353	930	0.38%
SAN JUAN	188	19,702	0.95%	123	334	0.37%
SAN LUIS	713	53,984	1.32%	170	653	0.26%
SANTA CRUZ	143	73,020	0.20%	37	765	0.05%
SANTA FE	2,635	179,541	1.47%	647	2,631	0.25%
SANTIAGO DEL ESTERO	407	33,330	1.22%	106	413	0.26%
TIERRA DEL FUEGO	714	38,976	1.83%	254	575	0.44%
TUCUMAN	272	45,248	0.60%	104	752	0.14%
<b>Total</b>	<b>15,799</b>	<b>1,977,502</b>	<b>0.80%</b>	<b>4,468</b>	<b>24,514</b>	<b>18.23%</b>

Se entiende por situación irregular a aquellos clientes clasificados en situación 3, 4, 5 y 6

## TOYOTA COMPAÑÍA FINANCIERA DE ARGENTINA S.A.

ANEXO J

Sociedad: Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A.  
 Domicilio Social: Maipú 1210 5º Piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
 Fecha de vencimiento de la Sociedad: 10 de diciembre de 2103

### MOVIMIENTO DE PREVISIONES Al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	Salidos al comienzo del ejercicio		Disminuciones		Saldo final al 31.03.2016	Saldo final al 31.12.2015
	Aumentos	Desalectaciones	Aplicaciones			
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>						
-Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	18,610	7,125	4,892	381	20,462	18,610
-Otros Créditos por Intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	215	145	99	9	252	215
-Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	4,336	739	1,133	142	3,800	4,336
<b>TOTAL</b>	<b>23,161</b>	<b>8,009</b>	<b>6,124</b>	<b>532</b>	<b>24,514</b>	<b>23,161</b>

### **C. 3. – COBERTURA DEL RIESGO DE CREDITO**

#### **Información cualitativa**

Dentro del proceso de gestión de los activos admitidos como garantía, los activos son incorporados y actualizados a valor de mercado. El precio es tomado de la información provista por Toyota Argentina (0km), Toyota Material Handling Mercosur Com. De Equip. Ltda (autoelevadores) y la revista Infoauto para 0km.

La garantía es considerada de la siguiente forma:

- Créditos prendarios y Bienes de Locación Financiera: 75% del valor de mercado. Fuente Manual de Clasificación y Previsionamiento
- Títulos de crédito: 100% del valor nominal
- Prenda Flotante: sobre el 100% de la línea de crédito al valor de mercado de las unidades

A continuación se describen los principales activos admitidos como garantía recibidos por la entidad:

- Prenda Fija
- Contrato de locación sobre vehículos 0 km o Autoelevadores.
- Cheque endosado a favor de la entidad.
- Prenda Flotante
- Aval personal

En relación al monitoreo por concentración de riesgo, la entidad computa las financiaciones a clientes vinculados o no que, en conjunto para cada uno de ellos, representen 10% o más de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad, siendo que la suma de las financiaciones computables no podrá superar:

- a) 3 veces la responsabilidad patrimonial computable de la entidad, sin computar las financiaciones otorgadas a entidades financieras locales.
- b) 5 veces la responsabilidad patrimonial computable de la entidad, para el total de financiaciones comprendidas, sin perjuicio de la observancia del límite precedente

Además, la entidad analiza la cartera por los siguientes grupos que se mencionan y grafican en el punto C.2.:

- Zona geográfica (Provincias)
- Por tipo de actividad económica.
- Por producto
- Por sector económico
- Prestamos en situación Irregular (por provincia, mora y previsionos)
- Prestamos con garantía y sin garantía

**Información cuantitativa:**

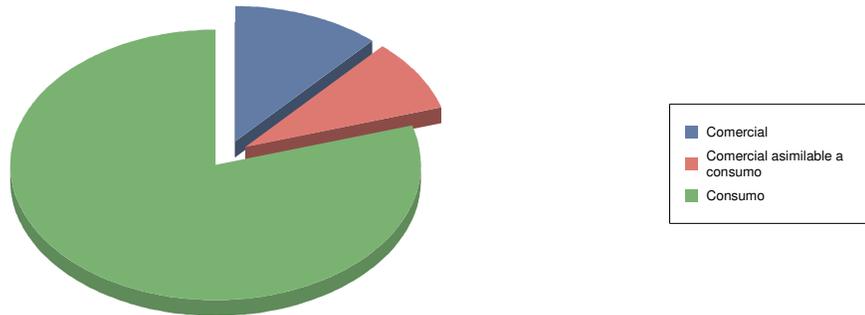
A continuación se expone la información cuantitativa.

