[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Deuda LP,Deuda CP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa cuentan con una garantía irrevocable e incondicional de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (el “Garante”) conforme a los términos descritos en el Prospecto del Programa.
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No

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, C.P. 72700, Puebla, México.

Clave de cotización:

VWBANK

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2021

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	VWBANK
Fecha de emisión	2018-11-09
Fecha de vencimiento	2022-11-04
Plazo de la emisión en años	4
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	La tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 43 puntos bases a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE” o “Tasa de Interés de Referencia”) a plazo de 28 días y en caso de que no se publicara la TIIE a plazo de 28 días se utilizará la TIIE al plazo más cercano, dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que este determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, incluso internet, autorizado al efecto precisamente por Banco de México, en

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 Días Hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual. En caso de que la TIIE dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de 28 días. Una vez hecha la adición de 43 puntos bases a la Tasa TIIE o "Tasa de Interés de Referencia" se deberá capitalizar o en su caso, hacer equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa de interés anual igual a la tasa a que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará 2 Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses de 28 días, computado a partir de la fecha de emisión o al inicio de cada periodo de intereses y que regirá precisamente durante ese periodo de intereses. La tasa de interés bruto anual se calculará mediante la adición de 43 puntos bases a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia") a plazo de 28 días y en caso de que no se publicara la TIIE a plazo de 28 días se utilizará la TIIE al plazo más cercano, dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, incluso internet, autorizado al efecto precisamente por Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda o, en su defecto, dentro de los 30 Días Hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a dicha Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual. En caso de que la TIIE dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de 28 días. Una vez hecha la adición de 43 puntos bases a la Tasa TIIE o "Tasa de Interés de Referencia" se deberá capitalizar o en su caso, hacer equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal y los intereses devengados respecto de los Certificados Bursátiles se pagarán el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de intereses respectivamente, mediante transferencia electrónica de fondos a través de los sistemas de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval"), con oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, Piso 3, Col. Cuauhtémoc, 06500, Ciudad de México o, en caso de mora, en las oficinas del Emisor ubicadas en Autopista México-Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Informar por escrito al Representante Común, dentro de los 3 días hábiles siguientes a que el Emisor tenga conocimiento del mismo, sobre cualquier evento que constituya o pueda constituir un Caso de Vencimiento Anticipado conforme al título que documente los Certificados Bursátiles. Dicha notificación deberá ir acompañada de un reporte del Emisor, estableciendo los detalles del evento a que se refiere la notificación y estableciendo los actos que el Emisor propone llevar a cabo para remediarlo.
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa cuentan con una garantía irrevocable e incondicional de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (el "Garante") conforme a los términos descritos en el Prospecto del Programa. Los Certificados Bursátiles no cuentan con garantía del IPAB.
Fiduciario, en su caso	No aplica
Calificación de valores [Sinopsis]	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	Aaa.mx, perspectiva estable
Significado de la calificación	Las calificaciones de deuda de Moody´s en la Escala Nacional de México (.mx/MX) son opiniones sobre la calidad crediticia relativa de los emisores y las emisiones dentro de México. Las calificaciones de deuda senior de largo y corto plazo de Aaamx y MX-1 indican que los emisores o emisiones con esta calificación muestran la calidad crediticia más fuerte en relación a otros emisores o emisiones locales. Están son las más altas en la Escala Nacional de México de Largo y Corto Plazo, otorgadas por Moody´s de México S.A de C.V.
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	CaVal- de "mxAAA"
Significado de la calificación	La deuda calificada "mxAA" tiene el gardo más alto que otorga Standard & Poors en su escala CaVal indica la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Otro [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
Representante común	CIBANCO, S.A., Institución de Banca Múltiple
Depositario	Indeval
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable, en la fecha de este Suplemento, respecto de los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta (i) para las personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (ii) para las personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de su inversión en los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto a su situación particular. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la presente Emisión.
Observaciones	

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

VWFS AG como tenedora de la Emisora, confirma en su reporte anual que no realizará cambios a las estructuras accionarias de VW Bank durante el plazo de los créditos.

Asimismo, la Emisora se obliga a no modificar el giro preponderante y principal de sus negocios.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Fusiones; Escisiones.

La Emisora se obliga a no fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones de la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles, (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en un caso de vencimiento anticipado, y (iii) se entregue al representante común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no modifica los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Gravámenes.

La Emisora se obliga a no otorgar ninguna garantía sobre sus activos a efecto de garantizar cualesquier valores que sean objeto de oferta pública, sin al mismo tiempo otorgar a los tenedores de los Certificados Bursátiles un derecho equivalente y proporcional respecto de dicha garantía u otra garantía equivalente, en el entendido que la presente obligación no aplicará respecto de garantías que deban otorgarse de conformidad con la legislación aplicable o que sean requisito para autorizaciones gubernamentales.

Ventas de activos.

La Emisora se obliga a no vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, entendiéndose, de manera enunciativa y no limitativa, que son parte del curso ordinario de su negocio, (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se realicen entre afiliadas de la Emisora, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que realice la Emisora en el contexto de cualquier financiamiento estructurado (incluyendo bursatilizaciones públicas o privadas), y (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos realizadas a fideicomisos de administración, de garantía u otros. Las restricciones establecidas en la oración anterior no aplicarán respecto de (A) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% de sus activos totales consolidados, (B) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en un caso de vencimiento anticipado, (C) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (D) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia de la Emisora.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual 1

[412000-N] Portada reporte anual 2

[413000-N] Información general 9

Glosario de términos y definiciones: 9

Resumen ejecutivo: 12

Factores de riesgo: 16

Otros Valores: 37

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: 38

Destino de los fondos, en su caso: 38

Documentos de carácter público: 38

[417000-N] La emisora 40

Historia y desarrollo de la emisora: 40

Descripción del negocio: 44

Actividad Principal: 50

Canales de distribución: 51

Patentes, licencias, marcas y otros contratos: 53

Principales clientes: 53

Legislación aplicable y situación tributaria: 54

Recursos humanos: 68

Desempeño ambiental: 69

Información de mercado: 69

Estructura corporativa: 74

Descripción de los principales activos: 74

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: 75

Acciones representativas del capital social: 75

Dividendos: 76

[424000-N] Información financiera 77

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: 89

Informe de créditos relevantes: 89

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: 89

Resultados de la operación: 90

Situación financiera, liquidez y recursos de capital: 98

Control Interno: 103

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: 104

[427000-N] Administración 107

Auditores externos de la administración: 107

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: 107

Información adicional administradores y accionistas: 113

Estatutos sociales y otros convenios: 127

[429000-N] Mercado de capitales 130

Estructura accionaria: 130

Comportamiento de la acción en el mercado de valores: 130

[432000-N] Anexos 135

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Afasa	Autofinanciamiento Automotriz, S.A. de C.V.
Alemania	República Federal de Alemania
Autofin	Autofinanciamiento México, S.A. de C.V
BANXICO	Banco de México
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V.
Bonos Bancarios	Bonos bancarios que pueden ser emitidos por Volkswagen Bank al amparo del programa de conformidad con la LIC y la Circular 3/2012.
CCP	Costo de captación a plazo de pasivos en pesos que publica el Banco de México.
CEDES / Certificados de Depósito Bancario	Certificados de depósito bancario de dinero a plazo fijo que pueden ser emitidos por Volkswagen Bank al amparo del programa de conformidad con la LIC y la Circular 3/2012.
CEBURES / Certificados Bursátiles Bancarios	Certificados bursátiles bancarios que pueden ser emitidos por Volkswagen Bank al amparo del Programa de conformidad con la LMV y la Circular 3/2012.
CETES	Certificados de la Tesorería de la Federación.
Circular Única de Bancos	Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV.
Circular Única de Emisoras	Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del mercado de valores expedidas por la SHCP y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según las mismas han sido modificadas posteriormente.
Circular 3/2012	Circular 3/2012 relativa a operaciones pasivas, activas y de servicios de banca múltiple, expedida por Banco de México el 20 de septiembre de 1995, según la misma ha sido modificada posteriormente.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
CONDUSEF	Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.
CONSAR	Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.
Criterios Contables	Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito contenidos en la Circular Única de Bancos, según hayan sido o sean modificadas o sustituidas.
CUAE	Circular Única de Auditores Externos

Distribuidores elegibles	Agencias distribuidoras de automóviles de las marcas del Grupo ubicadas en México, así como aquellas agencias distribuidoras de otras marcas de automóviles que el Grupo VW eventualmente comercialice en México.
Dólar / Dólares / USD	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
DRPA / Cuenta de depósito	Depósito Retirable Previo Aviso
Emisión	Cualquier emisión de valores que Volkswagen Bank lleve a cabo de conformidad con el Programa.
Estados Unidos	Estados Unidos de América.
Euros o €	Moneda de curso legal en la Unión Europea.
EURIBOR	Tasa de interés conocida como European Interbank Offered Rate.
Garante / VW Financial Services AG / VWFS AG	Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft.
Grupo VW	Conjuntamente, las diversas empresas que forman parte del grupo corporativo encabezado por Volkswagen Aktiengesellschaft.
GSF	Gerente de Servicios Financieros.
INPC	Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique periódicamente Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que lo suceda o sustituya.
Intermediarios colocadores	Banorte S. A. de C. V., Scotiabank S. A. de C. V.; y, de ser el caso, cualquier otra casa de bolsa que actúe como intermediario colocador respecto de alguna Emisión al amparo del Programa.
IPAB	Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.
ISR	Impuesto Sobre la Renta.
Ley del IPAB	Ley de Protección al Ahorro Bancario.
LGTOC	Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
LIBOR	Tasa de interés conocida como London Inter Bank Offered Rate.
LIC	Ley de Instituciones de Crédito.
LISR	Ley del Impuesto Sobre la Renta.
LMV	Ley del Mercado de Valores.
Marcas VW	Marcas Volkswagen, Seat, Audi, Porsche, Ducati, Scania, MAN y Bentley, así como aquellas otras marcas de automóviles que el Grupo Volkswagen eventualmente pueda comercializar en México.
México	Estados Unidos Mexicanos.
NAFIN	Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo.

NIF	Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C.
NIIF / IFRS	Normas de Información Financiera Internacionales (International Financial Reporting Standards - IFRS).
Pagaré / PRLV / Inversión a plazo	Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento que se emitan al amparo del Programa.
Peso / Pesos / $	Moneda de curso legal en México.
PLD	Prevención de lavado de dinero.
Programa	Programa para la emisión de Valores de Volkswagen Bank.
PTU	Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
Reglas de capitalización	Reglas para los Requerimientos de Capitalización de Instituciones de Banca Múltiple emitidas por la SHCP y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 28 de diciembre de 2005 modificadas por última vez mediante resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 23 de noviembre de 2007.
RNV	Registro Nacional de Valores.
Scotiabank	Scotiabank Inverlat, S. A., Institución de Banca Múltiple.
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.
SICREA	Sistema de Crédito Automotriz, S.A. de C.V.
SOFIPO	Sociedades Financieras Populares
SUAUTO	Sistema Único de Autofinanciamiento, S.A. de C.V
Suplemento	Cualquier suplemento que se prepare con relación a, y que contenga las características correspondientes a una emisión de valores al amparo del Programa.
SWAP	Contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia.
Tenedores	Tenedores de los valores.
TIIE	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique periódicamente Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier tasa que la suceda o sustituya.
UDIBONOS	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en UDIs.
UDIs	Unidades de Inversión cuyo valor en pesos se publica por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación.
Valores	Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo, Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento y Bonos Bancarios.
Volkswagen Bank / la Emisora / VW Bank / la Institución / el Emisor	Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple.

Volkswagen Leasing / VW Leasing	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.
Volkswagen Servicios	Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.
VW AG	Volkswagen Aktiengesellschaft.
VW México	Volkswagen de México, S. A. de C. V.
VW	Volkswagen

Resumen ejecutivo:

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

Adicionalmente, los inversionistas deberán, con relación a cada emisión, leer el aviso o el suplemento correspondiente, según sea el caso. Todas las referencias a pesos contenidas en este documento, se entienden hechas a pesos constantes al 31 de diciembre de 2021, salvo que se indique algo distinto.

1. Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple

La Institución se constituyó en México en 2007, obteniendo el 17 de octubre de 2007 de la SHCP la autorización para operar como Institución de Banca Múltiple y el 25 de marzo de 2008 la autorización para iniciar operaciones (mediante oficio número 111-2/25960/2008). De conformidad con la LIC y las disposiciones emitidas por Banco de México, Volkswagen Bank está autorizada para llevar a cabo, entre otras, operaciones de recepción de depósitos, aceptación de préstamos, otorgamiento de créditos y operaciones con valores.

Desde que inició operaciones, ha funcionado bajo un modelo innovador de banco directo, sin sucursales tradicionales. El servicio se prestaba directamente al cliente mediante la transmisión de mensajes de datos vía internet o vía centro de atención telefónica a clientes, mediante los cuales el cliente podía ejecutar operaciones bancarias, realizar consultas o disponer de ciertos servicios ofrecidos por el Banco. Consistente con su modelo de banco directo, en un inicio, las operaciones de Volkswagen Bank se centraron en establecer puntos de contacto con los clientes y clientes potenciales en ciertas concesionarias de automóviles de las marcas del Grupo Volkswagen situadas en distintos estados de México, principalmente en el Estado de México, Jalisco, Puebla, Nuevo León, y en la Ciudad de México. Actualmente VW Bank ya no ofrece sus productos de PRLV y DRPA al público, por lo que su modelo de Banco Directo ya no se encuentra habilitado, para mayor detalle sobre el cambio de las operaciones ver apartado “[417000-N] La emisora – Descripción del negocio”.

Volkswagen Bank es una institución de banca múltiple que realiza operaciones de banca tradicional enfocadas a otorgar financiamiento y productos financieros para la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo Volkswagen. A la fecha de este reporte, Volkswagen Bank es el único banco en México perteneciente a un grupo automotriz y VW es una de las principales empresas automotrices de venta de automóviles y camiones en México, conforme a datos publicados por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A. C. estos factores permiten a Volkswagen Bank aprovechar la sólida plataforma y base de clientes de Grupo Volkswagen en México y ofrecer productos financieros de manera directa a los clientes de la automotriz y como parte de un esfuerzo de ventas cruzadas entre las sociedades del Grupo Volkswagen. Una descripción del negocio de VW Bank se incluye en la sección "[417000-N] La emisora – Descripción del negocio" del presente Reporte.

2. Información Financiera de la Emisora

Desde su constitución y hasta la fecha de este Reporte, Volkswagen Bank ha incrementado su capital social de $446 millones a $1,081 millones mediante diversas aportaciones de capital realizadas por VW Financial Services AG, lo que le ha permitido fortalecer su índice de capitalización por arriba del mínimo requerido por la legislación aplicable hasta alcanzar un índice de capitalización de 38.71% al 31 de diciembre de 2021. La fuerte estructura de capital de Volkswagen Bank derivada, entre otros, de las inversiones realizadas por VW Financial Services AG en la sociedad y los resultados positivos de los últimos 3 años, le han permitido financiar sus operaciones, mejorar continuamente sus procesos e invertir en la calidad del servicio al cliente.

Al cierre de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el capital contable de Volkswagen Bank se ubicó en $2,448, $2,228 y $2,046 millones, respectivamente. El índice de capital básico de Volkswagen Bank a esas fechas representaba 38.71%, 27.82% y 21.31% de los activos totales, respectivamente, y su índice de reservas a cartera vencida se ubicó en 1.4, 1.4 y 1.5, respectivamente.

Volkswagen Bank, financia sus operaciones mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales, emisiones de certificados bursátiles bancarios y mediante captación del público a través de sus operaciones pasivas. Los contratos de apertura de líneas de crédito que tiene celebrados Volkswagen Bank a la fecha de este Reporte contienen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, cuyo incumplimiento podría derivar en una causa de aceleración de los créditos respectivos.

3. Obligaciones de la Emisora

Salvo que los tenedores de la mayoría de los certificados bursátiles autoricen por escrito lo contrario, a partir de la fecha de la emisión y hasta que los certificados bursátiles sean pagados en su totalidad, la Emisora se obliga, en los términos del título que documenta los certificados bursátiles, a cumplir con las obligaciones establecidas a continuación.

(a) Obligaciones de hacer

- **Divulgación y entrega de información**

La Emisora se obliga a:

(i)Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en las fechas que señalen la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV, un ejemplar completo de los estados financieros de la Emisora al final de cada trimestre y cualquier otra información que la Emisora deba divulgar al público trimestralmente conforme a dicha Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones.

(ii)Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en las fechas que señale la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV, un ejemplar completo de los estados financieros auditados de la Emisora y cualquier otra información que la Emisora deba divulgar al público anualmente conforme a dicha Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones.

(iii)Cumplir con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligado la Emisora en términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV.

(iv)Informar por escrito al representante común, dentro de los 3 días hábiles siguientes a que la Emisora tenga conocimiento del mismo, sobre cualquier evento que constituya o pueda constituir un caso de vencimiento anticipado conforme al título que documente los certificados bursátiles. Dicha notificación deberá ir acompañada de un reporte de la Emisora, estableciendo los detalles del evento a que se refiere la notificación y estableciendo los actos que la Emisora propone llevar a cabo para remediarlo.

- **Existencia corporativa; Contabilidad y autorizaciones**

La Emisora se obliga a:

(i)Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha, salvo por lo permitido en los párrafos (ii) y (iv) de la sección “(b) Obligaciones de No Hacer” que se presentan más adelante.

(ii)Mantener su contabilidad de conformidad con las normas de información financiera aplicables en México, criterios contables establecidos por la CNBV o cualesquier otros principios contables aplicables de conformidad con la legislación aplicable.

(iii)Mantener vigentes todos los permisos, licencias, concesiones o autorizaciones que sean necesarios para la realización de sus actividades de conformidad con la legislación aplicable, salvo por aquellos que, de no mantenerse vigentes, no afecten en forma adversa y significativa las operaciones o la situación financiera de la Emisora.

- **Destino de fondos**

La Emisora se obliga a usar los recursos netos que obtenga como consecuencia de la emisión de certificados bursátiles, para satisfacer sus necesidades operativas, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

- **Inscripción y listado**

La Emisora se obliga a mantener la inscripción de los certificados bursátiles en el RNV y en el listado de valores de la BMV.

- **Prelación de pagos (Pari passu)**

La Emisora hará lo necesario para que sus obligaciones al amparo de los certificados bursátiles constituyan obligaciones directas y quirografarias de la Emisora y que tengan la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por las preferencias establecidas por ministerio de la Ley.

(b) Obligaciones de no hacer

- **Giro del negocio**

La Emisora se obliga a no modificar el giro preponderante y principal de sus negocios.

- **Fusiones; escisiones**

La Emisora se obliga a no fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que:

(i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones de la Emisora conforme a los certificados bursátiles

(ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en un caso de vencimiento anticipado, y

(iii) se entregue al representante común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no modifica los términos y condiciones de los certificados bursátiles.

- **Gravámenes**

La Emisora se obliga a no otorgar ninguna garantía sobre sus activos a efecto de garantizar cualesquier valores que sean objeto de oferta pública, sin al mismo tiempo otorgar a los tenedores de los certificados bursátiles un derecho equivalente y proporcional respecto de dicha garantía u otra garantía equivalente, en el entendido que la presente obligación no aplicará respecto de garantías que deban otorgarse de conformidad con la legislación aplicable o que sean requisito para autorizaciones gubernamentales.

- **Ventas de activos**

La Emisora se obliga a no vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, entendiéndose, de manera enunciativa y no limitativa, que son parte del curso ordinario de su negocio, (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se realicen entre afiliadas de la Emisora, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que realice la Emisora en el contexto de cualquier financiamiento estructurado (incluyendo bursatilizaciones públicas o privadas), y (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos realizadas a fideicomisos de administración, de garantía u otros. Las restricciones establecidas en la oración anterior no aplicarán respecto de: (A) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% (cinco por ciento) de sus activos totales consolidados, (B) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en un caso de vencimiento anticipado, (C) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (D) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia de la de la Emisora.

