

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

De acuerdo con lo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito"

30 de septiembre de 2011

Cifras monetarias en pesos de poder adquisitivo constantes al 30 de septiembre de 2011

Generalidades

- 1 Actividades principales

Situación financiera

- 2 Principales políticas contables
- 3 Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos
- 4 Eventos subsecuentes
- 5 Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda
- 6 Tasas de interés
- 7 Impuestos diferidos
- 8 Índice de capitalización
- 9 Capital neto
- 10 Tenencia accionaria en subsidiaria
- 11 Captación tradicional
- 12 Administración integral de riesgos

Resultados de operación

- 13 Resultados del tercer trimestre 2011 comparados con los resultados del tercer trimestre 2010

Generalidades

1. Actividades principales

Volkswagen Bank, S.A. (Banco o Institución) es una institución de banca múltiple cuyas principales actividades son reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, así como por la Ley del Banco de México. Estas actividades consisten en la realización de transacciones bancarias bajo los términos que dichas leyes comprenden, siendo principalmente: la captación de recursos, el otorgamiento de créditos, la inversión en valores, entre otras.

Situación financiera

2. Principales políticas contables

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por el Banco, las cuales afectan los principales rubros de los estados financieros.

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados y presentados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), quien a través de la Circular Única y las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito" emitió los criterios de registro, presentación y divulgación de los mismos. Asimismo, se establece que en caso de no existir disposiciones normativas por parte de la CNBV, se aplicará lo dispuesto en las Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF); las Normas Internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como los principios contables estadounidenses emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB), considerando el principio de supletoriedad.

b) Disponibilidades

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios, así como préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de

“Call Money”) y depósitos con el Banco Central. Todos estos conceptos se expresan a su valor nominal.

c) Cartera de crédito

Representa el importe del capital de los créditos otorgados más los intereses devengados no cobrados por los créditos vencidos a la fecha.

d) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas emitidas por la SHCP (Secretaría de Hacienda y Crédito Público) y la CNBV en forma mensual, por lo que el Banco debe de constituir provisiones preventivas para riesgos de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta disminuyendo los saldos de la cartera.

e) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago

Los bienes adjudicados se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor. Debido a que la rotación de dichos bienes adjudicados es menor a tres meses no se constituyen provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo. Las bajas de valor de bienes adjudicados se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio en el que se presentan.

f) Consolidación

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de la subsidiaria.

g) Inversiones permanentes en acciones

El Banco reconoce la inversión en subsidiarias mediante el método de participación, con base en el valor contable de la subsidiaria de acuerdo con los últimos estados financieros.

h) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo de captación más los intereses

devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

i) Provisiones

Se reconocen cuando se tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado, por el cual existe la probabilidad de la salida de recursos económicos, dichas provisiones son estimadas por la Administración del Banco, considerando bases o supuestos razonables.

j) Impuestos diferidos

El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido se calcula de acuerdo a los lineamientos establecidos por la CNBV, y consiste en reconocer mediante el método de activos y pasivos con enfoque integral, un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en un futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones vigentes a la fecha de los estados financieros.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por intereses provenientes de la cartera de crédito se reconocen diariamente de acuerdo a su devengamiento.

Los ingresos por intereses derivados de las inversiones diarias en otras instituciones financieras se reconocen conforme se realizan los mismos.

l) No existen criterios o registros contables especiales que hayan sido aplicados en la preparación de la información financiera del Banco. Los estados financieros fueron preparados de acuerdo a los criterios y lineamientos contables emitidos por la CNBV.

3. Incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos

En marzo de 2011, el Banco tuvo una aportación de capital social por un monto de \$500 millones, la cual formó parte del capital social una vez que se conto con la autorización de la CNBV. Adicionalmente se informa que el Banco no ha llevado a cabo ningún pago de dividendos a sus accionistas durante el presente ejercicio.

VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

4. Eventos subsecuentes

No existieron eventos subsecuentes que modifiquen la información financiera y sus revelaciones a la fecha de emisión de los estados financieros.