Información al 31.03.2016

**Exposición total cubierta por activos admitidos  
como garantía luego de aforo por cartera**

- saldos en miles de pesos -

Descripción	Valor	Porcentaje
Comercial	197,018	11.60%
Comercial asimilable a consumo	149,202	8.79%
Consumo	1,352,074	79.61%
<b>Total</b>	<b>1,698,294</b>	<b>100.00%</b>



Información al 31.03.2016

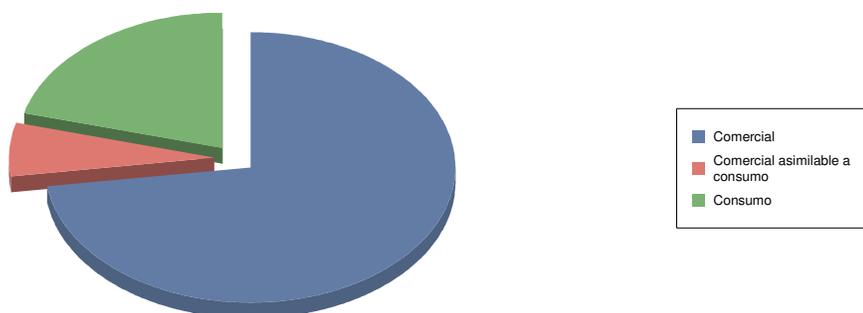
---

**Exposición total de cartera sin garantías preferidas**

---

- saldos en miles de pesos -

Descripción	Valor	Porcentaje
Comercial	203,047	72.72%
Comercial asimilable a consumo	18,195	6.52%
Consumo	57,983	20.77%
<b>Total</b>	<b>279,225</b>	<b>100.00%</b>



#### **C.4. – EXPOSICIONES RELACIONADAS CON DERIVADOS Y EL RIESGO DE CREDITO DE CONTRAPARTE**

##### **Información cualitativa**

La Entidad gestiona las exposiciones relacionadas con derivados y riesgo de crédito de contraparte mediante la aplicación de políticas tanto internas -en función a la normativa local vigente- como así también externas según los lineamientos establecidos a nivel global por parte de Toyota Financial Services Corporation.

Teniendo en cuenta que las políticas en vigencia no permiten asumir riesgo de descalce de tasa de interés, la Entidad mantiene posiciones de Swap de Tasa de Interés con entidades financieras de primera línea, las cuales fueron concertadas oportunamente con el fin de cubrir el riesgo de tasa de interés derivado de las emisiones de obligaciones negociables a tasa variable efectuadas por Toyota Compañía Financiera en el Mercado de Capitales local.

Cabe destacar que las condiciones de las operaciones de Swap de Tasa de Interés replican todas las condiciones de los títulos de deuda emitidos en el Mercado de Capitales en cuando a monto, plazo, pago periódico de intereses y vencimiento, eliminando en forma total la incertidumbre o riesgo de tasa de interés variable.

Con el fin de monitorear el riesgo de las posiciones en derivados expuestas previamente, la Entidad realiza periódicamente las valuaciones de mercado de las posiciones de Swap de Tasa de Interés a los efectos de estimar el riesgo de crédito de contraparte conforme a la normativa aplicable vigente y a los lineamientos fijados por Casa Matriz en donde anualmente se establecen límites máximos de exposición por contraparte en función al grado de calificación de riesgo que poseen las contrapartes que operan con Toyota Compañía Financiera.

Las operaciones de Swap han devengado al 31 de marzo de 2016 un resultado neto negativo de pesos miles 33.751 y de los cuales pesos miles 2.351 se exponen en el pasivo, dado que se encuentran pendientes de liquidación.

#### **C.6. RIESGO DE MERCADO**

##### **Información cualitativa**

De acuerdo con la definición realizada por TCFA, la categoría de “Riesgos de Mercado” comprende los riesgos de tasa y liquidez definidos por la Com. A 5398 del BCRA. Se excluye de esta consideración el riesgo de mercado definido por la mencionada norma, debido a que la Entidad no registra posiciones significativas en moneda extranjera ni en su cartera de negociación (activos con volatilidad). Tales elementos se considerarán significativos y serán objeto de monitoreo, toda vez que superen el 10% de la Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) de la Entidad.