Factores de riesgo:

Al considerar la posible adquisición de valores, los inversionistas deben tomar en consideración, analizar y evaluar toda la información contenida en este reporte y, en particular, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas de Volkswagen Bank o de la Garante, así como su capacidad para pagar los valores, podrían verse adversamente afectados. Adicionalmente, cabe la posibilidad de que los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas de Volkswagen Bank o de la Garante se vean afectados por otros riesgos que a la fecha del presente informe se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

Información sobre proyecciones y riesgos asociados

La información que no tiene el carácter de información histórica que se incluye en este Reporte, refleja las perspectivas de Volkswagen Bank con relación a los acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “planea”, “busca” y otras expresiones similares, indican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, los inversionistas deberán tomar en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte anual y, en su caso, en el suplemento respectivo. Dichos factores de riesgo, proyecciones y estimaciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

El presente Informe incluye ciertas declaraciones sobre el futuro. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del Reporte y se refieren a la intención, la opinión o las expectativas actuales con respecto a los planes futuros y a las tendencias económicas y del mercado que afecten la situación financiera y los resultados de las operaciones de Volkswagen Bank. Estas declaraciones no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en tales declaraciones por distintos factores. La información contenida en este Informe, incluyendo, entre otras, las secciones “Factores de riesgo” y “Comentarios y análisis de la Administración sobre los resultados de operación y situación financiera de Volkswagen Bank”, identifican algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. Se advierte a los tenedores que tomen estas declaraciones de expectativas con las reservas del caso, ya que sólo se fundamentan en lo ocurrido hasta la fecha del presente Informe. Volkswagen Bank no está obligado a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Reporte, excepto por los eventos relevantes y la información periódica, que está obligado a divulgar al mercado conforme a las disposiciones legales aplicables.

Administración de riesgos

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) misma que cuenta con las funciones para identificar, medir, vigilar, mitigar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución dentro del marco normativo local (CNBV).

La administración del riesgo consiste en realizar un conjunto de actividades de evaluación que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante la creación de reservas y/o mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas, así como la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que 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.

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 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 de selección que considera una herramienta de originación de crédito con un sistema paramétrico (scoring), así como con la medición de capacidad de pago del acreditado, ambos parámetros son validados semestralmente por el Comité de Riesgos.

Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del conjunto de créditos individuales que conforman el portafolio, así como el monitoreo y estrategias de su diversificación y la medición de la pérdida esperada (Probabilidad de Default x Severidad de la Pérdida x Exposición) y pérdida no esperada (considerando un nivel de confianza acorde con Basilea de 99.9%).

El nivel de exposición de portafolio al cierre de 2021, 2020 y 2019 así como la estimación preventiva para riesgos crediticios, la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

	2021	2020	2019
Nivel de exposición*	$ 3,136	$ 3,919	$ 4,560
Estimación*	152	217	183
Pérdida esperada *	128	168	183
Pérdida no esperada*	112	139	164

*millones de pesos

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la CNBV, en la metodología de pérdida esperada se incorpora información sobre el comportamiento del acreditado en el sector financiero para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, asimismo se parametrizó el cálculo de la severidad de la pérdida en relación al número de atrasos del cliente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios asociados al valor de activos y/o pasivos del Banco.

Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de cambio, inflación, etc. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad del valor en 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 financieras de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo asociado a éstos y sus vencimientos. Es importante recalcar que el apetito de riesgo de mercado en la Institución limita las operaciones a contrapartes con alta calificación crediticia.

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 calcula diariamente el VaR mediante el método paramétrico, utilizando los siguientes criterios: un horizonte de tiempo de 1 día, un intervalo de confianza del 95% y 365 días de historia.

La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades; asimismo se realizan pruebas de estrés y retrospectivas para validar su vigencia tal y como lo requieren las sanas prácticas de administración de riesgo.

Al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019 la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas anteriormente ascienden a:

	2021	2020	2019
Exposición *	$ 1,272	$ 1,325	$ 1,085
VaR paramétrico*	0.26	0.70	0.88
*millones de pesos			

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.

A través de un órgano colegiado (Comité de Assets and Liabilities Management - ALM) que sesiona de forma mensual, el Banco analiza y toma las decisiones que le permiten administrar de manera óptima el descalce entre activos y pasivos respetando el apetito de riesgo del Banco.

El principal indicador para 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. 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 que, al cierre de 2021, 2020 y 2019 cumplieron con el límite establecido por Casa Matriz. A continuación, se presenta el descalce entre activos y pasivos promedio para los años 2021, 2020 y 2019:

	2021	2020	2019
Descalce entre activos y pasivos promedio	12.1%	13.1%	21.1%

Adicionalmente, en el mismo Comité se da seguimiento mensual al coeficiente de cobertura de liquidez requerido por la CNBV, para asegurarse que la Institución es capaz de hacer frente a sus salidas netas ponderadas de efectivo en los siguientes 30 días. El coeficiente de cobertura de liquidez al 31 de diciembre de:

	2021	2020	2019
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	1,558%	411.0%	355.0%

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico)

El riesgo operacional se define y entiende en la Institución como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

En Volkswagen Bank la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) tiene como objetivo fundamental el identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales, legales y tecnológicos a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

Se cuenta con un manual de riesgos que incluye la administración de riesgo operacional aprobado por el Comité de Riesgos. Este incluye los lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías relacionados a la identificación, evaluación, control, tratamiento y reporteo de riesgos.

Volkswagen Bank ha designado dentro de todos los procesos de la Institución usuarios denominados “key users”. Estas figuras, dentro del Banco funcionan como responsables de evaluar el riesgo operacional dentro de los procesos y son responsables de identificar, evaluar y reportar directamente a la UAIR los riesgos operacionales, tecnológicos y legales potenciales, para lo cual se apoyarán de los colaboradores; asimismo recibirán los reportes de los eventos de pérdida que se han presentado por riesgo operacional que pueden y/o han impactado en su operación.

En ese sentido, se lleva a cabo un programa anual de capacitación a los “key users” en materia de riesgo operacional, esto con la finalidad de que cuenten con la información en cuanto a las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la correcta administración de riesgos operacionales, legales y tecnológicos.

Volkswagen Bank como parte de la administración de riesgo operacional, tecnológico y legal, lleva a cabo lo siguiente:

- Ha diseñado un proceso de gestión de riesgos operacionales, tecnológicos y legales, denominado Modelo de Administración de Riesgo Operacional (MARO), el cual se encuentra alineado a prácticas del sector, como principal objetivo del modelo de gestión de riesgo operacional se encuentra identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

- Para llevar a cabo la administración de riesgo operacional, legal y tecnológico, la Institución ha establecido las denominadas tres líneas de defensa principales, la primera línea de defensa está conformada por los dueños de procesos, quienes se encargan de llevar a cabo la gestión diaria de los riesgos operacionales inmersos en sus procesos junto con las funciones de tecnología y legal, así mismo se ha definido en la segunda línea de defensa a las áreas de Control Interno, la UAIR y la función del Information Security Officer (LISO), quienes son los encargados de proveer las metodologías para la gestión de riesgos operacionales y la mejora continua de controles. La tercera línea de defensa está conformada por el área de Auditoría Interna quien es la encargada de verificar la alineación de la Institución con el MARO. Existe una comunicación continua entre la UAIR, Control Interno, LISO y Auditoría Interna.

- Dentro del Comité de Riesgos se presentan los riesgos críticos identificados, así como las acciones que se han establecido para mitigar los riesgos críticos identificados. Asimismo, se presenta el comportamiento de los indicadores de riesgos y si estos se encuentran dentro de los niveles de tolerancia al riego establecidos.

- Los “key users” son colaboradores asignados responsables de reportar cualquier cambio en sus procesos, sistemas, colaboradores, etc. y aquellos riesgos operacionales que surjan de dichos cambios.

- El MARO ha sido implementado a través de los procesos “core”, lo que le permite a la Institución identificar los riesgos operacionales potenciales a los que se encuentra expuesta, los cuales son concentrados por la UAIR y a su vez informados al Comité de Riesgos.

- La UAIR y las áreas de negocio realizan sesiones o talleres a demanda para identificar y evaluar los riesgos operacionales, legales y tecnológicos a los que está expuesta la Institución. Estos riesgos y sus respectivos controles se documentan en matrices de riesgos y controles.

- Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generarían la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente de sus riesgos, así como identificarlos y comunicarlos a la UAIR quien a su vez lo debe comunicar al Comité de Riesgos.

- Dentro del Comité de Riesgos, se analizan los posibles impactos y si se requieren planes de remediación adicionales para mitigar los riesgos identificados y clasificados como críticos.

- Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la información financiera, mismos que quedan registrados en el sistema de riesgo operacional. Esto incluye pérdidas relacionadas a riesgo tecnológico, legal y operacional.

- La UAIR es responsable de realizar una conciliación mensual entre los registros contables y la base de eventos de pérdida para corroborar la información relacionada a pérdidas por riesgo operacional (incluido tecnológico y legal).

- El nivel de tolerancia establecido por el Grupo VW sobre la gestión de riesgo operacional para VW Bank al cierre de 2021, 2020 y 2019 fue de $82.8 millones de pesos.

- Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP por sus siglas en inglés), de igual modo se cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres (Disaster and Recovery Plan - DRP por sus siglas en inglés), con estos procedimientos se tiene cubierto el respaldo de la información, de la operación principal de la Institución y la recuperación de sus principales procesos críticos.

- Para el cálculo del requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

- Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos.

Riesgo tecnológico

Entendido como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios de la Institución con sus clientes.

Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como:

- Diariamente se realiza una copia de todas las operaciones y transacciones concertadas. Se mantienen en resguardo copias de seguridad de los procesos realizados.
- Políticas de contingencias en caso de: fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.
- Los riesgos tecnológicos detectados durante los talleres de identificación de riesgos operacionales son reportados al área de Tecnología de la Información (TI) con el objetivo de darles seguimiento y resolverlos.

Riesgo legal

La Institución ha implementado políticas y procedimientos para minimizar el riesgo legal, los cuales consideran lo siguiente:

- Revisión de los procesos jurídicos por el área de Legal y Compliance.
- Elaboración de reportes de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a la Institución; dichos reportes se elaboran de manera trimestral.
- Se consolidan en una base todos procesos judiciales donde la Institución es actora o demandada. Esto a su vez se envía a la UAIR para que concentre las pérdidas materializadas por riesgo legal.
- Diariamente, el área de Legal y Compliance revisa el Diario Oficial de la Federación para conocer las nuevas regulaciones aplicables a la Institución y las comunica a las áreas responsables para alinear la operación del Banco y evitar estar incumplimiento.
- Se cuenta con una reserva previamente definida por las áreas responsables y autorizada por el Consejo de Administración para poder hacer frente a cualquier situación legal adversa que la Institución enfrente.

De acuerdo al cierre de 2021, 2020 y 2019, a continuación, se presenta el promedio a la exposición al riesgo:

	2021	2020	2019
Promedio eventos materializados (miles de pesos)	274	476	544
Número de eventos	47	43	37

La metodología para determinar el importe promedio de los eventos materializados considera todos aquellos eventos de riesgo operacional que tuvieron una afectación en las cuentas del estado de resultados, ya sea como ingreso o gasto, así como de aquellos que se registraron en alguna cuenta de balance como aplicación de provisiones o estimaciones. Por lo anterior, al cierre de 2021, 2020 y 2019 el resultado de dichos promedios se trató de un gasto.

Factores de riesgo relacionados con México

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y la situación financiera de la Emisora.

Las operaciones de Volkswagen Bank se realizan en México. La totalidad de los financiamientos son otorgados a personas físicas.

La economía mexicana ha presentado situaciones perjudiciales en el pasado, producto de acontecimientos internos y externos. Recientemente, los mercados financieros internacionales han presentado importantes movimientos que evidencian inestabilidad y podrían ser indicativos de una tendencia recesiva global o regional. El gobierno federal ha buscado implementar medidas que eviten o disminuyan el impacto de dichas circunstancias en la economía mexicana. Volkswagen Bank no puede asegurar que dichas medidas por parte del gobierno sean efectivas para contrarrestar los efectos de crisis globales repercutiendo en el incremento de la tasa de desempleo, un menor ingreso disponible del consumidor o mayores costos de financiamiento, entre otros factores, que pueden afectar de manera significativa sus resultados de operación y situación financiera.

El Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del cuarto trimestre de 2021, 2020 y 2019 fue de $17.8, $17.6 y $18.4 millones de pesos, respectivamente. El PIB al cierre de 2021 tuvo un incremento de 1.1% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

Los acontecimientos políticos en Estados Unidos podrían afectar los resultados operativos y la situación financiera de la Emisora.

La correlación directa entre la economía nacional y la economía de los Estados Unidos de América, la cual incrementó al cierre de 2021 y que se pudo observar por el incremento que tuvo el PIB del 5.0%, es un factor que debe tomarse en cuenta, ya que cualquier cambio de la economía estadounidense puede tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional, afectando indirectamente los resultados de la Emisora.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los valores.

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distinta medida, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países pueden tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Derivado de la globalización y de los distintos tratados de comercio entre México y otros países, existe una correlación entre la economía nacional y la economía mundial, la cual genera incremento en la actividad comercial y financiera de México. En consecuencia, la desaceleración de la economía mundial, ha tenido en los últimos años un efecto adverso sobre la economía nacional. Los resultados de la Emisora pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de esta desaceleración económica. Adicionalmente, el valor de mercado de los valores podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes.

Otro factor de riesgo a considerar es la actual invasión de Rusia a Ucrania, dicho conflicto entre ambas naciones, la intervención de Estados Unidos, las sanciones de Reino Unido y países de la Unión Europea, así como en el caso de que China interviniera con Rusia, podrían tener consecuencias que afectarían la economía de México y en general una inestabilidad financiera internacional debido a que provocaría estragos en los tipos de cambio, aumento en los precios de los combustibles y desacuerdos comerciales.

Esto afectaría de forma especial a México debido a que seguimos importando gasolina de Estados Unidos y debido a las restricciones generadas y la posible recesión en Europa provocada por la suspensión de suministros frenaría la actividad industrial lo que provocaría que la economía cayera. Un conflicto militar como este ocasionaría que la percepción de riesgo en los mercados internacionales creciera globalmente, lo que probablemente pueda causar una falta de recursos.

Las variaciones en las tasas de interés y otros indicadores financieros podrían afectar los resultados operativos de Volkswagen Bank y su situación financiera.

El financiamiento que otorga Volkswagen Bank, históricamente ha estado denominado en pesos, a tasas fijas. Actualmente la Emisora no cuenta con operaciones denominadas en UDIs o en alguna moneda distinta al peso, por ende, el Banco es indiferente a las variaciones en estos indicadores.

Los swaps son la principal herramienta para cerrar brechas de liquidez observadas en el balance de Volkswagen Bank. Al cierre de 2021, 2020 y 2019 no se tenía contratado ningún instrumento financiero derivado.

El incremento en los niveles de inflación podría afectar de manera negativa los resultados operativos de la Emisora.

Históricamente México ha experimentado bajos niveles inflacionarios en la última década, en los últimos años la inflación ha sido controlada mediante diversos mecanismos financieros con los que cuenta Banco de México; sin embargo, en 2021 las presiones en el sector externo derivadas por tensiones comerciales han estresado los niveles inflacionarios durante 2021, afectando su tendencia. La inflación determinada por Banco de México al cierre de 2021, 2020 y 2019 fue de 7.36%, 3.15% y 2.83%, respectivamente.

Los ingresos de la Emisora podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación en los niveles de inflación y las tasas de interés en México. En cierta medida, ha existido una correlación entre la inflación y las tasas de interés vigentes en el mercado, en virtud de que las tasas de interés contienen un elemento vinculado o atribuible a la inflación proyectada. La diferencia entre las tasas de interés y la inflación (comúnmente conocida como "tasa real"), puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el gobierno al incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación. Cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el aumento de las tasas de interés podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos de la Emisora.

En la medida en que un alza en los niveles de inflación no se vea correspondida por el incremento en los salarios mínimos de México, se podría afectar la capacidad de compra del público interesado en adquirir vehículos, lo que disminuiría los ingresos de los intermediarios financieros y podría incrementar la morosidad de los mismos. Por lo tanto, cualquier incremento en la inflación que no sea acompañado por un incremento en ingresos podría afectar los resultados operativos y financieros de la Emisora.

La calificación crediticia de los valores puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas para cada emisión respecto de los valores podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con Volkswagen Bank, la Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán evaluar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo al suplemento correspondiente (emisiones de largo plazo).

Una disminución en los niveles de empleo podría afectar adversamente los resultados operativos y situación financiera de Volkswagen Bank.

Conforme a los datos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la tasa de desempleo en México fue de 3.8% y 4.1% a diciembre de 2021 y 2020; respectivamente. Se esperaría ver un deterioro de la capacidad de pago de los clientes de Volkswagen Bank si la situación de empleo en el país empeora, lo que a su vez podría generar una disminución en su cobranza y, por lo tanto, un incremento en sus niveles de cartera vencida e incremento de reservas crediticias.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera de la Emisora.

Un cambio en la política económica internacional derivado de los cambios de gobiernos en diversos países, visto de forma negativa por los mercados internacionales, podría generar inestabilidad financiera en México, lo cual resultaría en una situación desfavorable para la Institución y podría afectar los resultados operativos y financieros.

Es imposible asegurar que el futuro desarrollo político o económico de México, sobre el que la Institución no tiene control, no tendrá un efecto favorable o desfavorable en su posición financiera o resultados de operación.

Cambios en el régimen fiscal aplicable podrían ser adversos para la Emisora.

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente, por lo que la Emisora no puede garantizar que el régimen fiscal que le es aplicable no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar sus resultados. En el caso de realizarse cambios a la legislación fiscal que incrementaran la carga tributaria de la Emisora, el mismo podría contar con menores recursos para pagar sus gastos operativos y deudas (incluyendo los valores).

Cambios en disposiciones gubernamentales podrían ser adversos para la Emisora.

Cualquier cambio en las leyes o en las políticas y estrategias gubernamentales aplicables a los servicios y productos financieros ofrecidos por las instituciones de banca múltiple podría afectar la operación y el régimen jurídico de la Emisora, pudiendo afectar su negocio, situación financiera o resultados de operación.

El nivel de operaciones de Volkswagen Bank depende del comportamiento del mercado automotriz en México, por lo que afectaciones a dicho mercado podrían afectar los resultados de operación y la condición financiera de Volkswagen Bank.

Históricamente, el mercado automotriz ha sido uno de los sectores mayormente afectados por las crisis económicas. Aun cuando el mismo se ha mostrado estable en los últimos años, tomando en consideración que los activos de Volkswagen Bank consisten en créditos otorgados para adquirir automóviles o están relacionados con la industria automotriz, una disminución en las ventas del sector automotriz podría afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos de Volkswagen Bank, así como su capacidad para pagar los valores.

En el caso de una disminución en la venta de automóviles de las marcas del Grupo VW, los resultados operativos y financieros de Volkswagen Bank se verían afectados en forma adversa.

Las operaciones de Volkswagen Bank están dirigidas a prestar los servicios financieros necesarios para que sus clientes puedan adquirir automóviles de las marcas del Grupo VW en México. Sus productos de captación están diseñados para facilitar la obtención de créditos automotrices y los créditos tienen como propósito la adquisición de vehículos de las marcas del Grupo VW, es importante mencionar que sus productos de captación PRLV y DRPA, actualmente como resultado de la estrategia de negocio, no se ofrecen al público en general (mayor detalle en el apartado [41700-N] La emisora – Descripción del negocio). En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021 el 88.0% de los ingresos de Volkswagen Bank derivan del financiamiento de la venta de automóviles realizadas a través de distribuidores elegibles.

Factores de riesgo relacionados con los valores

Mercado limitado para los valores.

El mercado de valores de Volkswagen Bank se encuentra limitado a la emisión de bonos en el mercado de capitales y la contratación de swaps de tasas de interés para la cobertura de los bonos antes mencionados.

No se puede asegurar que exista mercado secundario para los valores y no pueden tampoco estimarse las condiciones que puedan afectar al mercado de los valores en el futuro, ni la capacidad, ni condiciones en las cuales los tenedores puedan, en su caso, enajenar los valores en el futuro. Los valores pueden en el futuro enajenarse a precios inferiores o superiores al precio al que fueron emitidos inicialmente dependiendo de diversos factores, incluyendo, entre otros, la situación financiera de Volkswagen Bank, el comportamiento de las tasas de interés, la estructura del valor específico y la situación política y económica de México.

Los tenedores de los valores no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil de Volkswagen Bank.

Los tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de condiciones con todos los demás acreedores comunes de Volkswagen Bank. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Emisora, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos garantizados (en su caso), los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de acreedores comunes, incluyendo los créditos resultantes de los valores. Así mismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra de la Emisora, los créditos garantizados (en su caso) tendrán preferencia (incluso con respecto a los tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Los valores no se encuentran respaldados por el IPAB.