5. Cartera de crédito por tipo de crédito y moneda

Cifras en millones de pesos mexicanos

Cartera de crédito	3T 11	2T 11
<u>Cartera de crédito vigente</u>		
Créditos al consumo	\$ 2,891	\$ 2,761
<u>Cartera de crédito vencida</u>		
Créditos al consumo	101	78
<u>Estimación preventiva</u>	-162	-141
Total cartera de crédito	\$ 2,830	\$ 2,698

6. Tasas de interés anualizada

Tasas de captación tradicional	3T 11	2T 11
Depósitos retirables previo aviso	3.45 %	3.53 %
Depósitos a plazo	4.65 %	4.73 %
Tasa promedio captación total	4.59 %	4.68 %

7. Impuestos diferidos

Cifras en millones de pesos mexicanos

Conceptos	3T 11	2T 11
Créditos diferidos	\$ 27	\$ 20
Provisiones no deducibles	2	5
Comisiones pagadas por anticipado	-21	-20
Pérdidas fiscales	52	52
Provisiones de subsidiaria	9	9
Total	\$ 69	\$ 66

8. Índice de capitalización

Cifras en millones de pesos

Índice de capitalización	3T 11	2T 11
Requerimiento de capital totales		
Requerimiento por riesgos de mercado	145.1	138.3
Requerimiento por riesgos de crédito	249.6	238.5
Requerimiento por riesgo operacional	20.4	17.3
Requerimiento de capital total	415.1	394.1
Capital neto	957.9	955.6
Activos por riesgos de mercado	1,814	1,729
Activos por riesgos de crédito	3,120	2,981
Activos por riesgo operacional	256	216
Activos por riesgo total	5,190	4,926
Índices de capitalización:		
Sobre activos en riesgo de crédito	30.7	32.05
Sobre activos en riesgo totales	18.46	19.40

9. Capital neto

Al 30 de septiembre de 2011 el capital social del Banco asciende a \$1,081,189,000 pesos, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado y se integra de la siguiente manera:

Nombre	No. de Acciones	Importe	% Participación
VW FS AG	1,081,188	\$ 1,081,188,000	99.9999%
Raymundo Carreño	1	1,000	0.00001%
Total	1,081,189	\$ 1,081,189,000	100%

VOLKSWAGEN BANK

S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

10. Tenencia accionaria en subsidiarias

Nombre	No. de acciones Volkswagen Bank	No. de acciones otros accionistas	% Participación
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	49	1	98%

11. Captación tradicional

Al 30 de septiembre de 2011 los pasivos provenientes de la captación se integran de la siguiente manera:

Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento

Cifras en millones de pesos mexicanos

Plazo	Capital	Interés	Total
De 1 a 31 días	\$ 1,163.2	\$ 0.3	\$ 1,163.5
De 32 a 92 días	306.7	1.6	308.2
De 93 a 184 días	116.9	1.3	118.2
De 185 a 365 días	22.7	0.8	23.5
Total	\$ 1,609.5	\$ 4.0	\$ 1,613.5

Depósito retirable previo aviso

	Capital	Interés	Total
Depósito retirable previo aviso	\$ 80.1	\$ 0.0	\$ 80.1

Total captación tradicional	\$ 1,689.6	\$ 4.0	\$ 1,693.6
------------------------------------	-------------------	---------------	-------------------

12. Informe de la Administración integral de riesgos

Administración de riesgos.

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) la cual posee el soporte necesario para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución.

La administración del riesgo consiste en evaluar y analizar un conjunto de actividades que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante creación de reservas y/o la generación de estrategias de prevención, mitigación y optimización del impacto de las pérdidas generadas, a través del establecimiento de los límites acordes con la aversión al riesgo de la Institución.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la pérdida al que se enfrenta el Banco al momento de efectuar una operación de crédito. Al medir el riesgo de crédito se está estimando la pérdida asociada con la operación que puede ser originada por cambios en la calidad del acreditado o bien por la posibilidad de que el acreditado no cumpla con sus obligaciones de pago y esto resulte en un incumplimiento.