##### **Información cuantitativa:**

Los requerimientos de capital por riesgo mercado se detalla a continuación:

Información al 31.03.2016

#### **CAPITALES MÍNIMOS DETERMINACIÓN DE EXIGENCIA DE RIESGO MERCADO**

<b>Riesgo</b>	<b>Específico</b>	<b>General</b>	<b>Adicional</b>	<b>Total</b>
<b>Tasa de Interés</b>	-	-	-	<b>0.00</b>
<b>Posiciones en Acciones</b>	-	-	-	<b>0.00</b>
<b>Tipo de Cambio</b>	-	-	-	<b>2,324.00</b>
<b>Posiciones en Operaciones</b>	-	-	-	<b>0.00</b>

## C.7. RIESGO OPERACIONAL

### Información cualitativa

En TCFA, de acuerdo con lo establecido por el BCRA a través de la Com. "A" 5398, se entiende por Riesgo Operacional al riesgo de sufrir pérdidas debido a la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

En cumplimiento de los requerimientos dispuestos en la mencionada norma la Entidad ha incorporado en su estructura de Gerenciamiento de Riesgos al Responsable de Riesgo Operacional ante BCRA o Unidad de Riesgo Operacional.

El Responsable de Riesgo Operacional reporta en su función al Comité de Gerenciamiento de Riesgos, teniendo en cuenta que este último constituye un nivel funcional independiente con capacidad decisoria en materia de riesgos.

Adicionalmente, y en relación a la administración del riesgo operacional, la Entidad ha focalizado sus esfuerzos en las siguientes iniciativas:

- ✚ Desarrollo de las normas y procedimientos referentes al Sistema de Gestión de Riesgo Operacional y al Sistema de Registro de eventos de pérdida.
- ✚ Realización de autoevaluaciones de riesgo de procesos y subprocesos -con activa participación de los respectivos responsables- las cuales contemplan, entre otros puntos, lo siguiente: identificación de riesgos inherentes, definición de probabilidad e impacto, controles existentes y riesgo residual.
- ✚ Confección de Mapas de Riesgos, Controles y Riesgos Controlados, por proceso y en forma agregada;
- ✚ Diseño de planes de Mitigación para aquellos riesgos identificados que se consideren no deseados;
- ✚ Creación de una base de datos sobre eventos de Riesgo Operacional, la cual permite la registración y seguimiento de los distintos eventos de riesgo operacional acaecidos. La clasificación de los mencionados eventos responde a las categorías previstas por las disposiciones del Banco Central de la República Argentina.
- ✚ Programa de Capacitación Integral en materia de Riesgo Operacional, cuyo objetivo es fomentar el enfoque de riesgo dentro de la cultura de la organización.

Cabe destacar que el marco del gerenciamiento de riesgos operativos se encuentra sujeto a una evaluación efectiva y completa por parte del equipo de Auditoría Interna, operativamente independiente, apropiadamente entrenado y competente en la materia.

### Nuevos productos, sistemas y procesos

Previo a llevar a cabo la introducción de nuevos productos, sistemas y/o procesos, los riesgos operativos inherentes asociados a cada uno de ellos son sometidos a adecuados procedimientos de evaluación.

Por último, en línea con la estrategia global de la Entidad, la Excelencia Operativa es fomentada a través del desarrollo de actividades denominadas "Kaizen" ("Kai" = Cambio, "Zen" = Para mejor) de forma permanente en todos los niveles de la organización. Es en virtud de ello que, en caso de identificar situaciones de riesgo y/o errores de tipo operativo, TCFA implementa las contramedidas ideadas para mitigar los mismos a través de actividades del tipo Kaizen (mejora continua).

## **C.9 RIESGO DE TASA DE INTERES**

### **Información cualitativa**

En función de lo mencionado en el punto c6, se entiende por Riesgo de Mercado a la posibilidad de sufrir pérdidas a raíz de la exposición a los cambios de las tasas y valores de activos de mercado que afectan negativamente el valor de la Compañía y la capacidad de ésta para cumplir con sus obligaciones.

Es política de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. tener en forma expresa políticas, límites y estándares que aseguren un manejo prudente de las posiciones de liquidez.

Las políticas de “Liquidez” y “Tasa de Interés” vigentes, aplicadas bajo la tutela del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) de la Entidad y sujetas a los estándares globales de los accionistas, procuran asegurar que haya suficiente liquidez disponible para hacer frente a los compromisos financieros asumidos, así como también prevén el manejo y límites a los riesgos de mercado asumidos por TCFA.