De conformidad con lo dispuesto por los artículos 6 y 10 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, los valores emitidos no se encuentran entre las obligaciones garantizadas por el IPAB. En virtud de lo anterior, los tenedores no tendrán recurso alguno en contra del IPAB en el caso que exista un incumplimiento en el pago de valores emitidos como negociables o al portador por la Emisora.

El valor de mercado de los certificados bursátiles puede verse afectado por diversas razones.

El valor de mercado de los valores pudiera verse afectado por diferentes factores independientes de la capacidad crediticia de Volkswagen Bank, incluyendo de manera enunciativa más no limitativa:

- El valor y la volatilidad de los certificados bursátiles;
- La situación del mercado bursátil en México, en general, en un momento determinado;
- Intereses del mercado y tasas de rendimiento;
- La liquidez de los valores y el número de inversionistas que sean titulares de los mismos; y
- El tiempo restante para la fecha de pago o la fecha de vencimiento de los valores.

Adicionalmente, el valor de los certificados bursátiles depende de un número de factores interrelacionados, incluyendo eventos económicos, financieros y políticos en una o más jurisdicciones, incluyendo aquellos que afectan los mercados de capitales o de dinero en general y los tipos de cambio conforme a los cuales algunos valores pudieran ser objeto de intermediación. El precio conforme al cual el tenedor podrá vender el valor correspondiente antes de la fecha de vencimiento, podrá ser a descuento, el cual podrá ser sustancialmente inferior al valor al que originalmente fueron emitidos los valores, si en ese momento, el precio de los valores está por debajo, igual o no lo suficientemente por encima del precio de mercado en la fecha de emisión correspondiente de los valores. El valor histórico de mercado de los certificados bursátiles no deberá ser considerado como un indicador de dicho valor y el posible comportamiento en el futuro de cualquiera de los valores.

Los niveles de apalancamiento de Volkswagen Bank y las características de sus pasivos podrían resultar en una afectación a su situación financiera y su capacidad de pagar los Valores.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 Volkswagen Bank contaba con pasivos por un monto total de $1,652, $2,849 y $3,163 millones, respectivamente.

Si hubiere circunstancias económicas desfavorables y extremas que afectaren los activos de Volkswagen Bank, dichas circunstancias podrían resultar en un impedimento en la capacidad de VW Bank de pagar sus pasivos al vencimiento, incluyendo sus obligaciones respecto de los valores. En el supuesto que la tasa a la que generan rendimientos los activos de Volkswagen Bank sea menor que la tasa a la que generan costos sus pasivos, el margen financiero podría disminuir o podría sufrir pérdidas en sus operaciones de financiamiento.

Volkswagen Bank considera que la estructura de sus activos y pasivos en cuanto a vencimiento se mantiene en un nivel óptimo permitiéndole generar ingresos derivados de las diferencias de tasas activas y pasivas monitoreando continuamente los riesgos de mercado y liquidez implícitos.

Los niveles de reservas crediticias de Volkswagen Bank pueden resultar insuficientes para hacer frente a posibles contingencias, lo que podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación de Volkswagen Bank.

Volkswagen Bank crea y mantiene reservas determinadas mediante el método señalado por la CNBV en la Circular Única de Bancos. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 las reservas preventivas para riesgos crediticios de Volkswagen Bank ascendían a $152 millones, $217 millones y $183 millones, respectivamente.

Los niveles actuales de reservas preventivas de Volkswagen Bank son suficientes para contrarrestar pérdidas derivadas de los incumplimientos de sus clientes, las reservas se mantendrán en el futuro de conformidad con las políticas internas (según las mismas puedan variar en el futuro) o los requisitos regulatorios, en caso que dichas reservas sean insuficientes, los resultados operativos y financieros de Volkswagen Bank podrían verse afectados.

El incremento en la competencia podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación de Volkswagen Bank.

Las operaciones de Volkswagen Bank se concentran principalmente en dos sectores, banca tradicional y financiamiento, destinados a la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo VW. La gran mayoría de las ventas de automóviles en México se llevan a cabo a través de tres medios: i) al contado, ii) con financiamiento, o iii) a través de sistemas de autofinanciamiento.

En el área de financiamiento de ventas al menudeo, participan tanto empresas afiliadas a las armadoras de automóviles y camiones, incluyendo las entidades financieras de empresas como Ford, General Motors, Nissan y Toyota, así como instituciones de banca múltiple, tales como Banamex, HSBC, Scotiabank y BBVA, entre otros.

El aumento en la participación de los bancos comerciales, de las empresas de autofinanciamiento, así como de la incursión de las empresas financieras de las armadoras distintas a VW en el sector de financiamiento automotriz, tendría como resultado una mayor competencia para Volkswagen Bank y, por ende, sus resultados de operación y condición financiera se verían afectados.

Adicionalmente, se puede observar que los competidores (bancos comerciales y empresas de autofinanciamiento) tienen una ventaja competitiva significativa frente a Volkswagen Bank, dicha ventaja recae en que mientras las operaciones de la Institución se concentran en el otorgamiento de financiamientos de recursos destinados a la compra de automóviles de las concesionarias del Grupo VW, los competidores tienen una mayor diversificación de marcas y productos a ofrecer.

Derivado de lo anterior, dicha diversificación en sus operaciones y fuentes de sus ingresos otorga a los competidores de la Institución una cobertura natural frente a hechos o circunstancias que afecten las ventas de una marca exclusiva de automóviles o de la industria automotriz en general. Cualquiera de dichos hechos podría tener un efecto adverso y significativo en los resultados de operación y condición financiera de la Institución.

El aumento en el nivel o frecuencia de los incumplimientos de los clientes a sus obligaciones de pago de los financiamientos podría tener un efecto adverso y significativo en los resultados de operación y condición financiera de Volkswagen Bank.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el índice de cartera vencida de Volkswagen Bank fue de 3.5%, 4.0% y 2.6%%, respectivamente. Un aumento sostenido en el nivel o frecuencia de los incumplimientos, de los clientes a sus obligaciones de pago al amparo de los contratos de crédito celebrados con VW Bank, resultaría en un aumento en el índice de cartera vencida, lo que tendría un efecto adverso en los resultados de operación y condición financiera de la Institución.

La ejecución de las garantías que garantizan los financiamientos otorgados por Volkswagen Bank podría ser difícil o tardada.

Los créditos otorgados por Volkswagen Bank prevén que los mismos se encuentran garantizados por los vehículos financiados. Las garantías respectivas se otorgan conforme a los correspondientes contratos de crédito. La constitución o perfeccionamiento de dichas garantías podría ser cuestionada por los clientes de acuerdo con sus términos. En el caso que dichas garantías no sean ejecutables, los procesos de recuperación de cartera vencida de Volkswagen Bank tendrían que prever formas alternativas de recuperación, lo que podría generar afectaciones a sus niveles de recuperación de cartera morosa.

Adicionalmente, los procesos judiciales de recuperación pueden ser tardados, por lo que un retraso en la cobranza de créditos morosos por ineficiencias en dichos procesos judiciales, podría afectar la liquidez de Volkswagen Bank lo que tendría un efecto adverso en sus resultados de operación y por ende en su condición financiera.

El incremento en los requerimientos de capitalización, de reservas, de cuotas u otros similares podría afectar los resultados operativos de Volkswagen Bank.

Volkswagen Bank es una institución financiera altamente regulada y sujeta a la supervisión de las autoridades financieras mexicanas (incluyendo a la SHCP y la CNBV). La reglamentación de las instituciones de banca múltiple incluye regulación relativa a requisitos de capitalización y a la creación de reservas. Actualmente, Volkswagen Bank se encuentra en cumplimiento con dichos requisitos y cuenta con niveles adecuados de capital y reservas.

Una modificación en la política gubernamental aplicable a todas las instituciones de banca múltiple que resulte en cambios para incrementar los niveles de capitalización, las reservas, o los montos pagaderos, podría afectar los resultados operativos y posición financiera. Igualmente, la falta de cumplimiento con los requerimientos de capitalización tendría consecuencias como imposición de multas, obligaciones de realizar aportaciones de capital adicional, prohibiciones en el pago de dividendos o de bonos u otras medidas impuestas por la CNBV, que podrían limitar las operaciones de la Emisora, su continuidad como institución financiera o su situación financiera.

A partir de 2013 se llevó a cabo la implementación en México de las nuevas reglas de capitalización recomendadas por el Banco de Pagos Internacionales (conocidas como Basilea III), con lo que se realizaron cambios en la determinación del capital mínimo. VW Bank ha contado con un índice de capitalización por encima del mínimo, que al 31 de diciembre de 2021 (38.71%) fue superior al requerimiento regulatorio de 12%.

Volkswagen Bank debe mantener al día sus sistemas de administración de riesgos, de lo contrario sus operaciones y negocios podrían verse afectados.

El riesgo de crédito es uno de los principales riesgos que afecta a la Emisora. Si no se mantienen los sistemas de administración de riesgos en niveles de funcionamiento adecuados, con toda la información necesaria y actualizada, debido a deficiencias técnicas o por falta de inversión en dichos sistemas, los funcionarios de Volkswagen Bank podrían no realizar análisis cualitativos y cuantitativos adecuados, lo que podría resultar en pérdidas y afectar en forma significativa sus resultados, su situación financiera y operaciones, así como su viabilidad futura.

Volkswagen Bank depende de sistemas informáticos para desarrollar sus negocios los que, de fallar podrían tener un efecto adverso y significativo en las operaciones y negocios.

Los negocios de Volkswagen Bank dependen de sistemas informáticos para obtener y procesar operaciones y para realizarlas en muchos y diversos mercados. La Emisora podría tener problemas de operación con sus sistemas como resultado de fallas, virus y por otras causas. Cualquier afectación a los sistemas, incluyendo el decremento en la velocidad de los mismos, podría resultar en que se pierda información, existan errores y ciertas operaciones no concluyan en tiempo. Lo anterior representaría un efecto adverso y significativo en sus operaciones y negocios.

Volkswagen Bank paga al IPAB cuotas ordinarias y extraordinarias, su incremento podría afectar los resultados operativos y situación financiera de Volkswagen Bank.

Si el monto de las cuotas ordinarias se incrementara, se impusieren cuotas extraordinarias o se modificaran los pasivos respecto de los cuales se imponen cuotas, podría estar obligada a hacer pagos adicionales al IPAB, lo que afectaría su situación financiera y resultados de operación.

La revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple afectaría los resultados operativos y la situación financiera de Volkswagen Bank.

Volkswagen Bank opera con base en una autorización otorgada por la SHCP en los términos de la LIC.

En el supuesto que la SHCP revocare la autorización otorgada a la Institución de conformidad con términos de la LIC, por cualquier razón (incluyendo razones atribuibles a Volkswagen Bank), no sería posible que éste continuara operando su negocio y podría ser necesario iniciar un procedimiento de liquidación y disolución.

La modificación de la reglamentación aplicable a las operaciones de Volkswagen Bank podría afectar sus resultados operativos y situación financiera.

Además de la regulación aplicable a los niveles de capitalización y reservas, Volkswagen Bank está sujeto a un importante número de normas que regulan su actividad bancaria. Algunas de las más relevantes de dichas normas se explican en la sección "La Emisora - Descripción del negocio – Actividad Principal – Canales de distribución - Patentes, licencias, marcas y otros contratos - Principales clientes - Legislación aplicable y situación tributaria" del presente Reporte.

Cualquier modificación a dicha reglamentación que tenga como consecuencia limitar o restringir sus operaciones, o que en su caso dificulten u obstaculicen el desarrollo de su negocio, podría tener un efecto adverso y significativo en sus resultados de operación o situación financiera.

Volkswagen Bank realiza operaciones con partes relacionadas dando lugar a posibles conflictos de intereses.

Volkswagen Bank realiza operaciones de financiamiento (tanto activas como pasivas) con empresas afiliadas al Grupo VW, dando lugar a posibles conflictos de intereses. Una descripción de dichas operaciones se incluye en la sección "Administración – Auditores externos de la administración - Operaciones con personas relacionadas y conflictos de Interés." del presente Informe.

Volkswagen Bank puede verse afectado por procedimientos legales en lo que pudiera estar implícita VW FS AG y VW AG por el tema del incumplimiento en los estándares de emisiones contaminantes.

VWFS AG pudiera verse involucrado en procedimientos legales o regulatorios, específicamente relacionados con el problema de las emisiones contaminantes, ya sea de manera directa como resultado de sus actividades de proveedor de servicios financieros en relación con la venta de vehículos afectados, o de manera indirecta en relación con demandas potenciales en contra de Volkswagen AG, otras subsidiarias del Grupo Volkswagen o ciertos distribuidores.

El éxito de Volkswagen Bank depende de su capacidad para atraer y retener personal clave.

Las operaciones de la Emisora y su crecimiento dependen en gran medida del esfuerzo, las relaciones, la reputación y experiencia de los miembros de su Consejo de Administración, directivos relevantes y demás personal clave. La pérdida de cualquiera de dichas personas, así como la incapacidad de la Emisora para contratar y retener a personal altamente calificado para reemplazarlos, podría tener un efecto material adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Además, el éxito futuro de la Emisora depende también de su capacidad continua para identificar, contratar, capacitar y retener personal calificado en las áreas de operaciones, ventas, publicidad, cobranza y administración de personal. La competencia que existe en el mercado por atraer a dicho personal calificado es intensa y la Emisora podría no ser capaz de contratar, capacitar, integrar o retener a personal calificado con el nivel de experiencia o de compensación necesaria para mantener la calidad en la prestación de sus servicios y reputación o para mantener o expandir sus operaciones.

Factores de riesgo relacionados con la Garante y con la garantía

El Garante es una sociedad extranjera cuyo negocio y activos están sujetos a diversos riesgos.

El Garante es una sociedad constituida conforme a las leyes de Alemania. El negocio de la Garante y las jurisdicciones en las que opera se describen en la sección “La Emisora - Historia y desarrollo de la emisora” del presente Reporte.

El negocio y la situación financiera y operativa del Garante se encuentran sujetos a diversos riesgos, incluyendo riesgos relacionados con las características de su condición financiera, la naturaleza de sus operaciones y los mercados en los que opera. La actualización de cualquiera de dichos riesgos podría afectar su liquidez, situación financiera o resultados de operación y, en consecuencia, afectar su capacidad para pagar cualquier reclamación derivada de la Garantía.

Los mercados en los que la Garante opera, entre ellos Europa, pueden así mismo estar sujetos a riesgos como aquellos que se han suscitado en ciertos países europeos (que han experimentado crisis de deuda soberana). El Garante considera que actualmente, la crisis de deuda soberana europea no representa un impacto relevante en el desarrollo del volumen de nuevos negocios del Garante en Europa. El Garante considera que los riesgos crediticios que puedan derivar de dicha crisis se encuentran completamente cubiertos con sus reservas.

Entre los riesgos a los que se encuentra sujeto el negocio del Garante se encuentran los siguientes:

- Riesgo crediticio. El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad, en los segmentos de financiamiento y arrendamiento, de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones de pago.
- Riesgo de seguros. Estos riesgos se relacionan con las operaciones de reaseguro de Volkswagen Versicherung AG en los segmentos de los seguros para vehículos motores, seguros sobre deuda residual y seguros de líneas comerciales.
- Riesgo de mercado. Este riesgo incluye, como ejemplo, el riesgo relacionado con las tasas de interés y tipos de cambio, así como con el riesgo de liquidez, surge como resultado del refinanciamiento de las operaciones del Garante en los mercados de dinero y de capitales.
- Riesgo operativo. Este riesgo incluye, como ejemplo, la falla en los sistemas de tecnología de información del Garante, los errores humanos o los desastres naturales. Constituye un riesgo al que están expuestas todas las empresas independientemente del sector al que pertenezcan.

La garantía de los valores se encuentra regulada por leyes extranjeras y su ejecución debe realizarse en tribunales extranjeros.

La garantía que ha otorgado la Garante, se constituye mediante un instrumento denominado “Guarantee”, el cual estará regido por la ley de Alemania. Conforme a dicho instrumento, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales ubicados en la ciudad de Braunschweig, Alemania; por consiguiente, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dicha garantía deberá iniciarse ante dichos tribunales y siguiendo las normas sustantivas y procesales de Alemania. Para una descripción completa de dicha garantía, ver la sección “La Emisora - Historia y desarrollo de la emisora” del presente Reporte.

En el supuesto de que la Garante no realice los pagos que le sean requeridos conforme a los términos de la garantía, los tenedores podrán demandar el pago respectivo ejerciendo las acciones aplicables bajo las leyes de la Alemania ante los tribunales ubicados en la ciudad de Braunschweig.

Así mismo, la mayoría de los activos y negocios de la Garante se encuentran ubicados en Alemania y los estados miembros de la Unión Europea, por lo que, en su caso, cualquier ejecución de los bienes respectivos debería de realizarse en las mencionadas jurisdicciones y conforme a las reglas procesales correspondientes.

De igual manera, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los tenedores conforme a la garantía estarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de Alemania.

Riesgo de una disminución en la calificación de la Garante podría tener un efecto adverso en sus resultados de operación y situación financiera.

Las agencias calificadoras Standard & Poor's Rating Services y Moody's Investor Service, Inc. utilizan las calificaciones para clasificar la solvencia de la Garante a fin de evaluar si será capaz de pagar sus obligaciones en el futuro. La Garante es una subsidiaria, al 100% de VW AG y, debido a la fuerte relación económica y estratégica entre estas 2 empresas, la calificación crediticia de la Garante sigue dependiendo en forma significativa del desarrollo económico y la calificación crediticia de VW AG.

Una disminución en la calificación de la Garante tendría como consecuencia un aumento en el costo de capital en relación con el mercado de capitales y en los productos del mercado de dinero, así como un aumento en los precios de las líneas de crédito. Así mismo, se influenciaría directamente en la situación financiera y en los resultados de la Garante.

Posibles incumplimientos de los requisitos de mantenimiento del listado en bolsa y/o de la inscripción en el registro

Como emisor listado en la BMV, la Institución está sujeta de diversos requisitos, entre ellos, los de entrega de información periódica y el mantenimiento de ciertos requisitos mínimos a fin de mantener dicho listado en el mercado. En caso de que la Institución deje de cumplir sus obligaciones como empresa pública o los requisitos mínimos para continuar listada en la BMV, VW Bank podría ser objeto de la cancelación del listado, así como en el RNV o bien estar sujeta a multas, sanciones y/u otras acciones administrativas o regulatorias.

Factores de Riesgos por brote del virus COVID -19 en México

El brote del virus COVID 19 continúa afectando la economía global y nacional, sin embargo, la Administración de la Institución no puede predecir los posibles efectos directos e indirectos a futuro de esta situación. En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Administración de la Institución ha evaluado, monitoreado e implementado acciones específicas para mitigar los riesgos de los eventos y transacciones, de acuerdo con lo establecido en su Plan de Continuidad del Negocio, para su reconocimiento y/o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2021 y hasta el 29 de abril de 2022 (fecha de emisión de este reporte), por lo que no ha identificado eventos subsecuentes significativos. Cabe mencionar, que VW Bank ha definido un plan con el objetivo de establecer e implementar actividades que tienen como propósito principal: i) ofrecer apoyos a sus diversos sus clientes, ii) buscar nuevas alternativas de negocio reforzando los canales de venta digital, iii) monitorear y asegurar su liquidez; iv) tener una comunicación directa y constante con su casa matriz y v) ser socialmente responsable con su entorno, entre otros.

Factores de Riesgos por adopción de nuevas normas contables.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicó a través del Diario Oficial de la Federación, el 26 de abril de 2018, las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (Ley de auditores) a fin de mejorar la calidad de los servicios de auditoría externa y personas sujetas a la supervisión de la propia Comisión.

Al respecto, la Compañía no presentó algún impacto con la Circular Única de Auditores Externos, la cual entró en vigor el 1 de agosto de 2018.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, se publicaron diversas modificaciones en el DOF a los Criterios Contables. Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de enero de 2022. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

NIF B-17, Determinación del valor razonable. - Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

NIF C-3, Cuentas por cobrar. - Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo, debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos. - Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, Instrumentos de financiamiento por pagar.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC). - Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-19, Instrumentos por pagar.- La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

Esta NIF entra en vigor en conjunto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar. - Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compra venta, se tratan en la NIF C-2.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en alguno casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

NIF D-2 Costos por contratos con clientes. - Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

D-5, Arrendamientos. - Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- El arrendatario deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.

- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.

- Para el arrendatario se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.

- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo, para el arrendador no hay cambios importantes en relación al anterior Boletín D-5 “Arrendamientos”, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

La adopción de esta norma no tuvo efectos en los estados financieros de VW Bank.

Otros Valores:

Volkswagen Bank cuenta con la inscripción genérica en el RNV de emisiones de pagarés, de conformidad con el oficio expedido por la CNBV al respecto. En términos de lo dispuesto en la Circular Única, la inscripción genérica sólo es aplicable para emisiones de valores a plazos menores de 1 año. Conforme a la LMV, dicha inscripción genérica permite a Volkswagen Bank realizar emisiones de pagarés conforme a un proceso simplificado. Las características de cualesquiera dichos instrumentos se determinan por Volkswagen Bank sujeto a las disposiciones emitidas por Banxico quien establece ciertas restricciones a la misma, fuera de dicha inscripción, Volkswagen Bank no cuenta con valores registrados en el RNV.

La Garante no cuenta con valores inscritos en el RNV, sin embargo, actúa como garante respecto de un programa de certificados bursátiles de Volkswagen Bank y las emisiones realizadas al amparo de dicho programa.

En los términos de la LMV y la Circular Única de Emisoras, Volkswagen Bank y la Garante (éste último como garante de las emisiones) están obligados a presentar a la CNBV y a la BMV, información financiera periódica (incluyendo estados financieros anuales auditados y estados financieros intermedios) así como reportes periódicos en los términos ahí establecidos.

Adicionalmente, Volkswagen Bank y la Garante tienen la obligación de presentar cierta información adicional (incluyendo información legal) así como informes sobre eventos relevantes. A la fecha se ha dado cumplimiento en forma completa y oportuna en los últimos 3 ejercicios a los reportes que la legislación mexicana nos requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

El 7 de noviembre de 2018 la Institución realizó una cuarta oferta pública a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por $10.0 millones de certificados con valor nominal de $100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWBANK18. La fecha de vencimiento es el 4 de noviembre de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.28 puntos a la TIIE.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora).

Destino de los fondos, en su caso:

Los fondos netos producto de cada una de las emisiones podrán ser utilizados por Volkswagen Bank para satisfacer sus necesidades operativas (incluyendo el fondeo de sus operaciones activas). En el caso de que los recursos derivados de cualquier emisión de valores deban ser utilizados con una finalidad específica, ésta será descrita en el suplemento respectivo.

Los fondos obtenidos en la emisión realizada, previamente mencionada, fueron aplicados en su totalidad de acuerdo a lo establecido en los suplementos correspondientes.

Documentos de carácter público:

La documentación presentada por la Emisora a la CNBV y a la BMV a efecto de obtener la inscripción de los valores que se emitan al amparo del programa en el RNV, así como la autorización de oferta pública de los mismos y su listado en la BMV, puede ser consultada en la BMV, en sus oficinas o en su página de internet www.bmv.com.mx y en la página de internet de la CNBV en la siguiente dirección www.cnbv.gob.mx.

Copias de dicha documentación podrán obtenerse a petición de cualquier inversionista mediante una solicitud a la Gerencia de Tesorería de la Emisora, en sus oficinas ubicadas en Autopista México - Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México, o al teléfono (222) 303-5304, a la atención de David Federico Jiménez Reyes, o a través del correo electrónico david.jimenez@vwfs.com.

La página de internet de la Emisora se ubica en la dirección www.vwfs.mx/vwb, ni dicha página de internet ni cualquier información contenida en la misma, forma parte del presente Reporte. La página de internet del Garante se ubica en la dirección www.vwfsag.de, en el entendido de que ni dicha página ni la información contenida en la misma forma parte del presente Reporte.

La Emisora ha transcrito en este Reporte diversa información que ha sido preparada por Banco de México, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A.C., la CNBV u otras fuentes. La Emisora no ha verificado que dicha información o los métodos utilizados para prepararla sean correctos, precisos o no omitan datos relevantes.

De manera general se enuncia la información de la Emisora publicada en la página de Bolsa Mexicana de Valores:

- Estados financieros consolidados
- Comentarios y análisis de la Administración
- Constancia trimestral
- Reportes anuales

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Datos Generales

La denominación o razón social de la Compañía es: Volkswagen Bank S. A., Institución de Banca Múltiple.

Se constituyó en México en 2007 habiendo obtenido el 17 de octubre de 2007 de la SHCP la autorización necesaria para operar como institución de banca múltiple y el 25 de marzo de 2008 la autorización necesaria para iniciar operaciones (mediante oficio número 111-2/25960/2008). De conformidad con la LIC y las disposiciones emitidas por Banco de México, Volkswagen Bank está autorizada para llevar a cabo, entre otras, operaciones de recepción de depósitos, aceptación de préstamos, otorgamiento de créditos y operaciones con valores.

La constitución consta en la escritura pública número 42671 de fecha 16 de agosto de 2007, otorgada ante la fe del Lic. Jorge Romero Vargas, notario público número 4 de la ciudad de Puebla, cuyo primer testimonio quedó registrado en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Judicial Puebla, Puebla, en el folio mercantil electrónico 38291*2.

Conforme a sus estatutos sociales tiene una duración indefinida. Las oficinas principales se encuentran ubicadas en la Autopista México-Puebla Km, 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México, y su número telefónico es (222) 622-12-00.

La página de Internet de la Compañía es: www.vwfs.mx/vwb

Desarrollo de la Emisora

Volkswagen Bank es una Institución de Banca Múltiple que realiza operaciones de banca tradicional enfocadas a otorgar financiamiento y productos financieros para la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo Volkswagen. A la fecha de este reporte, Volkswagen Bank es el único banco en México perteneciente a un grupo automotriz y VW es una de las empresas automotrices con mayor número de venta de automóviles y camiones en México, conforme a datos publicados por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A. C. estos factores permiten a Volkswagen Bank aprovechar la sólida plataforma y base de clientes de Grupo Volkswagen en México y ofrecer productos financieros de manera directa a los clientes de la automotriz y como parte de un esfuerzo de ventas cruzadas entre las sociedades del Grupo Volkswagen.

Historia de la Compañía

El área financiera de Volkswagen inició sus actividades en México en 1970, a través de la sociedad denominada Volkswagen Comercial, S. A. de C. V., misma que se fundó con una estrategia enfocada a otorgar financiamiento al mayoreo. VW inició el otorgamiento de arrendamientos operativos en México en el año de 1973 a través de una sociedad entonces denominada Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.

En el año 1992, VW empezó a participar en el mercado de menudeo a través del otorgamiento de créditos a través de la sociedad denominada Volkswagen Financial Services, S. A. de C. V. VW suspendió sus actividades de financiamiento en México durante la crisis económica de 1995.

En 1997 reinició sus operaciones fusionando todas las empresas mexicanas de financiamiento pertenecientes a VW, en una sola entidad, Volkswagen Financial Services, S. A. de C. V. (la cual, posteriormente cambió su denominación por la de Volkswagen Servicios Financieros, S. A. de C.V.).

En 2006 fue constituida VW Leasing, una sociedad cuyo objeto principal consiste en otorgar financiamiento y arrendamiento a personas físicas, personas físicas con actividades empresariales y personas morales, que adquirieron o arrendaron automóviles de las marcas del grupo VW a través de distribuidores elegibles.

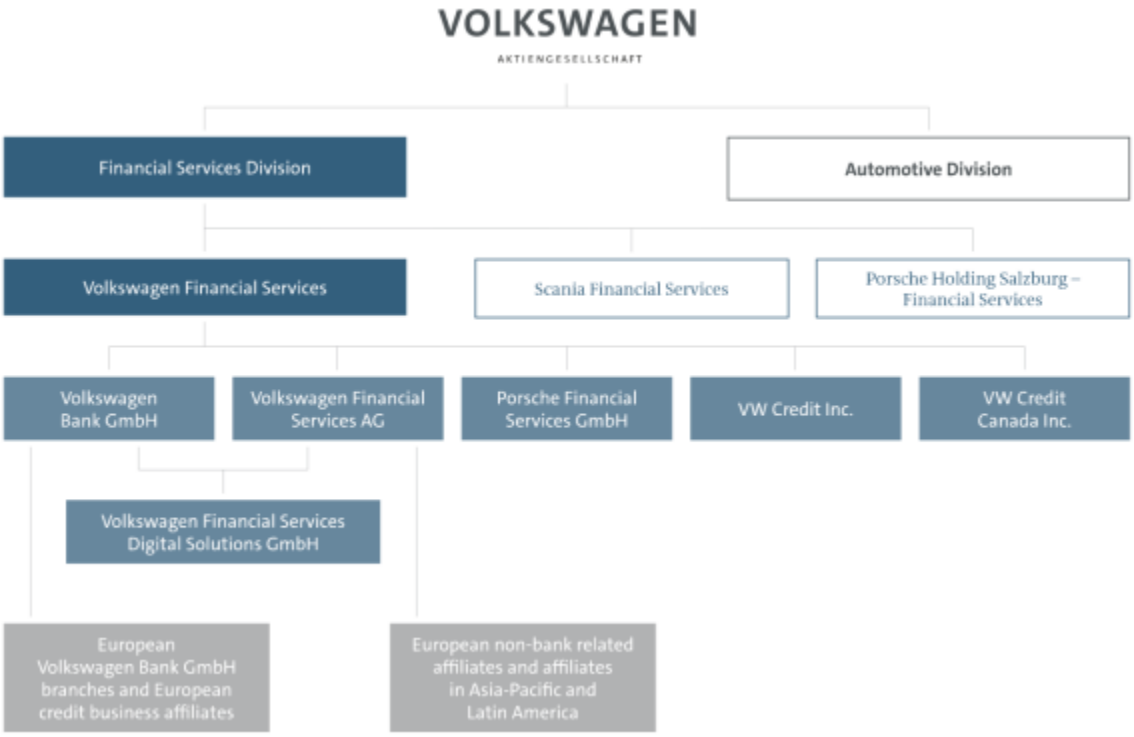
En 2007, fue constituido Volkswagen Bank, aprovechando una nueva posibilidad de crecimiento en el mercado financiero y ofreciendo a los clientes además de los servicios de crédito tradicional un nuevo modelo de servicios conocido como “banco directo” el cual consiste en la transmisión de mensajes de datos vía internet o vía centro de atención telefónica a clientes de Volkswagen Bank, mediante los cuales el cliente puede ejecutar operaciones bancarias, realizar consultas o disponer de ciertos servicios ofrecidos por el Banco. El modelo de Volkswagen Bank está respaldado por la experiencia y trayectoria del Grupo VW que cuenta con más de 70 años de experiencia en el sector internacional y en México, cuenta con más de 45 años de experiencia en el sector de servicios financieros y de arrendamiento.

Desde su constitución y hasta la fecha de este Reporte, Volkswagen Bank ha incrementado su capital social de $446 millones a $1,081 millones mediante diversas aportaciones de capital realizadas por VW Financial Services AG, lo que le ha permitido fortalecer su índice de capitalización por arriba del mínimo requerido por la legislación aplicable hasta alcanzar un índice de capitalización de 38.71%, 27.82% y 21.31% al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. La fuerte estructura de capital de Volkswagen Bank derivada, entre otros, de las inversiones realizadas por VW Financial Services AG en la sociedad y los resultados positivos de los últimos 3 años, le han permitido financiar sus operaciones, mejorar continuamente sus procesos e invertir en la calidad del servicio al cliente.

Las operaciones de Volkswagen Bank se centraron en establecer puntos de contacto con los clientes potenciales en ciertas concesionarias de automóviles de la marca Volkswagen situadas en distintos estados de México, principalmente en el Estado de México, Jalisco, Puebla, Nuevo León, y en la Ciudad de México. Lo anterior, con el objetivo de atraer a la base de clientes de la concesionaria y penetrar el mercado aprovechando la base de clientes y la reputación de la marca Volkswagen en México.

Estructura Corporativa Grupo Volkswagen

A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa actual del Grupo Volkswagen haciendo énfasis en la región de la división “Financial Services” en la que se ubica la Emisora.





Estructura de la división “Financial Services” en México.

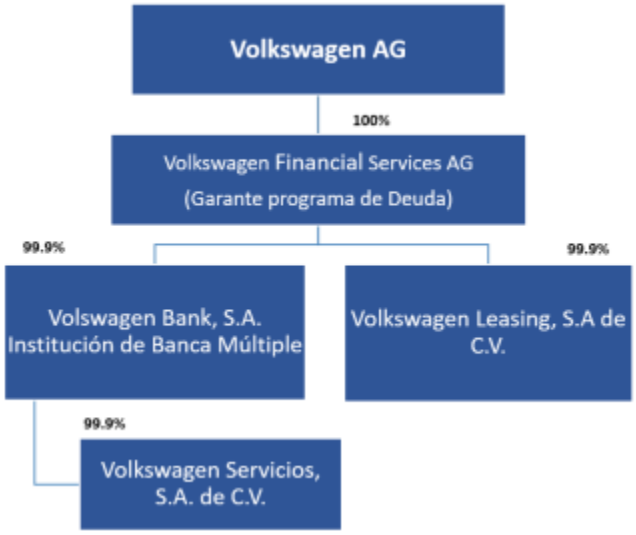
VWFS AG cuenta con la autorización correspondiente para desarrollar, proporcionar y administrar servicios financieros propios o por cuenta de terceros en Alemania y en el extranjero, según sea necesario, para lograr la promoción de los negocios del Grupo VW y sus afiliadas.

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG han evolucionado cada vez más de manera dinámica hacia convertirse en proveedores de servicios integrales de movilidad. Los objetivos clave de Volkswagen Financial Services AG incluyen: promover las ventas de productos del Grupo en beneficio tanto de las marcas del Grupo Volkswagen como de los socios designados para la distribución de dichos productos; reforzar la lealtad de los clientes hacia VWFS y las marcas del Grupo a lo largo de la cadena de valor automotriz (mediante el uso específico de productos digitales y soluciones de movilidad, entre otros medios); crear sinergias para el Grupo VW mediante la integración de sus necesidades y de la marca en cuestión de servicios financieros y movilidad; generar y mantener un alto nivel de retorno sobre capital para el Grupo VW.

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG prestan servicios financieros a los siguientes grupos de clientes: clientes privados / corporativos, clientes de flotilla y clientes de banco directo. La estrecha integración de las áreas de comercialización, ventas y servicio al cliente, enfocada en las necesidades del cliente, contribuye notablemente a mantener procesos delgados y estrategias de venta eficientes. Por otra parte, Volkswagen Financial Services AG ha consolidado todas las actividades post-venta en una estructura por separado de cuentas clave a fin de explotar el negocio de servicios para lograr el efecto óptimo.

Las principales actividades de VW FS AG, están orientadas a la toma de decisiones estratégicas para el Grupo VW, pero también ofrece servicios administrativos a sus empresas afiliadas.

Las distintas subsidiarias directas e indirectas de VW FS AG desempeñan principalmente actividades de financiamiento, a través de financiamiento tradicional, crediticio y arrendamientos. Algunas subsidiarias prestan adicionalmente servicios de seguros.



A la fecha de este reporte, el capital social de Volkswagen Bank se encuentra representado por 1,081,139 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de $1,000.00 pesos cada una, representativas del capital social, de las cuales 1,081,138 acciones pertenecen a la Serie “F” y son propiedad de la Garante, y 1 acción pertenece a la Serie “B” y es propiedad de Volkswagen Finance Overseas B.V.

Descripción del negocio:

Volkswagen Bank es una Institución de Banca Múltiple ofrece una variedad de productos financieros a sus clientes, de conformidad con la LIC está autorizada para realizar operaciones de banca múltiple, dichas operaciones comprenden la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. VW Bank realiza operaciones de banca tradicional enfocadas a otorgar financiamiento y productos financieros para la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo Volkswagen. A la fecha de este reporte, Volkswagen Bank es el único banco en México perteneciente a un grupo automotriz y VW es una de las empresas automotrices con mayor número de venta de automóviles y camiones en México, conforme a datos publicados por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A. C. estos factores permiten a Volkswagen Bank aprovechar la sólida plataforma y base de clientes de Grupo Volkswagen en México y ofrecer productos financieros de manera directa a los clientes de la automotriz y como parte de un esfuerzo de ventas cruzadas entre las sociedades del Grupo Volkswagen. A continuación, se describe el negocio de banca tradicional y financiamiento automotriz.

Banca tradicional

Es importante mencionar que como parte de la estrategia de negocio VW Bank informó a la CNBV el 17 de septiembre de 2020 la decisión de dar de baja de su portafolio, los productos Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) y Depósito Bancario de Dinero Retirable con Previo Aviso (DRPA) con el propósito de enfocarse a fortalecer su línea de financiamiento automotriz y hacer más eficiente y competitiva su oferta y operación, especializándose como un banco enfocado al sector automotriz, a la vanguardia en la oferta de servicios de financiamiento automotriz.

Derivado de lo anterior el 1 de abril de 2021 VW Bank publicó un comunicado a través de su página de internet (https://www.vwfs.mx/vwb.html) para informar al público en general que a partir de dicha fecha dejó de ofrecer dichos productos para nuevas contrataciones, así como los servicios concernientes a los mismos. La oferta únicamente se encontrará disponible para clientes que ya cuenten con esos productos con anterioridad a esa fecha.

VW Bank, ha establecido un procedimiento sencillo y seguro con el objetivo de brindar a los clientes el tiempo adecuado para realizar el retiro de recursos de manera ordenada, otorgando un plazo hasta el mes de abril de 2022 para que los clientes decidan la mejor opción de transferencia para su caso específico.

Es de resaltar que la Institución continuará operando a través de los fondos o recursos que de forma habitual o profesional obtiene a través de los préstamos interbancarios mediante sus líneas de créditos vigentes, sumado a la captación de recursos del público mediante la emisión de instrumentos inscritos en el Registro Nacional de Valores.

En el negocio de banca tradicional, ofrecía a sus clientes a través de diversos productos financieros, opciones de ahorro como es el Depósito Retirable Previo Aviso (DRPA) y de inversión a través de un Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).

- **Cuenta de ahorro DRPA**

  - **Cuenta Plus (personas físicas y personas morales):**

    Era una cuenta de ahorro que generaba intereses mensuales calculados de forma diaria sobre el saldo de la cuenta, permitía realizar depósitos y retiros con liquidez diaria y podía abrirse con un saldo inicial de $500 pesos para personas físicas y $1,000 pesos para personas morales.

    Después de la apertura de la cuenta no era necesario mantener un saldo mínimo obligatorio.

    El saldo mínimo para generar rendimientos era $0.01 pesos para personas físicas y $1,000 pesos para personas morales. Los intereses eran pagaderos el último día de cada mes.

    VW Bank no cobraba comisiones por el manejo de cuenta y bien en esta se permitían movimientos entre la cuenta y con otras cuentas que el cliente tenga en VW Bank y bien en otros bancos.

  - **Cuenta Elite (personas físicas y personas morales):**

    Era una cuenta de ahorro que generaba intereses mensuales calculados en forma diaria sobre el saldo de la cuenta, permitía realizar depósitos y retiros con liquidez diaria y podía abrirse con un saldo inicial de $10,000 pesos.

    Después de la apertura de la cuenta no existía obligación de mantener un saldo mínimo obligatorio, sin embargo, los intereses se generaban a partir de un saldo de $10,000 pesos los cuales eran pagaderos el último día de cada mes.

    VW Bank no cobraba comisiones por el manejo de cuenta y bien en esta se permitía movimientos entre la cuenta y con otras cuentas que el cliente tenga en VW Bank y bien en otros bancos.

  - **Cuenta Goal (personas físicas)**

    Era una cuenta que permitía ahorrar un monto definido en un plazo determinado a elección del cliente, para un fin específico, permitía programar depósitos recurrentes de cuentas externas con el fin de alcanzar la cantidad deseada en el plazo que el cliente haya determinado.

    Este producto estaba dirigido a clientes que tenían la intención de ahorrar con un propósito, comprar o dar el enganche de un auto nuevo, comprar una casa, realizar un viaje, pagar los estudios de sus hijos, o cualquier otro fin.

    La Cuenta Goal podía abrirse con un saldo inicial de $1,500 pesos y los depósitos que se hacían a la cuenta debían ser de al menos $1,500 pesos al mes. El saldo mínimo para generar rendimientos era de $5,000 pesos.