El riesgo crediticio está definido por la salud crediticia de los clientes o contrapartes y por las garantías que estos otorguen para mitigar el riesgo de su operación. De igual forma se debe considerar que existen factores como los macroeconómicos o ideosincráticos que pueden impactar la salud crediticia de los acreditados, estos son los factores que son monitoreados para que la UAIR ejecute las medidas preventivas o estrategias de negocio que eviten la materialización de la pérdida o bien buscan minimizarla.

Para medir el riesgo de crédito, se debe considerar tanto el comportamiento de los créditos individualmente, como el de la cartera en su conjunto, tomando en cuenta las relaciones que existen entre la salud de los acreditados que la forman y el impacto de los factores externos en la calidad del portafolio. Este método atiende las modificaciones propuestas por la regulación en materia de reservas crediticias; también bajo este esquema el Banco identifica, mide y toma acciones para mitigar el riesgo de crédito en sus dos enfoques:

- Riesgo de crédito individual: mediante un proceso sólido estadístico de originación del crédito.
- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del portafolio, monitoreo y estrategias de diversificación de portafolio y la medición de la pérdida esperada (Probabilidad de Default x Severidad de la Pérdida x Exposición) y pérdida no esperada (Tipo Basilea al 99.93%).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios y niveles de mercado. Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de cambio, inflación y precios. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad de los precios de los instrumentos y operaciones vinculados a ellos.

Para medir, evaluar y dar seguimiento al riesgo ocasionado por los efectos de mercado, la UAIR utiliza un sistema de medición basado en las características de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo pertinentes a éste y su vencimiento. El Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) es la medida estadística-financiera con la que el Banco estima la pérdida máxima que podría registrar su portafolio en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de confianza. El Banco recibe diariamente del proveedor de precios (Proveedor Integral de Precios - PIP), el cálculo del VaR mediante el método paramétrico, con un horizonte de tiempo de 1 día y un intervalo de confianza del 99%. La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades. De la misma manera realiza pruebas de estrés y backtesting.

Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En el Banco se emplea el VaR para medir el riesgo de liquidez, esta es una medida que cuantifica el riesgo de mercado de una inversión. Mide la pérdida máxima probable que la misma puede sufrir durante un período de tiempo y bajo un nivel de importancia determinado.

Otro aspecto crítico en el análisis del riesgo de liquidez en el Banco, es el equilibrio entre los activos y pasivos que son sensibles a las tasas de interés. Actualmente todas las operaciones son en pesos mexicanos. Adicionalmente, el análisis de brechas incluye la evaluación de los flujos de vencimiento de activos y pasivos. En este sentido, se cuenta con indicadores de calce por plazo y tasa.

Riesgo operacional

El riesgo operacional, es la pérdida resultante de la falla o de la inadecuada definición de los procesos internos, de la gente, sistemas o eventos externos. Este riesgo incluye el riesgo legal y tecnológico. Los objetivos que se persiguen dentro de la administración del riesgo operacional están relacionados con la creación de una cultura del control y prevención de los riesgos.

Por la naturaleza y tipo de riesgos, resulta primordial la anticipación de los mismos y por tanto, la prevención de las pérdidas no esperadas.

Se trata de lograr el cumplimiento de las funciones de la administración integral relacionadas con el riesgo operativo, tecnológico y legal. La administración del riesgo operacional tiene como objetivo fundamental el identificar, comunicar y controlar los riesgos operativos a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura del control y prevención de los riesgos.

Es por esto que el Banco se esfuerza en considerar la administración de este tipo de riesgo, como un proceso integral en el que participan todas las áreas funcionales y cuyo fin es evitar que se materialicen dichos riesgos y se incurra en eventos de pérdida.