La composición del Comité de Activos y Pasivos está dada por cuatro gerentes, responsables de áreas claves del negocio: (i) Director de Finanzas, que a su vez tiene a cargo la presidencia del Comité; (ii) Director Comercial; (iii) Gerente de Créditos y Operaciones y (iv) Gerente Comercial.

Adicionalmente, el Comité de Activos y Pasivos tiene a su cargo principalmente las siguientes funciones: (a) analizar los indicadores claves vinculados con riesgos de mercado, para el monitoreo del negocio; (b) tratar los resultados y tomar decisiones a partir de modelos de simulación de Tasa de Interés y Liquidez, basados en escenarios de stress; (c) analizar y aprobar los nuevos productos financieros que comercialice la Entidad, así como también las tasas de interés, plazos y demás condiciones financieras, para su posterior aprobación por el Directorio; (d) comparar la relación de los productos existentes con los de la competencia y (e) establecer las políticas de valuación aplicables a los productos administrados por la Entidad.

### *Línea de Crédito Contingente*

La Entidad cuenta con un Plan de Fondo de Contingencia, el cual contempla escenarios de stress e incluye la imposibilidad de acceso al financiamiento por un período prolongado de tiempo. En tal sentido, vale la pena destacar que TCFA ha recibido por parte de sus accionistas la aprobación de una línea de crédito contingente, la cual no podrá ser aplicada al giro del negocio - colocación de préstamos- sino que estará disponible ante un eventual escenario de stress financiero en el que la Entidad, debido a condiciones negativas del mercado, no pueda afrontar la cancelación de sus pasivos.

### *Descalce de Moneda y Plazos*

En cuanto al riesgo por descalce de moneda, existe una fuerte limitación por parte de los accionistas para la toma de fondos en una moneda distinta de la moneda local, no encontrándose previsto un descalce de moneda por la opción de fondeo en moneda extranjera para los próximos años.

Respecto al descalce de plazos, las operaciones de Floorplan son fondeadas mayormente a través de plazos fijos de corto plazo, teniendo en cuenta la rotación de fondos solicitados por los concesionarios. A su vez, las operaciones de préstamos minoristas y leasing son fondeadas con Capital Líquido; préstamos interfinancieros de largo plazo a tasa fija con esquemas amortizables que igualan la vida promedio y el plazo máximo de la cartera; obligaciones negociables y plazos fijos.

## **C.10 REMUNERACIONES**

### **Información cualitativa**

#### Órgano que supervisa la remuneración

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. cuenta con un Comité de Incentivos al Personal, integrado por un mínimo de dos miembros, entre los cuales se incluye un miembro del Directorio de la Entidad y el máximo responsable del área de Recursos Humanos. El Comité cuenta con un Presidente, quien con los restantes integrantes del mismo, son designados por el Directorio de la Entidad y permanecen en sus cargos hasta que el Directorio designe reemplazantes.

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. contrata cada año los servicios de la consultora Mercer, especializada en temas de Recursos Humanos, para realizar una Encuesta de Compensaciones y Beneficios. El resultado de la mencionada Encuesta es analizado por los miembros del Comité de Incentivos al Personal a la hora de tomar decisiones respecto de ajustes salariales por mérito y/o equidad interna.

La política de retribuciones de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. es de aplicación para todo el personal de la Entidad, sin ninguna distinción. Nuestra Compañía no posee subsidiarias ni filiales extranjeras.

La entidad cuenta con diferentes Comités que realizan un monitoreo constante del riesgo inherente de la operatoria de compañía. Dichos órganos se encuentran integrados por Gerentes idóneos en la materia, otorgándole un enfoque multidisciplinario a la gestión. Entre los órganos mencionados, se destacan: “Comité de Créditos”; “Comité de Activos y Pasivos” y “Comité de Riesgos”.

La alta gerencia posee seis integrantes que cubren la gestión de las distintas áreas de la empresa.

#### Diseño y estructura del proceso de remuneración

La principal característica y objetivo de la política de remuneraciones de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. consiste en mantener un sistema de pago de sueldos mensual adecuado a la legislación vigente y a las prácticas de mercado.

La compañía prevé, dentro del esquema remunerativo, el pago anual de un Bono, el cual se encuentra sujeto a la discrecionalidad de la Entidad. La normativa interna vigente, en relación a este concepto remunerativo, tiene por objeto establecer la política de recompensas o premios, los cuales están basados en primer término en los resultados corporativos, y en segundo término, en el desempeño individual de los empleados.