    VW Bank no cobraba comisiones por el manejo de cuenta y bien en esta se permitía movimientos entre la cuenta y con otras cuentas que el cliente tenga en VW Bank y bien en otros bancos.

- **Cuenta de inversión PRLV**

    - **Inversión Elite (personas físicas)**

      Era una cuenta de inversión que permitía a los clientes incrementar su capital de forma eficiente obteniendo rendimientos sin poner en riesgo su patrimonio. La tasa de interés que generaba esta cuenta dependía del monto y plazo de la inversión, así como de la liquidez que requería el cliente para hacer retiros.

      La cuenta de inversión Elite podía abrirse con un saldo mínimo de $1,000 pesos y por un plazo de inversión de 7 hasta 360 días, con la opción de renovar las inversiones en forma automática, para lo cual se notificaba al cliente previo al vencimiento de la inversión mediante un mensaje telefónico.

      Volkswagen Bank no cobraba comisión por el manejo cuenta.

    - **Inversión Corporativa (personas morales)**

      Era una cuenta de inversión que permitía al cliente incrementar el capital de su negocio y obtener rendimientos competitivos. La tasa de interés que generaba esta cuenta dependía del monto y plazo de la inversión, así como de la liquidez que requería el cliente para hacer retiros.

      La cuenta de inversión Corporativa podía abrirse con un saldo mínimo de $1,000 pesos y por un plazo de inversión desde 1 a 360 días, con la opción de renovar las inversiones en forma automática, para lo cual se notificaba al cliente previo al vencimiento de la inversión mediante un mensaje telefónico.

      Volkswagen Bank no cobraba comisión por el manejo de cuenta.

Financiamiento automotriz

En el negocio de financiamiento, Volkswagen Bank ofrece principalmente un producto denominado “Credit”, a través del cual brinda a sus clientes opciones de financiamiento para adquirir automóviles nuevos, seminuevos y usados de las marcas del Grupo VW así como automóviles seminuevos y usados de otras marcas. Este producto está dirigido personas físicas asalariadas únicamente.

Volkswagen Bank de manera constante analiza y evalúa su cartera de productos financieros con miras a continuar ofreciendo a sus clientes productos atractivos e innovadores que satisfagan sus necesidades. Los productos financieros descritos en este reporte pueden cambiar de tiempo en tiempo y ser sustituidos, en su caso, por nuevos productos.

- *Credit (financiamiento tradicional)*. Es un producto de financiamiento que, mediante un enganche inicial, permite al cliente adquirir un automóvil nuevo, seminuevo o usado de las marcas del Grupo VW y otras marcas. El producto cuenta con las siguientes variantes:

- *Credit nuevos.* Este producto permite al cliente adquirir una unidad nueva que principalmente pertenece a las marcas del Grupo VW. El enganche mínimo va desde el 15% con pagos mensuales fijos que incluyen capital e intereses y los plazos pueden ir desde 12 hasta 60 meses. Las tasas de interés son fijas durante la vida del crédito, presentando variaciones de acuerdo al plazo contratado para dicho crédito.

- *Credit seminuevos y usados*. Este producto fue creado para satisfacer las necesidades del mercado de automóviles seminuevos y usados, por lo que le permite al cliente adquirir una unidad de este segmento de las marcas del Grupo VW, o también puede adquirir unidades de otras marcas. El enganche mínimo va desde el 20% del importe financiado, con pagos mensuales fijos que incluyen capital e intereses y los plazos pueden ir desde 12 hasta 48 meses dependiendo de la antigüedad y marca del vehículo. Las tasas de interés son fijas durante la vida del crédito, presentando variaciones de acuerdo al plazo contratado para dicho crédito.

- *Premium Credit.* Este plan permite al cliente adquirir un automóvil nuevo, seminuevo o usados de las marcas del grupo VW, o también puede ofrecerse el financiamiento de otras marcas (para autos seminuevos y usados). De igual forma incluye un enganche desde el 20% del valor de la unidad y se establecen pagos mensuales fijos en plazo de 24 y hasta 48 meses, al final del plazo se debe cubrir un monto final que puede oscilar entre el 23% y el 50% del monto del crédito, dependiendo del plazo y del automóvil elegido. Este producto tiene como objetivo principal que el cliente al final del plazo regrese su automóvil al concesionario origen, se liquide el monto final y el remanente se utilice como enganche para adquirir un automóvil nuevo, incentivando que el cliente pueda cambiar de automóvil periódicamente.
  Este producto no se encuentra disponible para contratación por el momento.

Todos los productos de financiamiento automotriz de Volkswagen Bank, prevén la constitución de una garantía prendaria sobre los automóviles adquiridos con el financiamiento.

A continuación, se describe el procedimiento de originación para el financiamiento automotriz.

Procedimiento de originación – operaciones de financiamiento

La Emisora ofrece sus productos de financiamiento, a través de todos los distribuidores elegibles en México, cada distribuidor elegible cuenta con personal capacitado para atender a los clientes y proporcionarles información sobre los esquemas de financiamiento que ofrece Volkswagen Bank y para iniciar el trámite de solicitud de crédito.

La Institución cuenta con procedimientos de originación adecuados para garantizar la calidad y administración de su cartera crediticia, además de asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales y administrativas.

A continuación, se presenta una descripción de los procedimientos de aprobación de crédito para las operaciones de financiamiento de la Emisora.

La primera etapa del proceso de originación abarca desde la identificación del solicitante, la integración de los expedientes respectivos, el alta de los datos de los solicitantes en los sistemas de Volkswagen Bank y el envío de la solicitud. En cada uno de los distribuidores elegibles existen funcionarios llamados generalmente como Gerente de Servicios Financieros (GSF). El GSF es empleado de las agencias automotrices autorizado por Volkswagen Bank para la captura de solicitudes, identificación de clientes de colocación y seguimiento de la operación hasta la disposición del crédito, ambos ejecutivos son entrenados y capacitados por la Institución.

La solicitud y los datos del cliente son dados de alta en el sistema por los GSF una vez que se realizó la identificación del cliente y se cuenta con todos los documentos requisitados por las políticas de VW Bank.

Una vez completados los procesos anteriores e integrados debidamente los expedientes, se envía la solicitud a través del sistema en línea.

En la etapa de evaluación y decisión de crédito se define el proceso de revisión y evaluación de las solicitudes de crédito enviadas a Volkswagen Bank por parte de los GSF a través del sistema en línea hasta la decisión de si es procedente otorgar el crédito al cliente potencial.

Una vez recibida la solicitud se realiza una evaluación con base en parámetros definidos por la gerencia de Administración de Riesgos de Volkswagen Bank, y en el caso de que la solicitud no sea autorizada o es rechazada de forma automática, se analiza manualmente por los ejecutivos del área de Crédito.

En dicha evaluación manual se verifican todos los datos alimentados por los Gerentes de Servicios Financieros y los ejecutivos de originación de Crédito, analizan y toman la decisión de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de crédito, emitiendo su decisión de autorización, solicitar complementos o bien el rechazo de la solicitud de crédito. Toda solicitud que sea rechazada por un ejecutivo o Comité de Crédito, sólo podrá presentarse nuevamente si se aporta información que añada un valor agregado a la presentación anterior.

La aprobación de créditos es responsabilidad del Consejo de Administración, quien delega dicha función en el Comité de Crédito y en ejecutivos de Volkswagen Bank de acuerdo con los diversos niveles de autorización dependiendo de los límites de montos financiados y otras condiciones específicas. Por lo tanto, sólo se aprobará el crédito al amparo de facultades delegadas o por resolución de Comité de Crédito, según corresponda, respetando los lineamientos que se hayan establecido para su funcionamiento y alcance.

En caso de solicitudes de crédito que se desvían de las políticas o cuyo monto excede ciertos límites establecidos internamente, es necesario acudir al Comité de Crédito de Volkswagen Bank, integrado por los Gerentes de Administración de Riesgos, Gerente de Legal y Compliance, Gerente de Crédito y Cobranza y Coordinadora de Originación de Crédito para su aprobación.

El proceso de formalización inicia con la generación del contrato, integración y recepción de documentación relativa al crédito, hasta la disposición del crédito en su caso.

Después de que se autoriza una operación de financiamiento el GSF genera el contrato e imprime el contrato y pagaré correspondiente desde el portal de internet, siendo responsabilidad de los GSF recabar la firma del cliente u obligados solidarios y enviar dicho contrato y pagaré, además de la documentación comprobatoria dentro de un paquete único a Volkswagen Bank. La Institución recibe y valida que la información capturada en el portal de internet coincida con la información documental recibida.

Una vez verificada toda la documentación recibida, el ejecutivo activa el crédito en los sistemas para su pago al distribuidor elegible. El expediente completo se envía a resguardo, para su custodia o digitalización.

A continuación, se describe el proceso de Cobranza y administración de las operaciones de crédito:

Procesos de cobranza y administración de operaciones al menudeo

A través de sus procedimientos de cobranza y administración de cartera, la Institución busca mantener sus niveles de cartera vencida dentro de rangos aceptables. Adicionalmente, VW Bank considera que dichos procesos son importantes a efecto de mantener estándares adecuados de servicio y atención a sus clientes, así como a los distribuidores elegibles, según sea el caso.

A continuación, se presenta la descripción de los procedimientos de administración de la cartera.

- **Cobranza telefónica:** La Institución realiza gestiones telefónicas a partir de que el crédito presenta retraso en sus pagos. Dichas gestiones incluyen varios contactos con el cliente en los que se busca obtener lo antes posible la recuperación de los saldos vencidos.

  La duración del proceso de cobranza telefónica puede variar, dependiendo de la estrategia y el riesgo del cliente, de 44 hasta 78 días.

- **Cobranza pre – legal:** Una vez que se ha agotado el recurso de la cobranza telefónica, se busca recuperar el adeudo, a través del proceso de cobranza pre-legal. Conforme a dicho proceso se realizan gestiones telefónicas y visitas personales al cliente y a su obligado solidario a efecto de negociar el pago del adeudo o recuperar la unidad financiada. Dicho proceso involucra agencias de cobranza externas.

  El tiempo máximo que una cuenta puede mantenerse en la etapa de cobranza pre-legal es cuando el cliente tiene 150 días de adeudo.

- **Cobranza Legal:** Una vez que el plazo de cobranza pre-legal ha vencido, inicia el periodo de cobranza legal. En esta etapa se busca recuperar las cuotas vencidas, a través de gestiones judiciales por medio de abogados externos. La Institución contrata a abogados externos a lo largo de la República Mexicana, buscando hacer más eficiente la recuperación mediante el uso de asesores que tienen experiencia y capacidad en cada una de las plazas donde operan.

  El tiempo de duración de la etapa de cobranza legal y sus resultados dependen de las prácticas locales de las distintas jurisdicciones en la República Mexicana.

Como herramienta para facilitar su cobranza y administrar sus recursos de cobranza, la Emisora busca segmentar a sus clientes morosos, utilizando un esquema de puntuación (score). La calificación de los clientes la realiza el área de Administración de Riesgos y el área de Crédito y Cobranza realiza las gestiones correspondientes de acuerdo a la estrategia definida para cada uno de los niveles de riesgo (score) dado a los clientes. Se manejan tres tipos de estrategias, que están relacionadas respectivamente a clientes con calificación de riesgo alta, media y baja.

Cartera vencida

Volkswagen Bank registra como cartera vencida, aquellos créditos con saldos vencidos por más de 90 días.

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera, Volkswagen Bank toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado en cuestión, haya presentado desde el origen del crédito.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los Criterios Contables, en caso de pago constante del principal e intereses adeudados por 3 meses consecutivos, el crédito vuelve a estar dentro de la cartera vigente. Así mismo, los créditos con plazos de vencimiento mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida. Ver “Información general – Glosario de términos y definiciones – Resumen ejecutivo – Factores de riesgo”. *El aumento en el nivel o frecuencia de los incumplimientos de los clientes a sus obligaciones de pago de los financiamientos podría tener un efecto adverso y significativo en los resultados de operación y condición financiera de Volkswagen Bank”.*

Las renovaciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y al menos el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los Criterios Contables. En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aún en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio. Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito al amparo de los Criterios Contables.

Actividad Principal:

La Emisora tiene por objeto en términos de lo establecido por la Ley de Instituciones de Crédito, el prestar los servicios de banca y crédito, entendiéndose como tales la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el mercado, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente.

Entre sus actividades principales se encuentran además de la recepción de recursos del público, el otorgamiento de préstamos y créditos, de compraventa de divisas y de coberturas cambiarias y de fideicomiso, así como las demás propias de su objeto, de conformidad con lo señalado en la Ley de Instituciones de Crédito y reguladas por la SHCP, el Banco de México y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. A la fecha del reporte no se ha realizado ni se encuentra en planes el lanzamiento de nuevos productos.

El 31 de marzo de 2008 la Emisora realizó la compra de las acciones de Volkswagen Servicios, S.A. de C. V. (VW Servicios), a Volkswagen Financial Services AG, la cual se realizó por 50 acciones, con un valor nominal de $1,000 pesos por acción.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 15 de mayo de 2018 se determinó aumentar el capital social de VW Servicios (compañía subsidiaria) en la suma de $1,000,000 (un millón de pesos) aumento representado por 1,000 (mil) acciones ordinarias, nominativas, serie B, con valor de $1,000 (un mil pesos M.N.) cada una, de las cuales VW Bank es propietario.

Los estados financieros consolidados que se acompañan en los anexos incluyen las cifras de Volkswagen Bank y las de VW Servicios (subsidiaria) al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

Canales de distribución:

Financiamiento automotriz

Volkswagen Bank contacta sus clientes a través de la red de los distribuidores elegibles ubicados en los distintos estados de México. cuenta con cobertura a nivel nacional. La sección “La Emisora – Historia y desarrollo de la emisora – Descripción del negocio – Actividad principal – Distribución del negocio” anterior contiene una descripción de los procesos de originación de las operaciones de financiamiento de Volkswagen Bank.

A continuación, se presenta una descripción de los distintos medios y herramientas utilizados por la Emisora para originar sus operaciones.

- **Distribuidores elegibles y módulos de información**

Volkswagen Bank cuenta con 357 concesionarios distribuidos de la siguiente manera:

Marca	Número de concesionarias
VW	177
SEAT	66
AUDI	36
MAN	19
DUCATI	17
PORSCHE	9
CAMIONES	9
BMW	7
HONDA	5
JAGUAR	5
KIA	2
ASTON MARTIN	1
BENTLEY	1
LAMBORGHINI	1
MG	1
SUZUKI	1
Total	**357**

- **Servicio telefónico**

El centro de atención telefónica o call center de la Emisora 800 2020 350 permite a los clientes solicitar información, realizar operaciones, recibir asesoría por parte de ejecutivos especializados en inversiones quienes proporcionan a los clientes la asesoría e información necesaria para que los clientes puedan tomar decisiones informadas.

- **Ejecutivos de promoción**

A través de sus ejecutivos, la Emisora ofrece atención personalizada y profesional a sus clientes en donde se establece conjuntamente una estrategia de inversión de acuerdo a sus necesidades, objetivos y perfil. Actualmente, cuenta con ejecutivos distribuidos en la Ciudad de México, Estado de México y Puebla.

La atención a sus clientes es primordial, por lo que ha desarrollado un centro de atención a clientes que ofrece atención personalizada vía telefónica donde los clientes pueden realizar sus operaciones cumpliendo con los más altos estándares de seguridad y con la posibilidad de hacerlo desde cualquier parte.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Volkswagen Bank no cuenta con patentes, licencias, marcas, franquicias, contratos industriales o comerciales o de servicios financieros, relevantes para su negocio.

Los derechos de propiedad intelectual que utiliza Volkswagen Bank en el curso ordinario de sus negocios, y que consisten básicamente en el uso del término “Volkswagen,” son propiedad, directa o indirectamente, de VW AG y son utilizados por la Emisora sin la necesidad de realizar pagos de regalías.

Volkswagen Bank no ha celebrado convenios o contratos relevantes que no se relacionen con el giro ordinario de su negocio.

Principales clientes:

Banca tradicional – banco directo

En la siguiente tabla se muestran los clientes del negocio de banca tradicional por los años 2021, 2020 y 2019.

DRPA	2021		2020		2019	
	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*
Personas físicas	478	$62.3	1,692	$144.6	4,422	$123.9
Personas morales	61	36.6	23	79.3	342	124.2
TOTAL	**539**	**$98.9**	**1,715**	**$223.9**	**4,764**	**$248.1**

***cifras en millones de pesos**

PRLV	2021		2020		2019	
	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*
Personas físicas	-	-	2,993	$829.2	2,272	$1,023.9
Personas morales	-	-	148	214.0	39	211.4
TOTAL	**-**	**-**	**3,141**	**$1,043.2**	**2,311**	**$1,235.3**

***cifras en millones de pesos**

Financiamiento automotriz

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 en su negocio de financiamiento el volumen de contratos colocados fueron 7,412; 10,610 y 18,211 contratos, respectivamente.

Sus principales clientes son personas físicas asalariadas con necesidad de crédito para la adquisición de autos de las marcas del Grupo VW de entre 18 y 75 años.

A continuación, se encuentra la distribución de contratos colocados por marca.

Marca	2021			2020			2019		
	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total
Volkswagen	4,074	2,047	**6,121**	5,851	2,935	**8,786**	10,881	3,509	**14,390**
SEAT	456	223	**679**	43	19	**62**	3,002	233	**3,235**
AUDI	401	89	**490**	971	238	**1,209**	372	101	**473**
Porsche	9	3	**12**	370	78	**448**	19	3	**22**
Multimarcas	-	110	**110**	-	105	**105**	-	91	**91**
Total	**4,940**	**2,472**	**7,412**	**7,235**	**3,375**	**10,610**	**14,274**	**3,937**	**18,211**

Legislación aplicable y situación tributaria:

Al ser una institución de banca múltiple autorizada por la SHCP y una emisora de valores al amparo de la LMV, las operaciones de la Emisora se encuentran reguladas por diversas leyes, reglamentos y circulares, entre las cuales se encuentran las siguientes:

- Ley de Instituciones de Crédito;
- Ley de Protección al Ahorro Bancario;
- Ley del Banco de México;
- Ley de Mercado de Valores;
- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito;
- Ley para la Protección y Defensa de los Usuarios de los Servicios Financieros;
- Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia;
- Ley Federal de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares.
- Código de Comercio;
- Código Fiscal de la Federación;
- Ley del Impuesto sobre la Renta;
- Ley del Impuesto al Valor Agregado;
- Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros;
- Ley de Transparencia y de Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado;
- Circular Única de Bancos;
- Circular Única de Emisoras; y
- Circulares emitidas por Banco de México;
- Circular Única de Auditores Externos.

Ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático.

No se tiene conocimiento de ningún impacto relevante actual o potencial de alguna ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático.

Autoridades supervisoras

La SHCP es el principal regulador del sistema financiero mexicano y como tal, su responsabilidad primordial es la supervisión del sector financiero, la cual está apoyada por diversos órganos desconcentrados que funcionan en forma autónoma: la CNBV, la CONSAR y la CONDUSEF.

La SHCP regula su estructura y sus operaciones mediante la expedición de disposiciones aplicables al establecimiento, organización y funcionamiento de las instituciones de crédito, la capitalización y ciertos otros aspectos de las operaciones de las mismas.

Banco de México, es el responsable de formular e implementar la política monetaria del país, opera como banco de reserva, regula el mercado de divisas, así como el mercado monetario, de reportos y de derivados y supervisa la cámara de compensación de los bancos mexicanos. A través de sus circulares, Banco de México regula los términos de las operaciones activas y pasivas de las instituciones de crédito, incluyendo a Volkswagen Bank.

La CNBV es un órgano desconcentrado y autónomo que depende de la SHCP. La CNBV tiene como funciones principales el supervisar a las instituciones de crédito, a las casas de bolsa y a las organizaciones y actividades auxiliares del crédito. A su vez, la CNBV es responsable de inspeccionar a las instituciones bancarias y de monitorear sus políticas y procedimientos internos, emite disposiciones aplicables a los bancos, autoriza las políticas de inversión de los mismos, supervisa los nombramientos de las personas nombradas para actuar como consejeros y comisarios de un banco o sociedad controladora de servicios financieros sujetas a su inspección, así como de los principales funcionarios de los mismos, revisa los niveles de capitalización, la calificación de la cartera de créditos, de riesgos y la estructura de vencimiento de activos y pasivos de las entidades sujetas a supervisión, incluyendo a Volkswagen Bank. La CNBV puede imponer sanciones administrativas y multas en caso de incumplimiento a la LIC, LMV o a las regulaciones que emanen de estas disposiciones.