Para lograrlo, cuenta con un sistema de control y medición en el cual se capturan los eventos reales que se materialicen; asimismo, cuenta con un esquema de autoevaluación implementado en los procesos más relevantes del banco que permite identificar riesgos operativos potenciales. A partir de estos se forma una base estadística que permite identificar, medir, controlar y predecir los impactos por dichos eventos, los cuales son clasificados por tipo de evento de acuerdo a las siguientes categorías:

Tecnologías de Información

Infraestructura

Errores no intencionados y actividades no autorizadas

Recursos humanos

Dirección

Servicios internos e información

Servicios externos y proveedores de outsourcing

Actividades criminales externas

Catástrofes

Limites de regulación, legalidad

Para el cálculo de requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización por riesgo operacional que fueron publicadas el 23 de noviembre del 2007 en el Diario Oficial de la Federación, en el cual se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

La información en las bases de datos es procesada periódicamente a fin de reportar mensualmente al Comité de Riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración los riesgos detectados.

Para enfrentar el riesgo operacional provocado por eventos de alto impacto, el Banco cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCP por sus siglas en inglés) y con un Plan de Recuperación de Desastres (DRP por sus siglas en inglés) con estos, se tiene cubierto el respaldo y la recuperación de los principales procesos críticos de la Institución, en caso de presentarse un riesgo operativo relevante.

Entre los objetivos específicos del Banco se tienen los siguientes:

- Permitir a la organización alcanzar sus objetivos institucionales apoyados en la prevención y administración de los riesgos operativos.
- Asegurar que los riesgos operativos existentes y los controles requeridos, estén debidamente identificados, evaluados y que éstos sean congruentes con la estrategia de riesgos de la organización.
- Asegurar que los riesgos operativos estén debidamente cuantificados.

Resultados de Operación

13. Resultados del tercer trimestre 2011 comparados con los resultados del tercer trimestre 2010

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Banco, se integran por los intereses generados sobre la cartera de créditos y por las disponibilidades de la Institución (que incluyen saldos en bancos del país y del extranjero, los depósitos de regulación monetaria y los provenientes de las operaciones de *call Money*), así como por las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos. Al cierre del tercer trimestre de 2011, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$308 millones, mostrando un aumento del 85.37% en comparación con el mismo periodo de 2010, cuando representaron \$166 millones. Este aumento se debió principalmente a la consolidación de las operaciones de crédito del Banco. Al 30 de septiembre de 2011 se tenían 29,102 contratos de crédito colocados, siendo un 70.86% más que los celebrados al 30 de septiembre de 2010 (17,033 contratos).

Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran principalmente por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo del público en general y por los créditos contratados por el Banco con diversas instituciones financieras. Al cierre del tercer trimestre de 2011, los gastos por intereses aumentaron a \$66 millones, 60.74% más respecto del mismo periodo de 2010 cuando representaron \$41 millones. Ello se debió a que en 2011 el gasto por interés correspondiente a los depósitos a plazo creció 50.39% con relación al mismo periodo de 2010, como efecto de una mejor difusión de las ventajas ofrecidas al público en general de las operaciones de inversión que son ofrecidas por Volkswagen Bank. El gasto por los intereses pagados al público en 2011 representó el 90.46% del total de los gastos por interés (90.68% al 30 de septiembre de 2010).

Margen financiero

En cuanto al margen financiero neto, el resultado registrado al 30 de septiembre de 2011, fue de \$242 millones, cifra que es 93.41% superior a la obtenida al 30 de septiembre de 2010 de \$125 millones. El incremento en este rubro se debe principalmente al aumento en los contratos de créditos colocados. El margen financiero, como porcentaje anualizado de activos productivos promedio llegó a 20.25% al cierre del tercer trimestre de 2011, nivel superior al 11.76% obtenido en el mismo periodo de 2010.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Durante el periodo enero - septiembre de 2011, se crearon \$81 millones en estimaciones preventivas para riesgos crediticios, un importe 84.19% superior al monto de las estimaciones preventivas creadas durante el ejercicio de 2010, cuando se situaron en \$44 millones. Lo anterior como consecuencia del crecimiento mostrado en 2011 de la cartera de crédito (70.46%). Es importante mencionar que a partir del 31 de marzo de 2011 el Banco utiliza una nueva metodología en la calificación de la cartera de crédito, la cual se basa en el modelo de "pérdida esperada", mediante el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, con el fin de permitir una identificación temprana de pérdidas al incorporar mayor información crediticia, eliminando el modelo de pérdida incurrida, lo anterior de acuerdo con la nueva disposición publicada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 25 de octubre de 2010, contenida en el artículo tercero de la Resolución Modificatoria de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al 30 de septiembre de 2011, el índice de cartera vencida de la Institución se ubicó en 3.37% con respecto a la cartera total, comparado con el índice registrado al 30 de septiembre de 2010 de 2.81%.