Toyota Compañía Financiera de Argentina realiza una revisión anual de su normativa relacionada con el área de Recursos Humanos. Esta revisión tiene por objetivo constatar que la normativa se encuentre vigente; caso contrario, se procede a su actualización /adecuación-. La última revisión fue realizada durante el período enero-marzo de 2016.

El esquema de pago de remuneraciones del personal vinculado con las funciones de Riesgo y Cumplimiento es el mismo que el aplicado al resto del personal. No se promueve la toma de riesgo vinculado a la remuneración.

#### Consideración de los riesgos en el proceso de remuneración

Las decisiones referidas a cuestiones vinculadas con la remuneración de la Alta Dirección son tomadas por los accionistas de la Entidad. En función de ello, a nivel global, anualmente se establecen objetivos vinculados con el gerenciamiento de riesgos cuyo cumplimiento se contempla al momento de realizar la evaluación de desempeño de la Alta Dirección. Los principales riesgos considerados a tales efectos han sido: Riesgo de Cumplimiento y Adecuación del Capital, Riesgo

Operacional y Continuidad de Negocio, Riesgo de Crédito y Riesgo de TI - Seguridad de la información.

A modo de cumplir con los objetivos de gerenciamiento de riesgos fijados por los accionistas la Entidad establece proyectos e iniciativas, con cronogramas de tareas y fechas específicas, cuyos grados de avance se monitorean e informan periódicamente a los accionistas.

Según se establece en la Norma de Bono por Desempeño de la Entidad, para poder proceder al pago de los premios por performance será requisito que ciertos indicadores de gestión de TCFA hayan sido alcanzados. Estos indicadores incluyen no sólo ratios relacionados con ventas y crecimiento del negocio sino también, y en el mismo nivel de importancia, indicadores que velan por no superar el apetito de riesgo que tienen los accionistas. Estos indicadores acotan los riesgos a los que el personal puede someter a la Entidad, proporcionando así un balance adecuado entre rentabilidad y riesgo, y velando por el crecimiento y prosperidad de la Entidad a largo plazo.

La naturaleza y tipo de medidas, consideradas al momento de determinar la remuneración de la Alta Dirección, no han registrado cambios con respecto al último año.

#### Vinculación del desempeño con el nivel de remuneración.

Para poder proceder al pago de los premios por performance será requisito que ciertos indicadores de gestión de TCFA hayan sido alcanzados. Más allá de los indicadores que serán establecidos y formalmente comunicados al comienzo de cada año fiscal para cada gerencia, los indicadores mínimos que la Entidad tuvo que haber alcanzado en un 100% para que el personal acceda a un bono por desempeño son:

- Operating Income (ganancias antes de impuestos)
- ROMA (retorno sobre los activos)
- Market Share (porcentaje de penetración sobre la ventas de Toyota)
- OPEX (gastos sobre activos)

En caso de desempeño adverso, la remuneración mensual y habitual del empleado no se ve afectada. Sólo se vería afectado el pago del bono por desempeño anual.

Actualmente, Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. no abona remuneraciones variables, a sus empleados, por lo tanto no debe efectuar ajustes en las remuneraciones, por causa de un diferimiento en el pago de las mismas.

#### Descripción de la remuneración variable utilizada por la entidad.

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. utiliza únicamente Bonos por desempeño como herramienta de remuneración variable. Los gerentes de la Entidad podrían acceder a un máximo de 3 sueldos mensuales por año en concepto de Bono por desempeño, de acuerdo a los resultados obtenidos (tanto por la Entidad como por el individuo en su gestión). En el caso del resto del personal, el monto máximo al que podrían acceder asciende a 2 sueldos mensuales por año.

#### **Información cuantitativa**

El Comité de Incentivos al Personal se reúne ad-hoc con una regularidad anual, semestral y/o cuando lo convoque su Presidente y/o cualquiera de sus miembros.

Durante el año primer trimestre del 2016, el Comité de Incentivos al Personal celebró la cantidad de dos reuniones. Por razones de confidencialidad, y en función del número reducido de sus miembros, entendemos que no es oportuno revelar, por este medio, el monto percibido por los mismos. Sin embargo, se encuentra a disposición en caso de requerirlo.

Durante el primer trimestre del año 2016 se ha abonado remuneración variable a 05 empleados de la compañía.

El bono por desempeño no está garantizado, ya que se trata de una herramienta de remuneración variable cuyo pago está sujeto al cumplimiento de ciertos indicadores de gestión de TCFA así como también al desempeño individual del empleado

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. no contempla el pago de otro tipo de compensaciones adicionales a la mencionada anteriormente (sing-on awards).