El IPAB es un organismo público descentralizado del gobierno federal cuya función consiste en la protección de depósitos bancarios. Adicionalmente, el IPAB regula el apoyo financiero que se otorga a las instituciones de crédito para la protección de los depósitos bancarios.

La CONDUSEF es un organismo público descentralizado con personalidad jurídica y patrimonio propio que tiene como objeto prioritario procurar la equidad en las relaciones entre los usuarios de los servicios financieros y las instituciones financieras, otorgando a los primeros, elementos para fortalecer la seguridad jurídica en las operaciones que realicen y en las relaciones que establezcan con las instituciones.

Autorización para establecer instituciones de banca múltiple

Se requiere la autorización del gobierno federal para establecer una institución de banca múltiple. La CNBV es la autoridad facultada para otorgar la autorización para organizarse y operar como institución de banca múltiple. Por su naturaleza, esta autorización es intransmisible. La Emisora cuenta con una autorización para iniciar operaciones como institución de banca múltiple desde el 25 de marzo de 2008.

Sucursales

Las instituciones de banca múltiple deben de someter a la autorización de la SHCP, sus programas anuales sobre el establecimiento, reubicación y clausura de sucursales, agencias y oficinas en el país. También se requiere autorización de la SHCP para el establecimiento, reubicación y clausura de cualquier clase de oficina en el extranjero, así como para la cesión del activo o pasivo de sus sucursales. Volkswagen Bank desde el inicio de sus operaciones no cuenta con sucursales.

Capital social mínimo

El capital social mínimo suscrito y pagado para las instituciones de banca múltiple que cuenten con autorización plena es el equivalente en moneda nacional al valor de ciento cincuenta y dos millones de UDIs. La CNBV, previo acuerdo de su Junta de Gobierno, determinará mediante disposiciones de carácter general el importe del capital mínimo con que deberán contar las instituciones de banca múltiple, en función de las operaciones que tengan expresamente contempladas en sus estatutos sociales, la infraestructura necesaria para su desarrollo, los mercados en que pretendan participar y los riesgos que conlleve, entre otros.

El monto del capital social mínimo con el que deben contar las instituciones tiene que estar suscrito y pagado a más tardar el último día hábil del año de que se trate. Al efecto, se considerará el valor de las UDIs correspondientes al 31 de diciembre del año inmediato anterior.

El capital social mínimo debe estar íntegramente pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, debe estar pagado, por lo menos, en un 50.0%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Cuando una institución de banca múltiple anuncie su capital social, deberá al mismo tiempo anunciar su capital pagado.

Las instituciones de banca múltiple sólo estarán obligadas a constituir las reservas de capital previstas en la LIC y en las disposiciones administrativas expedidas con base en la misma para procurar la solvencia de las instituciones, proteger al sistema de pagos y al público ahorrador. Ver la sección “I. Información general - Glosario de términos y definiciones – Resumen ejecutivo - Factores de riesgo relacionados con Volkswagen Bank. *El incremento en los requerimientos de capitalización, de reservas, de cuotas u otros similares podría afectar los resultados operativos de Volkswagen Bank”* para una descripción de aquellos riesgos derivados de cambios en los requisitos de reservas crediticias aplicables a la Institución.

Capitalización

Las instituciones de banca múltiple deben mantener un capital neto en relación con el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo operacional en que incurran, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los tipos de riesgo mencionados.

El requerimiento de capital por riesgo de mercado requiere ordenar todas las operaciones activas y pasivas de acuerdo al tipo de operación y a su duración. Asimismo, este ordenamiento deberá hacerse por el tipo de tasa y moneda (tasa nominal, real, moneda extranjera).

El requerimiento de capital por riesgo de crédito requiere clasificar las operaciones sujetas a riesgo de crédito en alguno de los grupos que se indican en el apartado B de la sección segunda de la Circula Única de Bancos, de acuerdo al emisor o contraparte de la operación, en su caso, al tipo de crédito de que se trate.

El requerimiento de capital por riesgo operacional requiere un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos.

De conformidad con las Reglas de Capitalización, Volkswagen Bank, al igual que los demás bancos mexicanos, debe mantener ciertos niveles fijos de capital en una base no consolidada como porcentaje de los activos en riesgo, tanto por riesgos de crédito como por riesgos de mercado y por riesgo operacional. Ver la sección “I. Información general – Glosario de términos y definiciones – Resumen ejecutivo - Factores de riesgo relacionados con Volkswagen Bank. El incremento en los requerimientos de capitalización, de reservas, de cuotas u otros similares podría afectar los resultados operativos de Volkswagen Bank” para una descripción de aquellos riesgos derivados de cambios en los requisitos de capitalización aplicables a la Emisora.

Composición de capital

Las reglas de capitalización así mismo establecen que el capital neto de una institución de crédito está compuesto por dos partes básicas y otra complementaria. La parte básica total se integra principalmente por:

- Capital contribuido
- Capital ganado
- Inversiones
    - En entidades financieras
    - En otros instrumentos
    - Indirectas
- Inversiones en entidades no financieras
- Reservas
- Aportaciones y financiamientos
- Intangibles
- Posición primeras pérdidas
- Impuestos diferidos y
- Monto a deducir de operaciones realizadas con personas relacionadas relevantes

La parte complementaria del capital neto se integra por:

- Los instrumentos de capitalización bancaria que no reúnan los requisitos para computar en la parte básica.

En noviembre de 2012, la Comisión emitió una Resolución modificatoria a las Disposiciones de Carácter General para las Instituciones de Crédito, considerando por una parte que, resultaba conveniente fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el más reciente consenso internacional en la materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III) y, por la otra, que era indispensable que ciertos títulos emitidos por las instituciones de banca múltiple, tengan la capacidad de absorber las pérdidas en las que hayan incurrido dichas instituciones cuando presenten un detrimento en su capital, ya sea a través de su conversión en títulos representativos del propio capital o mediante la pérdida de su valor convenida al momento de su emisión, a fin de ser reconocidos como integrantes del capital neto de las propias instituciones.

El enfoque primordial de las modificaciones es que el índice de capitalización mínimo (ICAP) se mantiene en un 10.5% y se prevén nuevos niveles mínimos para los elementos que componen la parte básica del capital neto, por lo que se establecen los componentes de capital básico (capital fundamental y capital básico no fundamental), en función de los conceptos que integran dichos componentes del capital básico, al tiempo que se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% del propio capital básico 1% sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales. Adicionalmente, establece criterios para la inclusión de obligaciones subordinadas en el capital de las mencionadas instituciones de crédito.

Alertas tempranas

A partir del 1 de enero de 2013 con la entrada en vigor de la Resolución, la clasificación de las instituciones de banca múltiple en categorías a que se refiere el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito, se llevará a cabo conforme a la siguiente matriz:

		ICAP ≥ 10.5% + SCCS+SCCI	10.5% + SCCS+SCCI > ICAP ≥ 8%	8% > ICAP ≥ 7% + SCCS+SCCI	7% + SCCS+SCCI > ICAP ≥ 4.5%	4.5% > ICAP
CCF ≥ 7%+ SCCS+SCCI	CCB ≥ 8.5%+ SCCS+SCCI	I	II			
	8.5% + SCCS+SCCI > CCB ≥ 7%+ SCCS+SCCI	II	II	III		
7% + SCCS+SCCI > CCF ≥ 4.5%	CCB ≥ 8.5%+ SCCS+SCCI	II	II			
	8.5%+ SCCS+SCCI > CCB ≥ 6%	II	II	III	IV	
	6% >CCB ≥ 4.5%	III	III	IV	IV	
4.5 > CCF						V

En donde,

ICAP = Índice de Capitalización
CCB = Coeficiente de Capital Básico
CCF = Coeficiente de Capital Fundamental
SCCS = Es el porcentaje con respecto a la importancia sistémica de la institución conforme a las disposiciones locales.
SCCI= Es el Suplemento de Capital Contracíclico que debe constituir cada institución.

Conforme a las reglas aplicables, no se realizan medidas correctivas si el índice de capitalización es superior a 10.5%. La CNBV es la autoridad facultada para imponer sanciones y medidas necesarias.

Volkswagen Bank contaba con un índice de capitalización al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 equivalente al 38.71%, 27.82% y 21.31%, respectivamente.

Requisitos de reservas y coeficientes de liquidez

De acuerdo con regulaciones de Banco de México, se impone a los pasivos de los bancos denominados en moneda extranjera un requerimiento de invertir en activos líquidos (coeficiente de liquidez) un importe dependiendo del monto total de los pasivos denominados en moneda extranjera y del plazo de vencimiento.

Banco de México define como activos líquidos a aquellos en moneda extranjera que no estén dados como garantía, préstamo o reporto o a través de cualquier otra operación similar que limite su libre disponibilidad, entre los que se incluyen:

- Efectivo denominado en dólares o cualquier otra moneda sin restricciones de conversión ni de transferencia a dólares;

- Depósitos en Banco de México;

- Pagarés y notas emitidas por el gobierno de Estados Unidos o por sus agencias, con garantía incondicional del mismo gobierno;

- Depósitos a la vista y de uno a siete días, en instituciones financieras extranjeras con clasificación para requerimiento de liquidez, esto es, igual o mayor a P-2 de Moody’s o a A-2 de Standard and Poor’s;

- Depósitos denominados en moneda extranjera realizados con instituciones financieras con calificación igual o mayor a P-2 de Moody’s o a A-2 de Standard and Poor’s que permitan su retiro parcial o total a la vista o a un día por la parte que pueda disponerse el día siguiente al día de que se trate;

- Inversiones en sociedades o fondos de inversión que Banco de México determine a propuesta de los bancos; y

- La parte no dispuesta de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras del exterior con calificación igual o mayor a P-2 de Moody’s o a A-2 de Standard and Poor’s, sujeta a ciertos requisitos.

Actualmente, no se impone a los bancos regímenes de inversión de sus pasivos denominados en pesos o en UDIs.

Al cierre de diciembre de 2021, Volkswagen Bank contaba con un coeficiente de cobertura de liquidez de 1,558%, por encima del mínimo que fue establecido en junio de 2019 de 100%. Por lo tanto, dispone de suficientes activos de alta calidad y liquidez para hacer frente a sus obligaciones de pago, o si se diera el caso, a algún escenario de estrés, en un plazo de 30 días naturales. Es importante mencionar que el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre 2020 y 2019 fue de 411% y 355%, respectivamente.

IPAB

El IPAB es un organismo público descentralizado que regula el apoyo financiero que se otorga a los bancos para la protección de los depósitos de éstos. Solo en casos excepcionales puede el IPAB ofrecer apoyo financiero a las instituciones de crédito. El otorgamiento de dicho apoyo extraordinario está sujeto a requerimientos especiales, tales como la preparación de un estudio técnico (elaborado por personas o instituciones especializadas de reconocido prestigio), la opinión favorable de la CNBV, un programa de saneamiento del banco que reciba el apoyo y la resolución favorable de la junta de gobierno del IPAB. La duración del apoyo extraordinario de liquidez no debe de exceder 6 meses, término que podrá ser prorrogado por una sola vez. Otros programas de apoyo no tienen límite conforme a la Ley del IPAB. Las obligaciones de Volkswagen Bank por los apoyos financieros que otorgue el IPAB quedarán garantizadas con las acciones con derecho a voto pleno, representativas del capital social ordinario del banco apoyado.

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, hace referencia al cobro de las cuotas ordinarias y extraordinarias que deben pagar todos los bancos considerando lo siguiente:

- Tratándose de la información provisional, las instituciones de banca múltiple deberán reportar el saldo diario promedio mensual. En el caso de la información definitiva, deberán proporcionar los saldos diarios de cada día hábil del mes de que se trate.

- El artículo 20 de la Ley de Protección al Ahorro Bancario (LPAB) establece la obligación de las instituciones de banca múltiple de pagar al IPAB las cuotas ordinarias y extraordinarias que establezca su Junta de Gobierno. Por mandato legal, las cuotas ordinarias no pueden ser menores de 4 al millar (0.40%) sobre el importe de las operaciones pasivas de las instituciones.

- Las cuotas se calcularán sobre el promedio mensual de saldos diarios del total de operaciones pasivas que celebren las instituciones, propias de la actividad bancaria, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 46 de la Ley de Instituciones de Crédito, adicionando las obligaciones por avales otorgados. Tratándose de operaciones que impliquen simultáneamente, respecto de la contraparte de la operación, el registro de un activo y un pasivo, computarán sólo el importe positivo que resulte de restar, al monto, a valor de mercado, de la parte pasiva del total de operaciones, el monto, a valor de mercado, de la parte activa del total de operaciones. A esto se descontará la tenencia de instrumentos de deuda a plazo emitidos por otros bancos múltiples, el financiamiento otorgado a otros bancos múltiples, el financiamiento recibido del IPAB, así como las obligaciones subordinadas de conversión forzosa en títulos representativos del capital social de las instituciones de banca múltiple. Es conveniente mencionar que en este cálculo también se consideran algunos aspectos relacionados con operaciones en moneda extranjera y en unidades de inversión (UDIs).

- Si bien actualmente se cobra la misma cuota a todos los bancos, con base en el artículo 21 de la LPAB, el Instituto podría, "...establecer cuotas ordinarias diferentes para las Instituciones, en función del riesgo a que se encuentren expuestas, con base en el nivel de capitalización de cada una de ellas y de acuerdo a otros indicadores de carácter general que, conforme a las normas de operación de las instituciones, determine en un reglamento interno la propia Junta de Gobierno del Instituto, el cual deberá ser del conocimiento público". En cualquier caso, y de acuerdo con lo establecido en la normatividad vigente, la cuota ordinaria mínima que podría cobrar este Instituto sería de 4 al millar (0.40%) como lo hace actualmente.

Cuando por las condiciones del sistema bancario mexicano el IPAB no cuente con los recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones, la Junta de Gobierno podrá establecer cuotas extraordinarias que no excederán en un año, del 3 al millar sobre el importe al que asciendan las operaciones pasivas de las Instituciones.

La suma de las cuotas ordinarias y extraordinarias no podrá exceder, en un año, del 8 al millar sobre el importe total de las operaciones pasivas de las Instituciones.

Límites a financiamientos

La Circular Única de Bancos establece los límites a la actividad crediticia de las instituciones de banca múltiple. Como actividad crediticia se entiende la colocación de recursos tanto propios como captados de terceros, mediante operaciones de préstamo, descuento, asunción de riesgos crediticios, aval y otros tipos de garantías.

Con base en el capital neto de las instituciones de banca múltiple se fija un porcentaje sobre la parte básica del capital neto que cada banco puede prestar a un grupo corporativo, ya sea individualmente o a cualquiera de sus respectivas afiliadas que representen un riesgo común. El límite máximo sobre el capital básico para las instituciones que tienen un capital neto de entre el 8% y 9% es de 12%. Dicho límite se incrementa hasta llegar a un 40% sobre el monto del capital básico para las instituciones de crédito que tengan un nivel de capital neto por encima del 15%. Dichos límites pueden ser rebasados en el caso en que los financiamientos estén garantizados por instituciones financieras del exterior que tenga calificación mínima de grado de inversión y esté establecida en países que formen parte de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico o de la Comunidad Europea, así como los garantizados con valores emitidos por el Gobierno de México, o con efectivo. En ningún caso los financiamientos que tengan riesgo común pueden representar más del 100% de la parte básica del capital neto.

Límites al fondeo

La reglamentación aplicable permite que cada institución de crédito establezca sus riesgos en las operaciones pasivas, en el entendido que están obligadas a diversificar sus pasivos. En caso de que el riesgo por grupos de personas que se consideren una misma represente en depósitos, créditos recibidos, u otras operaciones pasivas, más del 100% del capital básico, se deberá notificar a la CNBV. Adicionalmente y de conformidad con la regulación emitida por Banco de México, Volkswagen Bank está sujeto, en cuanto a la admisión de pasivos en moneda extranjera, sin embargo, desde su operación no ha contraído pasivos en moneda extranjera.

Préstamos relacionados

La LIC establece que no se pueden celebrar operaciones en virtud de las cuales resulten o puedan resultar como deudores de Volkswagen Bank sus funcionarios y empleados, salvo que corresponda a prestaciones de carácter laboral otorgadas de manera general o cuando lo autorice la SHCP mediante disposiciones de carácter general, como es el caso de tarjetas de crédito y créditos hipotecarios.

La LIC regula y limita las operaciones con partes relacionadas que pueden celebrar las instituciones de crédito, incluyendo los préstamos a partes relacionadas. Se consideran partes relacionadas a cualquier persona que sea propietario del 2% o más de las acciones de Volkswagen Bank de que se trate o de las acciones de Volkswagen Bank o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero al que éste pertenezca; a un miembro del consejo de administración de Volkswagen Bank o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero al que pertenezca; a un pariente de cualquiera de las personas antes mencionadas; a cualquier individuo, o empleado, que pueda obligar a Volkswagen Bank con su firma; a cualquier corporación que tenga un consejero o un director en común con la Institución; a una corporación en la que la Emisora sea la propietaria del 10% o más del total de acciones suscritas o pagadas; y a un consejero, director, empleado, comisario, auditor externo o, sus respectivos parientes, de una corporación en la cual, cualesquiera de estos individuos o entidades sean propietarias del 10% o más del capital suscrito o pagado.

Los créditos a partes relacionadas deben ser aprobados por el consejo de administración cuando excedan de 2 millones de UDIs. La suma total de los montos créditos con partes relacionadas no puede exceder del 75% de la parte básica del capital social de las instituciones de banca múltiple.

Limitaciones a la inversión en otras entidades

La LIC impone ciertas restricciones sobre las inversiones llevadas a cabo por los bancos en valores de capital de empresas que participen en actividades no financieras. Los siguientes lineamientos establecen las pautas de inversión de los bancos en el capital contable de dichas empresas:

- Hasta el cinco por ciento del capital pagado de la Emisora;

- Más del cinco y hasta el quince por ciento del capital pagado de la emisora, durante un plazo que no exceda de tres años, previo acuerdo de la mayoría de los consejeros de la serie "O" o "F", según corresponda y, en su caso, de la mayoría de los de la serie "B". La Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá ampliar el plazo a que se refiere esta fracción, considerando la naturaleza y situación de la empresa de que se trate;

- Por porcentajes y plazos mayores, en el caso de las instituciones de banca múltiple, cuando se trate de empresas que desarrollen proyectos nuevos de larga maduración, previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, quien la otorgará o negará discrecionalmente, después de escuchar la opinión del Banco de México, y

- Por porcentajes y plazos mayores, en el caso de las instituciones de banca de desarrollo, cuando se trate de empresas que realicen actividades relacionadas con su objeto, previa autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Todas las citadas inversiones están sujetas a los lineamientos establecidos por la SHCP y deben cumplir con las normas generales relacionadas con la diversificación de activos y riesgos y con reglas de rotación para poder fomentar el apoyo de un mayor número de proyectos. El monto total de las inversiones de este tipo realizadas por un banco no puede superar el 5% (cinco por ciento) de la base de depósitos del mismo. Además, bajo la LIC, es necesaria la aprobación de la SHCP antes de poder llevar a cabo la fusión de un banco comercial con cualquier otra entidad.

Descripción de constitución reservas crediticias

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

Restricciones en los derechos de retención y garantías

De acuerdo a la LIC artículo 106, las instituciones de banca múltiple tienen específicamente prohibido, entre otras:

- Dar en garantía títulos de crédito que emitan, acepten o conserven en tesorería;
- Operar directa o indirectamente sobre los títulos representativos de su capital, salvo lo dispuesto por el último párrafo de los artículos 19 y 38 de la Ley de Instituciones de Crédito y por el Capítulo IV, Título Segundo de la Ley de Protección al Ahorro Bancario, así como otorgar créditos para la adquisición de tales títulos;

- Celebrar operaciones y otorgar servicios a sus clientes en los que se pacten condiciones y términos que se aparten de manera significativa de las condiciones de mercado prevalecientes en el momento de su otorgamiento, de las políticas generales de la institución, de las sanas prácticas y usos bancarios;

- Aceptar o pagar documentos o certificar cheques en descubierto, salvo en los casos de apertura de crédito;

- Contraer responsabilidades u obligaciones por cuenta de terceros, distintas de las previstas en la fracción VIII del artículo 46 de Ley de Instituciones de Crédito;

Transacciones en moneda extranjera

La regulación de Banco de México establece las disposiciones aplicables para las transacciones en moneda extranjera de instituciones de banca múltiple, ya sea por operaciones al contado, a plazo o con instrumentos derivados.

