

VOLKSWAGEN BANK
C.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple
Autopista México Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Balance General Consolidado al 30 de septiembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 340	CAPTACION TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	-	Depósitos de exigibilidad inmediata	-
INVERSIONES EN VALORES	-	Depósitos a plazo	\$ 1,694
Títulos para negociar	-	Público en general	-
Títulos disponibles para la venta	-	Mercado de dinero	-
Títulos conservados al vencimiento	-	Fondos especiales	-
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	-	Títulos de crédito emitidos	-
PRÉSTAMO DE VALORES	-	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORG.	
DERIVADOS	-	De exigibilidad inmediata	-
Con fines de negociación	-	De corto plazo	-
Con fines de cobertura	-	De largo plazo	-
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	-	ACREEDORES POR REPORTE	
CARTERA DE CREDITO VIGENTE		PRÉSTAMO DE VALORES	-
Créditos comerciales	-	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	
Actividad empresarial o comercial	-	Reportos (Saldo acreedor)	-
Entidades financieras	-	Préstamo de valores	-
Entidades gubernamentales	-	Derivados	-
Créditos al consumo	\$ 2,891	Otros colaterales vendidos	-
Créditos a la vivienda	-	DERIVADOS	
Créditos a entidades gubernamentales	-	Con fines de negociación	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	2,891	Con fines de cobertura	-
CARTERA DE CREDITO VENCIDA		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Créditos comerciales	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	
Actividad empresarial o comercial	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades financieras	-	Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 4
Entidades gubernamentales	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1
Créditos al consumo	101	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
Créditos a la vivienda	-	Acreeedores por liquidación de operaciones	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	Acreeedores por cuentas de margen	-
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	101	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	730
CARTERA DE CREDITO	2,992	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	-
(-) MENOS:		INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES METODO DE PARTICIPACION	-
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-162	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-
CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,830	CREDITOS DIFERIDOS	53
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	TOTAL PASIVO	<u>2,482</u>
(-) MENOS:		CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACION POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	Capital Social	1,081
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	2,830	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	-
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Prima en venta de acciones	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	5	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BIENES ADJUDICADOS	3	CAPITAL GANADO	
INMUEBLES, MOBILIARIOS Y EQUIPO (NETO)	53	Reservas de capital	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	Resultado de ejercicios anteriores	-95
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	69	Resultado por valuación de instrum. de cobertura de flujos de efectivo	-
OTROS ACTIVOS		Efecto acumulado por conversión	-
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	123	Resultado por tenencia de activos no monetarios	-
Otros activos a corto y largo plazo	123	Resultado Neto	-45
TOTAL ACTIVO	\$ <u>3,423</u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>941</u>
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ <u>3,423</u>

CUENTAS DE ORDEN

Avales otorgados	-
Activos y Pasivos contingentes	-
Bienes en fideicomiso o mandato	-
Bienes en custodia o en administración	-
Colaterales recibidos por la entidad	-
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-
Operaciones en banca de inversión por cuenta de terceros	-
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	14
Otras cuentas de registro	-

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"El saldo histórico del capital social al 30 de septiembre de 2011 es de \$ 1,081,139,000 pesos."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER
Dirección General

ÓSCAR MORENO GIL
Dirección de Finanzas

JUAN ANTONIO REYES CUERVO
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:
www.vwbank.com.mx
www.cnbv.gob.mx

VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple
Autopista México Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de Resultados Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		\$	308
Gastos por intereses			-66
Resultado por posición monetaria			-
MARGEN FINANCIERO			242
Estimación preventiva para riesgos crediticios			-81
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			161
Comisiones y tarifas cobradas	\$	0	
Comisiones y tarifas pagadas		-43	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		59	
Gastos de administración y promoción		-207	-191
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			-30
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			-30
Impuestos a la utilidad causados		-4	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		-11	-15
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS			-45
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			-45
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	-45

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER
Dirección General

ÓSCAR MORENO GIL
Dirección de Finanzas

JUAN ANTONIO REYES CUERVO
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:

www.vwbank.com.mx

www.cnbv.gob.mx

VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple
Autopista México Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación								
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 581					-\$ 76					-\$ 17	488
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	500											500
Capitalización de utilidades												-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						-17					17	-
Constitución de reservas												-
Pago de dividendos												-
Total	500	0	-	-	-	-17	-	-	-	-	17	500
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Utilidad Integral											-45	-45
Resultado neto												-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												-
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable												-
Otros *						-2						-2
Resultado por tenencia de activos monetarios												-
Ajustes por obligaciones laborales al retiro												-
Total	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	-45	-47
Saldo al 30 de septiembre de 2011	\$ 1,081	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-\$95	-	-	-	-	-\$45	\$ 941

* Aplicación de la disposición contenida en el artículo tercero transitorio de la resolución modificatoria de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Circular Única de Bancos), publicada el 25 de octubre de 2010 relativas a la adopción del nuevo modelo para la determinación de estimación de reservas por riesgo crediticio basado en la "perdida esperada"

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER
Dirección General

ÓSCAR MORENO GIL
Dirección de Finanzas

JUAN ANTONIO REYES CUERVO
Contabilidad y Fiscal

RUBEN CARVAJAL
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:
www.vwbank.com.mx
www.cnbv.gob.mx

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

Resultado Neto	\$	-45
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		-
Estimación preventiva para riesgos crediticios		81
Cancelación de estimación preventiva para riesgos crediticios		-15
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión		-
Depreciaciones y amortizaciones		18
Costo por obligaciones laborales		6
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		15
Intereses a cargo		4
Utilidad en venta de activo fijo		-2
Intereses a favor		-1
		106
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en inversiones en valores		-
Cambio en deudores por reporto		-
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en cartera de crédito		-610
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-2
Cambio en otros activos operativos		-23
Cambio en captación tradicional		849
Préstamos interbancarios y de otros organismos efectivamente recibidos		14,630
Préstamos interbancarios y de otros organismos efectivamente pagados		-15,240
Intereses efectivamente pagados		-4
Cambio en acreedores por reporto		-
Cambio en préstamo de valores (pasivo)		-
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		-
Cambio en derivados (pasivo)		-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		-
Intereses efectivamente cobrados por subsidiaria		1
Cambio en otros pasivos operativos		156
Participación de los trabajadores en las utilidades pagadas		-3
Impuestos a la utilidad pagados		-12
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-258
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		37
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		-42
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-
Cobros de dividendos en efectivo		-
Pagos por adquisición de activos intangibles		-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		-5
Actividades de financiamiento		
Aportaciones para aumentos de capital		500
Pagos por reembolsos de capital social		-
Pagos de dividendos en efectivo		-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		500
Incremento neto de efectivo		298
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		42
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	340

"El presente estado de flujos de efectivo, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Los conceptos que aparecen en el presente estado se muestran de manera enunciativa más no limitativa.
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

ROBERT KLAUS PETER LOEFFLER
Dirección General

ÓSCAR MORENO GIL
Dirección de Finanzas

JUAN ANTONIO REYES CUERVO
Contabilidad y Fiscal

RUBÉN CARVAJAL
Auditoría Interna

Para mayor información sobre este estado financiero:
www.vwbank.com.mx
www.cnbv.qob.mx