Durante el primer trimestre del año 2016, el ratio de desvinculaciones del personal, medido sobre el total de la dotación de la empresa, se mantuvo en niveles normales, no revistiendo significatividad. Si bien, por razones de confidencialidad, los casos comprendidos no son informados por este medio, dicha información se encuentra a disposición en caso de requerimiento.

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. no difiere el pago de las remuneraciones de sus empleados. Las remuneraciones mensuales son pagadas el primer día hábil del mes siguiente en relación al período liquidado.

Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. efectúa el pago de las remuneraciones mensuales y variables de todos sus empleados en efectivo, mediante depósito en las cuentas sueldo de cada uno de ellos

- saldo acumulado en miles de pesos -

Remuneraciones	No Diferidas (Efectivo)	Diferidas	Diferidas
Fijas		8.648	0
Variables		343	0

Dado que Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. no realiza pago de remuneraciones bajo la modalidad de remuneraciones diferidas y retenidas, los empleados no se encuentran expuestos a ajustes implícitos o explícitos de ningún tipo.

## C.11 Apalancamiento

### Información cuantitativa

#### Cuadro de Conciliación

Cuadro Comparativo Resumen		
Nro Fila	Concepto	Importe
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral / Anual	2,368,422.00
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados	3,021.00
7	Otros ajustes	-8,556.00
8	<b>Exposición para el coeficiente de apalancamiento</b>	<b>2,362,887.00</b>

#### Apertura del Coeficiente de Apalancamiento

Nro Fila	Concepto	Importe
<b>Exposiciones en el balance</b>		
1	Exposiciones en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía)	2,367,883.00
2	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1)	-8,556.00
3	<b>Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs)</b>	<b>2,359,327.00</b>
<b>Exposiciones por derivados</b>		
4	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,143.00
5	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados	1,417.00
11	<b>Total de las exposiciones por derivados</b>	<b>3,560.00</b>
<b>Capital y Exposición total</b>		
20	<b>PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período)</b>	<b>222,171.00</b>
21	<b>Exposición total</b>	<b>2,362,887.00</b>
<b>Coefficiente de Apalancamiento</b>		
22	<b>Coeficiente de Apalancamiento</b>	<b>9.40</b>

#### Cuadro de Reconciliación

Nro Fila	Concepto	Importe
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/Anual	2,368,422.00
3	(Activos originados por Derivados)	-539.00
	<b>Exposiciones en el balance</b>	<b>2,367,883.00</b>

### Variaciones significativas periódicas del coeficiente de apalancamiento

Analizando la situación actual, comparativamente con el trimestre anterior, encontramos que el coeficiente no ha tenido una variación significativa (7,84%), ya que al 31 de diciembre de 2015 fue 10.20%, mientras que al 31 de marzo de 2016 fue 9.40%.

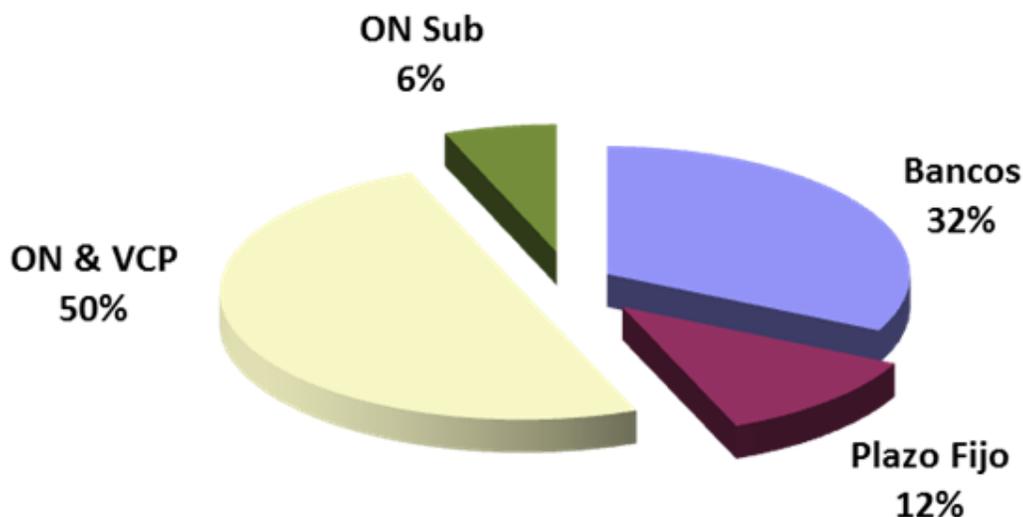
## C.12 Riesgo de Liquidez

### Información cualitativa

Durante el primer trimestre del año 2016 los niveles de Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR) fueron superiores a 0.6, con un promedio de 2.12 durante el periodo, siendo superior a los estándares fijados por el Banco Central.