Al cierre de operaciones de cada día, las instituciones de banca múltiple sólo podrán mantener una posición de riesgo cambiario que, tanto en su conjunto como por cada divisa, no exceda del equivalente a 15.0% de su capital básico, el cual se determina con base en disposiciones dadas a conocer por la SHCP.

VW Bank no realiza operaciones en moneda extranjera.

Secreto bancario

Las instituciones de crédito en ningún caso pueden dar noticias o información de los depósitos, servicios o cualquier otro tipo de operaciones que celebren, sino al depositante, deudor, titular o beneficiario que corresponda, a sus representantes legales o a quienes tengan otorgado poder para disponer de la cuenta o para intervenir en la operación o servicio, salvo cuando las pidieran la autoridad judicial en virtud de providencia dictada en juicio en el que el titular sea parte o acusado y las autoridades federales hacendarias, por conducto de la CNBV para fines fiscales. Los empleados y funcionarios de las instituciones de crédito son responsables por violación del secreto que se establece y las instituciones están obligadas en caso de que se revele el secreto, a reparar los daños y perjuicios que se causen.

Normatividad relativa a la Prevención del Lavado de Dinero y financiamiento al terrorismo (PLD)

México cuenta con un marco legal vigente para la PLD, de conformidad con la normativa vigente en materia de PLD, se requiere que en sus operaciones la institución de crédito satisfaga requisitos de diversa naturaleza, tales como:

- Establecer e instrumentar procedimientos y políticas, incluyendo identificación conocimiento de clientes y usuarios a fin de detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran favorecer, asistir o cooperar en alguna forma con actividades terroristas o de lavado de dinero (conforme se definen en el Código Penal Federal).

- Instrumentar procedimientos para detectar operaciones relevantes, inusuales, internas preocupantes, con dólares en efectivo de los E.U.A., con cheques de caja, transferencias internacionales de fondos y operaciones con personas incluidas en la lista de personas bloqueadas, así como presentar información sobre dichas operaciones a la SHCP vía la CNBV.

- Establecer una metodología, diseñada e implementada, para llevar a cabo una evaluación de riesgos a los que se encuentran expuestas las instituciones derivado de sus productos, servicios, prácticas o tecnologías con las que operan.

- Impartir cursos de capacitación, al menos una vez al año que contemplen, entre otros aspectos, los relativos al contenido de sus documentos de políticas, criterios, medidas y procedimientos de identificación y conocimiento de clientes y usuarios los cuales deben ser coherentes con los resultados de la implementación de la metodología basada en riesgos.

- Establecer un comité de comunicación y control que, a su vez, debe nombrar a un oficial de cumplimiento, encargado de supervisar el cumplimiento de las disposiciones contra el lavado de dinero.

Para la identificación de clientes personas físicas, morales y fideicomisos, es necesario integrar un expediente de identificación de cada uno de los mismos, cumpliendo con ciertos requisitos de información y documentación establecidos en la regulación aplicable.

Establece obligaciones que limitan las operaciones en dólares de los E.U.A. que pueden realizar las instituciones de crédito en efectivo.

Conforme a la normativa en materia de Prevención de Lavado de Dinero vigente, también se debe proporcionar a la SHCP, a través de la CNBV, informes periódicos respecto de operaciones relevantes, dólares en efectivo y cheques de caja y transferencias internacionales de fondos por los montos establecidos en las disposiciones y operaciones inusuales e internas preocupantes las cuales dictamine el Comité de Comunicación y Control.

Reglas acerca de las tasas de interés

La normatividad del Banco de México limita el número de tasas de referencia que los bancos mexicanos pueden utilizar como base para determinar las tasas de interés sobre préstamos. Para préstamos denominados en pesos, las instituciones pueden elegir una tasa fija, TIIE, CETES, MEXIBOR (Tasa Bancaria Mexicana de 24 horas), CCP o la tasa determinada por Banco de México según se aplica a préstamos financiados por o descontados con NAFIN a la tasa convenida con los bancos de desarrollo en préstamos financiados o descontados con éstos. Para préstamos nominados en UDIs, la tasa de referencia es la UDIBONOS. Para préstamos nominados en moneda extranjera, los bancos pueden elegir ya sea una tasa fija, una tasa que tenga una referencia de mercado y que no haya sido determinada unilateralmente por los acreditantes, incluyendo la LIBOR y EURIBOR, o la tasa convenida con los bancos internacionales o nacionales de desarrollo para préstamos financiados por o descontados con dichos bancos o fondos. Para préstamos nominados en dólares, los bancos pueden elegir además dichas tasas en divisa extranjera.

Ley de Protección y Defensa al Usuario de servicios financieros

El propósito de esta ley es proteger y defender los derechos e intereses de los usuarios de servicios financieros. Con este fin, la ley estipula la creación de la CONDUSEF que ejerce funciones de árbitro en disputas remitidas a su jurisdicción e intenta mejorar las relaciones entre los usuarios de las instituciones financieras y las propias instituciones. Las instituciones de crédito deben someterse a la jurisdicción de la CONDUSEF, para todos los procesos de conciliación y pueden optar por someterse a la jurisdicción de la CONDUSEF, para todos los procesos de arbitraje que se le presenten. Se puede solicitar a las instituciones de crédito la constitución de reservas para cubrir posibles contingencias derivadas de los procesos que se lleven en la CONDUSEF. Las instituciones de crédito pueden estar sujetas a recomendaciones por parte de la CONDUSEF relacionadas con sus acuerdos estándares o con la información utilizada para ofrecer sus servicios. De igual forma, las instituciones de crédito pueden estar sujetas a las medidas o sanciones coercitivas que imponga la CONDUSEF.

Ley de Transparencia y de Fomento en el Crédito Garantizado

La Ley de Transparencia y de Fomento en el Crédito Garantizado provee un marco legal para promover el mercado de créditos que cuentan con garantía real, tales como los créditos hipotecarios, incluyendo la adquisición, construcción, restauración y refinanciamiento y dar seguridad y transparencia a los usuarios de este tipo de financiamientos. La Ley de Transparencia y de Fomento al Crédito Garantizado establece que se equiparan al crédito garantizado las operaciones que se sujeten a la modalidad de compraventa con reserva de dominio, arrendamiento con opción de compra y la compraventa en abonos. Dicha ley es aplicable a todas las empresas mercantiles que directamente o a través de cualquier figura jurídica se dediquen habitualmente al otorgamiento de créditos con garantía real.

La Ley de Transparencia y Fomento a la Competencia en el Crédito Garantizado establece ciertos requisitos con los que deben cumplir las instituciones que proporcionan dichos créditos a sus clientes. Dichos requisitos incluyen la elaboración y publicación de un folleto impreso cuyo objeto sea informar los términos y condiciones de los créditos garantizados. Así mismo, la ley impone ciertas obligaciones a cargo de las instituciones de crédito respecto de los créditos garantizados que otorgue.

Ley de Transparencia y Ordenamiento de los servicios financieros

La Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los servicios financieros regula las comisiones que se cobran a los clientes por el uso de servicios financieros, las comisiones que se cobran entre instituciones financieras por el uso de sistemas de pagos y en general busca hacer más transparente el cobro de dichas comisiones protegiendo los intereses de los usuarios de los sistemas financieros. Dicha ley le confiere a Banco de México facultades para regular el cobro de las comisiones respectivas.

Situación tributaria

Volkswagen Bank es una institución de crédito que forma parte del sistema financiero mexicano y se encuentra sujeta al pago del ISR.

El 25 de noviembre de 2020 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) para el ejercicio fiscal de 2021, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2021.

Este ordenamiento se aprobó con algunas modificaciones en materia fiscal actual.

No se contemplaron modificaciones importantes al marco fiscal actual, no obstante, se destacan las siguientes:

I. La tasa de retención del 0.97%, aplicable por las instituciones que componen el sistema financiero sobre el capital que dé lugar al pago de intereses.

II. Se mantiene la tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios la cual es del 30%; misma que se deberá aplicar al resultado fiscal obtenido en el ejercicio.

De igual manera, el 29 de diciembre de 2020 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2021, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2021, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2021 está orientada principalmente a su actualización en cuanto a algunas referencias y precisiones con respecto a diversas disposiciones fiscales, así como el reordenamiento en la numeración de otras reglas.

El 25 de noviembre de 2019 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) para el ejercicio fiscal de 2020, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2020.

Este ordenamiento se aprobó con algunas modificaciones en materia fiscal actual.

No se contemplaron modificaciones importantes al marco fiscal actual, no obstante, se destacan las siguientes:

I. La tasa de retención del 1.45%, aplicable por las instituciones que componen el sistema financiero sobre el capital que dé lugar al pago de intereses.

II. Se mantiene la tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios la cual es del 30%; misma que se deberá aplicar al resultado fiscal obtenido en el ejercicio.

De igual manera, el 28 de diciembre de 2019 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2020, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2020, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2020 está orientada principalmente a su actualización en cuanto a algunas referencias y precisiones con respecto a diversas disposiciones fiscales, así como el reordenamiento en la numeración de otras reglas.

El 28 de diciembre de 2018 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación (LIF) para el ejercicio fiscal de 2019, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2019.

Este ordenamiento se aprobó con algunas modificaciones en materia fiscal actual.

No se contemplaron modificaciones importantes al marco fiscal actual, no obstante, se destacan las siguientes:

I. La tasa de retención del 1.04%, aplicable por las instituciones que componen el sistema financiero sobre el capital que dé lugar al pago de intereses.

II. Se mantiene la tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios la cual es del 30%; misma que se deberá aplicar al resultado fiscal obtenido en el ejercicio.

De igual manera, el 29 de abril de 2019 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2019, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2019, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2019 está orientada principalmente a su actualización en cuanto a algunas referencias y precisiones con respecto a diversas disposiciones fiscales, así como el reordenamiento en la numeración de otras reglas.

Recursos humanos:

Como parte de la reforma en materia de subcontratación aprobada por el gobierno federal a través del Diario Oficial de la Federación el 23 de abril de 2021 y cuya entrada en vigor fue el día siguiente, la Institución realizó adecuaciones al interior para que a partir del 1 de julio de 2021 se realizara la sustitución patronal de 7 personas transferidos de Volkswagen Servicios S.A. de C.V. a VW Bank, asumiendo ante los empleados, la obligaciones de pago por servicios pasados, por lo tanto, la Institución reconoció el pasivo por obligaciones de beneficios definidos (OBD), así como cualquier otro pasivo laboral, la contratación de 10 nuevos empleados, la revisión de los servicios prestados por diversos proveedores, así como la identificación y revisión de aquellos servicios prestados por proveedores que deben cumplir con la regulación en materia de subcontratación de servicios especializados. Derivado de lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, la Institución cuenta con 18 empleados, incluyendo al Director General.

Así mismo, satisface sus necesidades de recursos humanos mediante la contratación de los servicios especializados con su subsidiaria, Volkswagen Servicios. Dichos servicios especializados son prestados al amparo de un contrato de prestación de servicios celebrado entre Volkswagen Bank y Volkswagen Servicios.

A través de Volkswagen Servicios, durante los ejercicios de 2021, 2020 y 2019, Volkswagen Bank contó con 226, 270 y 336 empleados, respectivamente, de los cuales ninguno era sindicalizado, por lo que el 100% son empleados de confianza.

La Compañía no tiene celebrado contrato colectivo de trabajo con sindicato alguno, ni tuvo empleados temporales durante 2021, 2020 y 2019.

Desempeño ambiental:

En virtud de la naturaleza de sus operaciones, la Emisora no se encuentra sujeta a normas de carácter ambiental específicas.

A la fecha la Emisora no cuenta con programas o proyectos para la protección, defensa, restauración del medio ambiente y los recursos naturales.

La Emisora no tiene planes para instalar un sistema de administración ambiental, ni cuenta con ningún reconocimiento o certificado ambiental.

Con base en el conocimiento del negocio y las evaluaciones, no existen riesgos o efectos que el cambio climático pueda tener sobre la operación de la emisora.

Información de mercado:

Información de mercado y ventajas competitivas

La información contenida en la presente sección fue obtenida de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, A.C., Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática y de la Compañía.

Industria automotriz

El desempeño de Volkswagen Bank se encuentra directamente ligado al desempeño del mercado automotriz en México. Al financiar en su gran mayoría la venta de automóviles de las marcas del Grupo VW, el crecimiento de las operaciones de Volkswagen Bank depende en gran medida del crecimiento de las ventas del Grupo VW en México.

Las ventas de la industria automotriz dependen entre otras cosas del estado de la economía global, la recuperación de la demanda global es determinante para el desempeño de la industria automotriz, y de la economía nacional, en aspectos clave como el entorno macroeconómico y socioeconómico, de la recuperación de la demanda interna y de la capacidad de pago y endeudamiento de los clientes.

La tabla que se muestra a continuación se ve el desempeño de las ventas al mercado interno de automóviles de las marcas del Grupo VW por los años de 2021, 2020 y 2019.

Marca	2021		2020		2019	
	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado
VW	98,436	9.70%	99,750	9.83%	143,649	10.90%
Seat	20,942	2.06%	15,032	1.48%	24,314	1.85%
Audi	9,416	0.93%	9,834	0.97%	12,309	0.93%
Porsche	1,302	0.13%	1,269	0.13%	1,406	0.11%
Bentley	19	0.00%	10	0.00%	13	0.00%
Grupo VW	**130,115**	**12.82%**	**125,895**	**12.41%**	**181,691**	**13.79%**
Total Industria	**1,014,680**	**100.00%**	**949,353**	**100.00%**	**1,317,931**	**100.00%**

*Cifras de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz.

Ventajas competitivas

Durante el año 2021, el volumen de ventas de la industria automotriz fue de 1,014,680 unidades, lo que representa un crecimiento de 6.9% o 65,327 unidades más que 2020, un crecimiento que no alcanza a compensar la caída interanual de -28% de 2020. La pausada recuperación de 2021 fue en parte por la escasez de inventarios de nuevos vehículos a falta de semiconductores necesarios para la fabricación de nuevo vehículos.

El mercado de financiamiento automotriz es un sector altamente competitivo con base en factores como precio de la unidad, oferta, tasa, condiciones de otorgamiento, nivel de servicio, entre otros.

Dado que en el mercado existe una amplia oferta de instituciones que otorgan financiamiento automotriz el reto de permanecer competitivo es compartido contra otras captives, bancos y autofinancieras.

La mayoría de las ventas de automóviles al menudeo en México se llevan a cabo a través de los siguientes medios de pago:

- Contado.
- Financiamiento de instituciones bancarias en diversas modalidades.
- Financiamiento de empresas financieras de las diferentes marcas automotrices, como Volkswagen Bank.
- Financiamiento de empresas de autofinanciamiento.

En menor medida existen instituciones de nicho que también pueden financiar unidades como cajas populares y SOFIPOS.

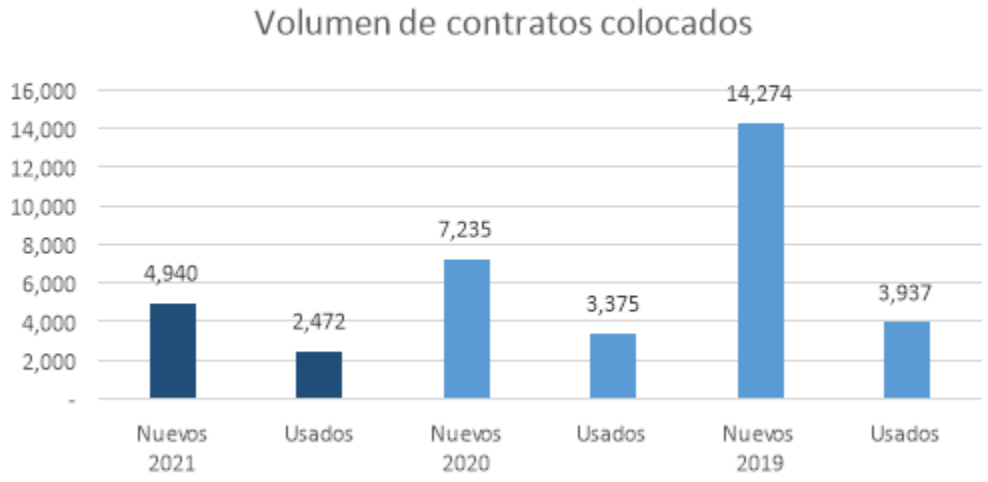
Las empresas de autofinanciamiento representan una alternativa de crecimiento viable para la adquisición de automóviles nuevos y, por lo tanto, competencia para el desarrollo del negocio de la Institución. Entre las principales empresas de autofinanciamiento que compiten con Volkswagen Bank se encuentran Sicrea de Nissan, Afasa, Autofin, Suauto de General Motors, entre otras.

Financiamiento automotriz

Volkswagen Bank otorga principalmente financiamiento para la adquisición de automóviles de las marcas del Grupo VW, por lo que para evaluar su desempeño es necesario analizar únicamente las ventas de automóviles de dichas marcas.

El cliente adquiere un automóvil de las marcas del Grupo VW a través de Volkswagen Bank, quien otorga el crédito para la adquisición del mismo a través de los productos descritos en el apartado “41700 – N La Emisora – Descripción del negocio.”

Las ventas de autos nuevos a través de Volkswagen Bank durante 2021, 2020 y 2019 fue de 4,940, 7,235 y 14,274 unidades, respectivamente. Para mayor información ver apartado “47100-N La emisora – Principales clientes”.



Banca tradicional

En el mercado de captación y banca tradicional Volkswagen Bank enfrenta competencia de diversos participantes del sector financiero en México. Conforme a datos publicados por la CNBV, la captación total de recursos sumó $6,672 millones, lo que significó un aumento anual real de 9.7%. De este monto, 62.5% corresponde a depósitos de exigibilidad inmediata, los cuales presentaron un crecimiento anual real de 17.1%.

Puesto que Volkswagen Bank solamente tiene cuentas de ahorro e inversión para hacer una evaluación exacta del desempeño y la participación de mercado del Emisor, se requiere analizar únicamente los depósitos a plazo que es donde están tipificados los productos de Volkswagen Bank. Los depósitos a plazo del sistema financiero mexicano durante 2021 fueron de $ 1,648 millones, lo que representa un decremento del 3.2% si se compara con 2020 donde alcanzó los $1,703 millones, cifra inferior en 2.1% en comparación con 2019, en donde el total fue de $1,740 millones.

Las siguientes tablas, muestran la participación de las instituciones financieras en México en el mercado de captación total y depósitos a plazo por los periodos que se indican, y la posición de VW Bank.

	Captación total*			Depósitos de exigibilidad inmediata*		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Sistema Bancario	$6,961,764	$6,671,744	$6,083,446	$4,561,703	$4,171,730	$3,563,458
VW Bank	1,107	2,276	2,494	99	224	248

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Depósitos a plazo*			Títulos de crédito emitidos*		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Sistema Bancario	$1,648,177	$1,702,986	$1,739,848	$334,321	$369,975	$337,465
VW Bank	-	1,043	1,235	1,000	1,004	1,006

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Préstamos interbancarios y otros*		
	2021	2020	2019
Sistema Bancario	$398,165	$410,172	$427,480
VW Bank	-	-	-

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

La evolución de la participación de Volkswagen Bank en el mercado de captación al cierre de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 se muestra en la siguiente gráfica:



Ventajas competitivas

Volkswagen Bank considera que cuenta con las siguientes ventajas competitivas en cada uno de los sectores en los que opera:

Financiamiento automotriz

- Respaldo de la marca VW. El conocimiento de las marcas del Grupo VW y el uso de la marca "Volkswagen" que tiene una presencia sólida y reconocida en el mercado mexicano, le permite una ventaja competitiva en tanto que los clientes asocian los servicios de Volkswagen Bank con la solidez y fortaleza de la marca del auto que están adquiriendo. Adicionalmente, en el sector de financiamiento automotriz el respaldo de contar con el apoyo de la marca "Volkswagen" otorga a la Emisora una ventaja sobre las demás instituciones financieras del mercado.

- Presencia en el mercado de financiamiento en México. A través de sus sociedades afiliadas, la actividad financiera de Grupo VW ha tenido presencia en el mercado de financiamiento en México desde hace más de 45 años y es reconocida como una de las empresas pioneras.

