

VOLKSWAGEN BANK

LA BUENA FINANCIERA

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

Balance General Consolidado al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 493	CAPTACIÓN TRADICIONAL	\$ 2,360
CUENTAS DE MARGEN	-	Depósitos de exigibilidad inmediata	
INVERSIONES EN VALORES	-	Depósitos a plazo	\$ 1,356
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	1,004
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 CRÉDITO VIGENTE	3,403	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	\$ 3,403	Otros colaterales vendidos	
Créditos a la vivienda	-	DERIVADOS	0
Créditos a entidades gubernamentales	-	Con fines de negociación	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	3,403	Con fines de cobertura	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	106	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	-
Créditos comerciales	-	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Actividad empresarial o comercial	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2
Entidades financieras	-	Impuestos a la utilidad por pagar	3
Entidades gubernamentales	-	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	-
Créditos al consumo	106	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	-
Créditos a la vivienda	-	Acreedores por liquidación de operaciones	-
Créditos a entidades gubernamentales	-	Acreedores por cuentas de margen	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	106	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	699
CARTERA DE CRÉDITO	3,509	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	-
(-) MENOS:	-	INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	-
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(-171)	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	3,338	CRÉDITOS DIFERIDOS	69
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	TOTAL PASIVO	3,132
(-) MENOS:	-	CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	1,081
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	Capital social	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	3,338	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)	13	Obligaciones subordinadas en circulación	1,081
BIENES ADJUDICADOS	4	CAPITAL GANADO	
INMUEBLES, MOBILIARIOS Y EQUIPO (NETO)	59	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)	90	Resultado por valuación de Instrum. de cobertura de flujos de efectivo	0
OTROS ACTIVOS	140	Efecto acumulado por conversión	-
Carros diferidos, papeos anticipados e Intangibles		Resultado por tenencia de activos no monetarios	19
Otros activos a corto y largo plazo	140	Resultado neto	-76
TOTAL ACTIVO	\$ 4,137	TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,005
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 4,137

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 vendida	16
Otras cuentas de registro	-

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre 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.

ROBERTO ADRIÁN PETER LOFFLER
Dirección General

OSCAR MORENO GIL
Dirección de Finanzas

JUAN ANTONIO REYES CUERVO
Contabilidad y Fiscal

RUBÉN CARVAJAL
Auditor Interno

Para mayor información sobre este estado financiero:
www.vwbank.com.mx
www.cnbv.ao8.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 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		\$	427
Gastos por intereses			-89
Resultado por posición monetaria			-
MARGEN FINANCIERO			338
Estimación preventiva para riesgos crediticios			-90
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS			248
Comisiones y tarifas cobradas	\$	0	
Comisiones y tarifas pagadas		-66	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		35	
Gastos de administración y promoción		-199	-230
RESULTADO DE LA OPERACIÓN			18
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			18
Impuestos a la utilidad causados		-9	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		10	1
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS			19
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS			19
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	19

"El presente estado de resultados consolidado 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 consolidado 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
LA INSTITUCIÓN DE FINANCIAMIENTO

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

	\$	19
Resultado Neto		19
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		90
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		15
Amortizaciones		19
Costo por obligaciones laborales		1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-1
Intereses a cargo		5
Utilidad en venta de activo fijo		-3
Intereses a favor		-2
		109
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen		-
Cambio en Inversiones en valores		-
Cambio en deudores por reporte		-
Cambio en préstamo de valores (activo)		-
Cambio en derivados (activo)		-
Cambio en cartera de crédito		-1,127
Cambio en derechos de cobro adquiridos		-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		-
Cambio en bienes adjudicados		-3
Cambio en otros activos operativos		-63
Cambio en captación tradicional		515
Préstamos Interbancarios y de otros organismos efectivamente recibidos		16,180
Préstamos Interbancarios y de otros organismos efectivamente pagados		-16,790
Emisión de certificados bursátiles		1,000
Intereses efectivamente pagados		-5
Cambio en acreedores por reporte		-
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		2
Cambio en otros pasivos operativos		145
Participación de los trabajadores en las utilidades pagadas		-3
Impuestos a la utilidad pagados		-14
Cambio en Instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		-163
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de Inmuebles, mobiliario y equipo		48
Pagos por adquisición de Inmuebles, mobiliario y equipo		-63
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		-15
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		450
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		43
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	493

"El presente estado de flujos de efectivo consolidado, 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 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 flujos de efectivo consolidado 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 LOFFLER
 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.volkswagenbank.com.mx
www.cnby.gob.mx