Las salidas de efectivo netas se mantuvieron entre \$199 MM y \$305 MM, mientras que el FALAC sufrió variaciones ya que este depende del saldo integrado a fin de mes en la cuenta del Banco Central.

Las fuentes de financiación están compuestas por Prestamos Interfinancieros (CALL), Obligaciones Negociables a corto y largo plazo (VCP y ON), Obligaciones Negociables Subordinadas y Plazos Fijos, cuya distribución es la siguiente:



Es política de Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. tener en forma expresa políticas, límites y estándares que aseguren un manejo prudente de las posiciones de liquidez.

Las políticas de "Liquidez", aplicadas bajo la tutela del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) de la Entidad y sujetas a los estándares globales de los Accionistas, procuran asegurar suficiente liquidez disponible para hacer frente a los compromisos financieros asumidos, así como también prevén el manejo y límites a los riesgos de mercado asumidos por TCFA.

La composición del Comité de Activos y Pasivos está dada por cinco miembros, responsables de áreas claves del negocio: (i) Director de Finanzas, que a su vez tiene a cargo la presidencia del Comité; (ii) Director Comercial; (iii) Gerente de Créditos y Operaciones, (iv) Gerente Comercial y (v) Sub-Gerente de Tesorería.

#### *Línea de crédito contingente*

La Entidad cuenta con un "Plan de Fondo de Contingencia", el cual contempla escenarios de stress e incluye la imposibilidad de acceso al financiamiento por un período prolongado de tiempo. En tal sentido cabe destacar que TCFA cuenta con una línea de crédito contingente, la cual no podrá ser aplicada al giro del negocio -colocación de préstamos- sino que estará disponible ante un escenario de stress financiero, en el que la Entidad, debido a condiciones negativas del mercado, no pueda afrontar la cancelación de sus pasivos.

#### *Líneas de crédito obtenidas*

Adicionalmente, y con idéntico fin al mencionado en el párrafo previo, cabe mencionar que las políticas internas de TCFA contemplan la celebración de acuerdos de líneas de crédito comprometidas con entidades financieras de primera línea.

#### *Emisión de Obligaciones Negociables y Valores de Corto Plazo*

Como parte de la estrategia de diversificación del fondeo de la Entidad, los Accionistas resolvieron la creación de un Programa Global de Emisión por oferta pública de Obligaciones Negociables Simples, no convertibles en acciones, por un monto total en circulación en cualquier momento de su vigencia de hasta miles de \$ 800.000 (o su equivalente en otras monedas).

Asimismo, los Accionistas aprobaron la inscripción de la Entidad en el registro especial de la Comisión Nacional de Valores para la constitución de programas globales de emisión de valores representativos de deuda con plazos de amortización hasta 1 año y la creación de su Programa Global de Emisión de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por un monto total en circulación de hasta pesos miles 200.000 (o su equivalente en otras monedas).

#### *Instrumentos financieros derivados*

Teniendo en cuenta que sus políticas internas no le permiten a la Entidad asumir riesgos de tipo de cambio y/o descalce de tasas de interés, Toyota Compañía Financiera de Argentina S.A. ha celebrado operaciones de permuta de tasas de interés (Contratos de Swap) con diversas entidades financieras con el objetivo de cubrir el riesgo asociado a la variación de la tasa de interés de las Obligaciones Negociables emitidas a tasa variable; con idénticos términos en cuanto a plazo, tasa de interés variable, monto y fechas de liquidación.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de liquidez proveniente de la concentración de depósitos por cliente y financiaciones de otras entidades financieras, TCFA monitorea la concentración de depósitos en los principales clientes y asistencia crediticia recibida por contraparte.

#### **Planes de contingencia**

Para el logro de este objetivo la entidad ha definido en su "Política de Liquidez" los indicadores de límites a ser monitoreados en forma periódica y sistemática por parte de la Dirección de Finanzas y el Comité de Activos y Pasivos. No obstante lo mencionado, es factible y hasta previsible que en el transcurso de la actividad normal del negocio se presenten situaciones que generen alertas de incumplimiento de tales límites u operaciones que coloquen a la compañía en zonas consideradas de riesgo.