Las reservas de crédito al 30 de septiembre de 2011 representaban 1.6 veces la cartera de crédito vencida mientras que durante el mismo periodo de 2010 representaban 1.7 veces.

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios

Durante los primeros nueve meses de 2011, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$161 millones, siendo 98.41% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2010, el cual se ubicó en \$81 millones. Lo anterior como resultado de la consolidación de operaciones de crédito del Banco.

Comisiones y tarifas- neto

Comisiones y tarifas - neto, se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 30 de septiembre de 2011 se registraron \$43 millones por concepto de comisiones y tarifas pagadas representando un incremento del 69.96%, respecto de las comisiones y tarifas pagadas en el mismo periodo de 2010, las cuales ascendieron a \$25 millones

Otros ingresos (egresos) de operación

Los otros ingresos de operación se integran principalmente por: utilidades por servicios prestados a partes relacionadas, ingresos por la venta de autos recuperados, cancelación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, ingresos por comisiones por la colocación de seguros, cancelación provisiones y acreedores diversos y uso de inmueble. Al cierre del tercer trimestre de 2011, los otros ingresos de operación aumentaron significativamente respecto a lo registrado durante el mismo periodo de 2010, \$59 millones y \$2 millones, respectivamente. Lo anterior, se debe principalmente a que en 2011 se realizó una cancelación de la estimación preventiva para riesgos crediticios por \$15 millones como resultado del comportamiento estable de la cartera de crédito mostrado durante el primer semestre de 2011, y al ingreso por comisiones relacionado con la colocación de seguros por \$40 millones.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción incluyen: gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, remuneraciones al personal, depreciaciones y amortizaciones, honorarios, aportaciones al IPAB, rentas, gastos no deducibles, otros gastos de administración y promoción, y otros ingresos o gastos de la operación.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 30 de septiembre de 2011 ascienden a \$208 millones y en el mismo periodo de 2010 fueron \$104 millones, lo cual

representa un incremento de 100.45%. Este crecimiento se debe principalmente a que en 2011 se incrementaron los gastos de promoción y publicidad en \$40 millones como resultado de las nuevas campañas utilizadas para dar a conocer los productos ofrecidos por el Banco, así como por los gastos de tecnología por \$25 millones y gastos de consultoría \$4 millones siendo los más importantes.

Resultado de operación

Al cierre del tercer trimestre de 2011, el Banco registró una pérdida operativa de \$30 millones, mostrando un decremento de 34.14% al compararlos con la pérdida operativa de \$46 millones registrada durante el mismo periodo de 2010.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos generados por el Banco en el primer semestre de 2011 ascendieron a \$15 millones, mostrando un incremento de \$18 millones en relación con el mismo periodo de 2010 en donde se mostró un ingreso a \$3 millones. Esta variación se debió principalmente al efecto neto: i) el incremento de las comisiones pagadas por anticipado y ii) la disminución de las provisiones.

Resultado neto

La pérdida neta al 30 de septiembre de 2011 ascendió a \$45 millones de pesos lo que representó un incremento de \$2 millones respecto al mismo periodo del año anterior, lo anterior se originó principalmente por el incremento en la estimación preventiva de riesgos crediticios que tuvo un impacto en resultados por \$81 millones de pesos, en tanto que en el mismo periodo del año 2010 representó \$44 millones.

* * * *

VOLKSWAGEN BANK

S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, contenida en el presente informe, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Robert Klaus Peter Loeffler
Director General

Óscar Moreno Gil
Director de Finanzas

Juan Antonio Reyes Cuervo
Gerente de Contabilidad y
Fiscal

Rubén Carvajal Sánchez
Encargado Comisionado de
Auditoría Interna