A los efectos de establecer procedimientos a seguir en caso de que se presenten las alertas de liquidez mencionadas o se registren situaciones extremas que pongan en juego la aptitud de la Entidad para conseguir fondos en el mercado o liquidar activos, TCFA ha desarrollado un "Plan de Contingencia de Liquidez".

Este plan es revisado como mínimo con una periodicidad anual por el Comité de Activos y Pasivos y/o periódicamente en función de los cambios en las condiciones del Mercado Financiero que así lo justifiquen. En este plan se detallan las acciones a seguir para superar situaciones de riesgo de liquidez, es decir, contingencias que aumenten la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas o incurrir en cesación de pagos.

#### **Pruebas de tensión**

De acuerdo con las mejores prácticas y el análisis de situaciones de riesgo, la entidad no se limita a la espera de una pérdida potencial bajo circunstancias esperadas sino que aplica herramientas que le permiten obtener información sobre el posible efecto que tendrán en sus actividades "alteraciones económicas, poco probables, pero de posible ocurrencia".

Cuando se analiza en situaciones normales el comportamiento de las variables, el principal objetivo es establecer límites para reducir la volatilidad de los resultados tratando de minimizar la pérdida esperada. Las pruebas de estrés, en cambio, tienen como finalidad estimar, ante escenarios extremos, cuál sería el efecto sobre la estructura patrimonial y los resultados de la compañía, el capital suficiente para cubrir las potenciales pérdidas y colaborar con la Gerencia para anticipar las acciones de gestión que resultarían aplicables en dichas circunstancias.

En este sentido y en línea con lo expuesto por el Banco Central de la República Argentina a través de la Com. "A" N° 5398 denominada "Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras", TCFA ha desarrollado y puesto en funcionamiento las siguientes pruebas de estrés:

- Tasa de Interés - Badlar Privada

Se toma dicha tasa de interés como tasa pasiva de referencia, atento a que es el principal índice de costo del dinero y de liquidez en el sistema financiero local, dado que el valor de dicha tasa influye en el costo de las tasas activas con la que se financiará el portafolio de activos de TCFA y, además, el nivel que puede adoptar esta tasa de referencia se relaciona con la liquidez general del mercado.

- Liquidez - Depósitos a Plazo Fijo

Se emplearon datos históricos sobre los depósitos a plazo fijo captados por TCFA, operatoria que tuvo su comienzo a partir de septiembre de 2007, para el desarrollo de un modelo estadístico para la predicción de hechos futuros. Esta herramienta permite observar alarmas sobre la posible aparición de cambios bruscos en los escenarios financieros.

- Crédito - Mora

Se emplearon datos históricos sobre los índices de mora registrados por las carteras de préstamos otorgados por TCFA para el desarrollo de un modelo estadístico mediante el cual se pueden proyectar los valores máximos posibles de la variable mora.

### Información cualitativa

#### Ratio de Cobertura de Liquidez

COMPONENTE	MES 1		MES 2		MES 3		
	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO	
<b>ACTIVOS LIQUIDOS DE ALTA CALIDAD</b>							
1 Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)	228,169.00	228,169.00	330,791.00	330,791.00	299,412.00	299,412.00	
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>							
2 Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPyMEs, de los cuales:	7,594.00	1,104.10	0.00	0.00	0.00	0.00	
3 Depósitos estables	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4 Depósitos menos estables	7,594.00	1,104.10	0.00	0.00	0.00	0.00	
5 Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	461,973.00	196,273.80	473,202.00	200,484.00	588,650.00	304,432.40	
6 Depósitos operativos (todas las contrapartes)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
8 Deuda no garantizada	461,973.00	196,273.80	473,202.00	200,484.00	588,650.00	304,432.40	
9 Fondeo mayorista garantizado	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
14 Otras obligaciones de financiación contractual	2,589.00	2,589.00	1,998.00	1,998.00	122.00	122.00	
15 Otras obligaciones de financiación contingente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
16 SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES	472,156.00	199,966.90	475,200.00	202,482.00	588,772.00	304,554.40	
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>							
18 Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno	327,687.00	69,258.00	382,802.00	95,562.50	417,479.00	120,722.50	
19 Otras entradas de efectivo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
20 ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES	327,687.00	69,258.00	382,802.00	95,562.50	417,479.00	120,722.50	
<b>TOTALES</b>							
21 FALAC TOTAL		228,169.00		330,791.00		299,412.00	
22 SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES		130,708.90		106,919.50		183,831.90	
23 RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)		1.75		3.09		1.63	