- Conocimiento del producto "Volkswagen". A diferencia de los bancos comerciales que son el principal competidor de Volkswagen Bank, éste conoce las marcas del Grupo VW en México y el perfil de los clientes que buscan adquirir productos de las marcas VW.

Así mismo, Volkswagen Bank considera que cuenta con los siguientes factores que podrían considerarse desventajas competitivas en el sector en el que opera:

Financiamiento automotriz

- Ventas de automóviles de las marcas del Grupo VW. Las operaciones de financiamiento están limitadas a ventas de automóviles de las marcas del Grupo VW en tato que algunos competidores de la Emisora, como bancos comerciales y empresas de autofinanciamiento ofrecen financiamiento para la adquisición de automóviles de diversas marcas, incluidas las marcas del Grupo VW. El nivel de operaciones de Volkswagen Bank, por tanto, depende del comportamiento del mercado automotriz en México y, en particular de las ventas de automóviles del Grupo VW.

- Alta competencia. El aumento en la participación de los bancos comerciales o de las empresas de autofinanciamiento de gran tamaño y con mayores recursos o diversidad de operaciones, en el sector de financiamiento automotriz podría incrementar el nivel de competencia del sector obligando a la Institución a ofrecer términos más competitivos.

Estructura corporativa:

El capital social de Volkswagen Bank se encuentra representado por 1,081,139 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de $1,000.00 pesos cada una, representativas del capital social, de las cuales 1,081,138 acciones pertenecen a la Serie “F” y son propiedad del Garante, y 1 acción pertenece a la Serie “B” y es propiedad de Volkswagen Finance Overseas B.V.

Dentro de la sección “[432000-N] Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe” se detalla la participación de la Garante, Volkswagen Bank y su subsidiaria Volkswagen Servicios en la estructura del Grupo Volkswagen.

Descripción de los principales activos:

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la cartera neta total de créditos de VW Bank es de $2,984, $3,702 y $4,377 millones, respectivamente, lo cual representaba el 72.92%, 84.03% y 77.40% de los activos de la Compañía.

La cartera neta de VW Bank al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se encontraba distribuida como se muestra a continuación:

$ millones	2021	2020	2019
Cartera vigente	$ 3,027	$ 3,762	$ 4,441
Cartera vencida	109	157	119
Estimación preventiva	(152)	(217)	(183)
Total cartera de crédito neta	**$ 2,984**	**$ 3,702**	**$ 4,377**

A continuación, se muestra el número total de contratos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.



Dentro de la sección "[424000-N] Información Financiera – Descripción o explicación de la información financiera seleccionada – Políticas de Contabilidad, se enuncia más sobre las operaciones de la cartera de crédito.

A continuación, se presenta la integración del saldo del equipo de transporte al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019.

$ millones	2021	2020	2019
Automóviles para renta a terceros y de servicio	$ 114	$ 123	$ 174
Depreciación acumulada	(30)	(44)	(30)
Total activo fijo	**$ 84**	**$ 79**	**$ 144**

Por la naturaleza de las operaciones de Volkswagen Bank, el principal activo en su balance es su cartera de crédito.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Volkswagen Bank es parte de ciertos procedimientos legales que son incidentales al curso normal de sus operaciones y considera poco probable que las responsabilidades que en su caso deriven de estos procedimientos puedan tener un efecto adverso significativo sobre su situación financiera, su flujo de efectivo y sus resultados de operación. No existe ningún procedimiento judicial, administrativo o arbitral, cuya contingencia tenga un valor estimado de al menos 10.0% del activo total de la Emisora.

A la fecha de este Reporte, la Emisora no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de las Ley de Concursos Mercantiles, ni pudiera declararse ni ha sido declarada en concurso mercantil.

Acciones representativas del capital social:

Los estatutos sociales de Volkswagen Bank establecen lo siguiente con relación a sus acciones:

Las acciones de la serie "F" representan cuando menos 51% del capital social pagado y sólo podrán ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, así como por el IPAB, en el caso a que se refiere el último párrafo del artículo 45-H de la LIC. Cuando se pretenda transmitir las acciones de la Serie "F" a persona distinta al IPAB, se requerirá previa autorización de la CNBV, quien podrá otorgarla discrecionalmente después de escuchar la opinión del Banco de México;

- Las acciones serán de igual valor, dentro de cada serie, y conferirán a sus tenedores los mismos derechos;

- Las acciones de la serie “B” serán de libre suscripción y se regirán por las disposiciones a las acciones serie “O” a que se refiere la LIC;

- Las acciones de la serie “B” podrán ser adquiridas y, por tanto, transmitirlas a cualquier persona física o moral;

- De acuerdo con lo previsto por el segundo párrafo del artículo 17 de la LIC cuando mediante una o varias operaciones simultaneas o sucesivas se pretenda adquirir directa o indirectamente acciones que excedan de 5% del capital social ordinario pagado, o bien, otorgar garantía sobre las acciones que representen dicho porcentaje, deberá obtenerse autorización previa de la CNBV, la que podrá otorgarla discrecionalmente, para lo cual escuchará la opinión del Banco de México;

- En el supuesto de que una persona o grupo de personas, accionistas o no, pretenda adquirir 20% o más de las acciones representativas de la “serie B” del capital social de Volkswagen Bank u obtener el control de la misma, se deberá solicitar previamente autorización de la CNBV, la que podrá otorgar discrecionalmente, previa opinión del Banco de México; y

- El traspaso de las acciones se verificará por el endoso y entrega del título de acciones correspondiente, sin perjuicio de que puedan transmitirse por cualquier otro medio legal. Su transmisión surtirá efectos respecto al endosatario desde la fecha del endoso y, respecto de Volkswagen Bank, desde su inscripción en el libro de registro de acciones.

Dividendos:

Volkswagen Bank durante 2021, 2020 y 2019 no decretó ni pagó dividendos, teniendo desde su constitución la política de reinversión de utilidades del ejercicio.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2020-01-01 - 2020-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2019-01-01 - 2019-12-31
Ingresos	634,413,654.0	760,199,244.0	771,047,782.0
Utilidad (pérdida) bruta	444,889,077.0	501,150,192.0	458,640,089.0
Utilidad (pérdida) de operación	227,083,583.0	262,477,321.0	281,951,510.0
Utilidad (pérdida) neta	218,611,482.0	191,800,158.0	183,870,634.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	202.2	177.41	170.07
Adquisición de propiedades y equipo	0	0	0
Depreciación y amortización operativa	0	0	0
Total de activos	4,100,174,953.0	5,076,438,398.0	5,208,953,058.0
Total de pasivos de largo plazo	1,652,744,943.0	2,848,641,799.0	3,163,654,472.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	2,447,430,010.0	2,227,796,599.0	2,045,298,586.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Los estados financieros consolidados 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 de Bancos 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 de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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.

Dentro del apartado de “factores de riesgo” en la sección de “[413000-N] Información general Financiera” se mencionan los factores inciertos que podrían afectar el desempeño futuro de la Emisora.

Existen factores que pueden afectar la comparabilidad de las cifras derivado de diversos sucesos que ocurren en la operación, dichas variaciones relevantes se detallan en el apartado de “Situación financiera, liquidez y recursos de capital” y "Cambios en políticas contables y revelaciones” dentro de la sección “[424000-N] Información Financiera”.

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

a) Consolidación

Subsidiarias

La subsidiaria es aquella entidad sobre la cual el Banco tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados, al evaluar si el Banco controla a una entidad, la existencia y efectos de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tiene más del 50% del derecho de voto, pero el Banco puede dirigir sus actividades relevantes.

La subsidiaria se consolida desde la fecha en que es controlada por el Banco y se deja de consolidar cuando se pierde dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Banco.

La contraprestación de la adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La participación no controladora en la entidad adquirida se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las transacciones, los saldos y las utilidades no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Banco, en los casos que así fue necesario.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de la subsidiaria.

b) Moneda de registro

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte del Banco y su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c) Estados de flujos de efectivo

El Banco prepara sus estados consolidados de flujos de efectivo por el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del año por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo; cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión y financiamiento.

d) Registro de operaciones

Las operaciones con valores y derivados, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de liquidación.

e) Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banco de México (Banxico) y que devenga intereses a una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluyen también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, se reconocen como disponibilidades restringidas.

f) Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, el seguro financiado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando.

Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera adquirida, el Banco toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado de que se trate, haya presentado desde su origen.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las renovaciones y reestructuraciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y al menos el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los mencionados criterios contables.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, las cuales son amortizadas por un periodo de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocerán como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

g) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, de acuerdo con la política establecida por la gerencia de Crédito y Cobranza.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia. Los créditos que son determinados como robos de identidad se reconocen como quebrantos en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2021 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

h) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y derechos de cobro del Banco, representan entre otras, partidas asociadas a operaciones crediticias, cuentas por cobrar a compañías afiliadas, impuestos a la utilidad a favor y otros adeudos.

La Administración considera que no es necesario crear una reserva para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

i) Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie.

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en los Criterios Contables, de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables y sus impactos se reconocen en los resultados del ejercicio.

Al momento de la venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

j) Mobiliario y equipo (equipo de transporte)

Las adquisiciones realizadas de equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se expresa a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del equipo de transporte para arrendamiento.

k) Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por el Banco en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general en el rubro de otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según corresponda.

l) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, así como las obligaciones subordinadas emitidas a valor nominal, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo 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.

En títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, en adición a lo que se señala en el párrafo anterior, se reconoce un cargo o crédito diferido, según sea el caso, por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el monto de efectivo recibido por ellos. Dicho cargo o crédito diferido se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, durante el plazo de los títulos que le dieron origen.

Aquellos títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses, se registran inicialmente con base en el monto de efectivo recibido por ellos. La diferencia entre el valor nominal de dichos títulos y el monto de efectivo anteriormente mencionado, se reconoce en los resultados del ejercicio conforme al método de interés efectivo.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que le dieron origen.

m) Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

n) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

o) Impuesto a la utilidad

Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto (ingreso) en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

p) Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Banco no causó PTU diferida.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

q) Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Banco a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad, indemnizaciones y bono por antigüedad) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga.

Los otros resultados integrales correspondientes al plan de beneficios a los empleados incluyen, entre otros, las remediciones por ganancias y pérdidas actuariales y el reciclaje en el costo del año.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

r) Instrumentos financieros con características de pasivo

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento.

s) Capital contable

El capital social y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

t) Utilidad integral

La utilidad integral se compone de la utilidad neta más los efectos por remediciones de los beneficios a los empleados, así como por aquellas partidas que por disposición específica son requeridas, y se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2021, 2020 y 2019, se expresan en pesos históricos.

u) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Los ingresos por la prestación de servicios especializados de VW Servicios a Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. y a Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. se reconocen conforme son prestados y cuando el importe de los ingresos, los costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos con la prestación del servicio.

Los ingresos por venta de los autos recuperados (bienes adjudicados) se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

v) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2021, 2020 y 2019.

w) Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

x) Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en el rubro de resultados por intermediación.

y) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual a ese Instituto. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a $8 en 2021, $11 en 2020 y $10 en 2019, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

z) Información por segmentos

La Institución ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden: a) las NIF, y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB). Solo en caso de que las NIIF no den solución al reconocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en los Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas. Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Banco se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 de los estados financieros se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los eventos conocidos por la administración que pueden causar que la información reportada pueda no ser indicativa de los resultados de operación futuros y de la situación futura de la emisora se presentan en el apartado "Factores de riesgo.

A continuación, se presentan los balances generales consolidados y los estados de resultados consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Las cifras de los estados financieros consolidados han sido objeto de revisión por los auditores externos.

Balances Generales

$ millones	2021	2020	2019
Activo			
Disponibilidades	$702	$908	$262
Cartera de crédito			
Cartera de crédito vigente	3,027	3,762	4,441
Cartera de crédito vencida	109	157	119
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(152)	(217)	(183)
Total cartera de crédito (neto)	2,984	3,702	4,377
Otras cuentas por cobrar (neto)	21	16	20
Bienes adjudicados (neto)	1	4	3
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	84	79	144
Impuestos diferidos (neto)	11	-	-
Otros activos	297	368	403
Total activo	**$4,100**	**$5,077**	**$5,209**

$ millones	2021	2020	2019
Pasivo y Capital			
Captación tradicional			
Depósitos de exigibilidad inmediata	99	224	248
Depósitos a plazo	-	1,043	1,236
Títulos de créditos emitidos	1,000	1,004	1,006
Cuenta global de captación sin movimientos	8	5	4
Total Captación tradicional	1,107	2,276	2,494
Otras cuentas por pagar	446	419	484
Impuestos diferidos (neto)	-	17	24
Créditos diferidos	99	137	161
Total Pasivo	**1,652**	**2,849**	**3,163**
Capital			
Capital social	1,081	1,081	1,081
Reserva de capital	412	330	260
Resultados de ejercicios anteriores	734	624	521
Resultado por valuación de instrum. de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-
Resultado del ejercicio	219	192	184
Otros resultados integrales	2	1	-
Participación controladora	**2,448**	**2,228**	**2,046**
Participación no controladora	**-**	**-**	**-**
Total Pasivo y Capital contable	**$4,100**	**$5,077**	**$5,209**

$ millones	2021	2020	2019
Cuentas de orden			
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	31	30	30

Estados de resultados

$ millones	2021	2020	2019
Ingresos por intereses	$ 634	$ 760	$ 771
Gastos por intereses	(190)	(259)	(312)
Margen financiero	**444**	**501**	**459**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6)	(93)	(29)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**438**	**408**	**430**
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(5)	(5)	(11)
Otros ingresos de operación - neto	369	456	490
Gastos de administración y promoción	(575)	(596)	(627)
Resultado de la operación	**227**	**263**	**282**
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(8)	(71)	(98)
Resultado neto	**$ 219**	**$ 192**	**$ 184**

Para estos efectos, el Banco ha elaborado sus estados consolidados de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

Información financiera trimestral seleccionada:

La información financiera trimestral de la Emisora puede consultarse en las páginas de Internet de la CNBV, BMV y VW Bank la cual es: www.vwfs.mx/vwb

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la Emisora no cuenta con emisiones avaladas por subsidiarias.

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

VW Bank no emite información financiera por línea de negocio o zona geográfica. La Emisora no realiza ventas de exportación.

Informe de créditos relevantes:

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el Banco no tenía contratados préstamos interbancarios.

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas se muestra a continuación:

$ millones	2021	2020	2019
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	$ 5,400	$ 4,900	$ 3,400

Los préstamos contratados con las diversas instituciones financieras, son pagaderos a corto y largo plazo, no existen activos de la Institución otorgados en garantía y los intereses generados por estos son pagados a su vencimiento.

La Emisora se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos de capital e intereses adeudados al amparo de los créditos mencionados con anterioridad y aquellos otros créditos o pasivos que se muestran en el balance general.

En el apartado 413000 –N Información general se podrá encontrar las obligaciones de hacer y no hacer, así como la prelación de pagos (Pari passu).

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

Se incluyen comentarios en el apartado de Resultados de operación y Situación financiera, Liquidez y recursos de capital.

Resultados de la operación:

Los ingresos totales al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019 alcanzaron $1,003, $1,216 y $1,261 millones de pesos, respectivamente, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

$ millones	2021	2020	2019
Ingresos por intereses	$ 634	$ 760	$ 771
Otros ingresos de operación - neto	369	456	490
Total ingresos	**$1,003**	**$1,216**	**$1,261**

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Banco, se integran por los intereses generados sobre la cartera de crédito y por las disponibilidades de la Institución (que incluyen saldos en bancos del país y los depósitos de regulación monetaria), así como por las comisiones cobradas por el otorgamiento de créditos.

Al cierre de 2021, los ingresos por intereses del Banco fueron de $634, mostrando un decremento del 16.6%, en comparación con el mismo periodo de 2020, cuando representaron $760, lo anterior como resultado neto de un decremento en los intereses de la cartera de crédito de $139 debido, principalmente, a una disminución del 19.0% en el volumen del portafolio en comparación con el mismo periodo del año anterior (2021: 30,915 - 2020: 38,177), decremento en las comisiones por apertura de $4, debido principalmente a una disminución en volumen de contratos nuevos colocados (2021: 7,412 y 2020: 10,620) y bien, a un incremento en los intereses por disponibilidades por $17, integrándose así los movimientos más importantes de la disminución neta por $126.

Al cierre de 2020, los ingresos por intereses del Banco fueron de $760 mostrando un decremento del 1.4%, en comparación con el mismo periodo de 2019, cuando representaron $771, lo anterior como resultado neto de un decremento en los intereses de la cartera de crédito de $16, decremento en las comisiones por apertura de $1, debido principalmente a una disminución en volumen de contratos colocados (2020: 10,620 y 2019: 18,211) y bien a un incremento en los intereses por disponibilidades por $6, obteniendo una disminución neta de $11.

Al cierre 2019, los ingresos por intereses del Banco fueron de $771, mostrando un incremento del 6.6%, en comparación con el mismo periodo de 2018, cuando representaron $723, lo anterior como resultado neto de: un incremento en los intereses de la cartera de crédito por $92, del decremento de los ingresos provenientes de operaciones de cobertura por $14 y finalmente por el decremento en los intereses por disponibilidades por $30, lo anterior da como resultado un efecto neto de $48.

A continuación, se presenta la integración de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente:

$ millones	2021	2020	2019
Intereses por cartera de crédito	$561	$700	$715
Intereses por disponibilidades	41	24	19
Comisiones por el otorgamiento de créditos	32	36	37
Total ingresos por intereses	**$634**	**$760**	**$771**

Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran principalmente por los intereses pagados sobre los depósitos a plazo del público en general, por las emisiones de certificados bursátiles realizadas por el Banco y por los intereses de préstamos interbancarios.

Al cierre de 2021, los gastos por intereses fueron de $190, 27% menor respecto del mismo periodo de 2020 cuando representaron $259. Lo anterior como resultado neto de que en 2021 disminuyeron: i) los intereses por inversiones a plazo por $46; ii) los intereses por certificados bursátiles $14; iii) los costos asociados a la colocación $2; iv) comisiones pagadas a concesionarios $9 millones e incrementaron los intereses por préstamos interbancarios $2, mostrando un decremento neto de $69.

Al cierre 2020, los gastos por intereses fueron de $259, 17.1% menor respecto del mismo periodo de 2019 cuando representaron $312. Lo anterior como resultado neto de que en 2020 disminuyeron: i) los intereses por inversiones a plazo por $46; ii) los intereses por certificados bursátiles $25; y iii) los costos asociados a la colocación $2, por otro lado, incrementaron los intereses por préstamos bancarios $12, así como las comisiones pagadas a concesionarios por $8, mostrando un decremento neto de $53.

Al cierre de 2019, los gastos por intereses fueron de $312, 2.2% menos respecto del mismo periodo de 2018 cuando representaron $319. Lo anterior como resultado neto de que en 2019 disminuyeron los intereses por préstamos interbancarios por $37, disminuyeron los intereses por certificados bursátiles $5, incrementaron los intereses por inversiones a plazo $9, incrementaron los costos asociados a la colocación $2 y finalmente al incremento en las comisiones pagadas a concesionarios por $24, mostrando un efecto neto de una disminución por $7.

Margen financiero

El margen financiero neto al 31 de diciembre de 2021 fue de $444, cifra que es 11.4% menor a la obtenida al 31 de diciembre de 2020 de $501, la cual fue 9.2% mayor que la obtenida al 31 de diciembre de 2019 en donde se ubicó en $459.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, el margen financiero, como porcentaje de activos productivos promedio llegó a 9.5%, 10.1% y 10.2%, respectivamente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2021 fueron reconocidos $6 de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo $87 menor que el mismo periodo del año 2020 en el que se registraron $93, lo anterior principalmente a que durante el año 2021 se realizó en cuatro ocasiones el proceso de castigos masivos (febrero, mayo, agosto y noviembre) y bien en 2020 únicamente dos (mayo y noviembre), además de un importe mayor de aplicaciones a la estimación por los conceptos de daciones, quitas y castigos, todo lo anterior ha ocasionado que el monto de la estimación sea menor.

De acuerdo con lo descrito en el Criterio B6 Cartera de crédito, el cual menciona que los castigos, quitas y condonaciones se registrarán con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios; en caso de que el importe de estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se deberán constituir estimaciones por el monto de la diferencia. Al 31 de diciembre de 2021 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en $0.4 por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2020 fueron reconocidos $93 de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo $64 mayor que el mismo periodo del año 2019 en el que se registraron $29, lo anterior como resultado de que durante el año 2020 ciertos contratos que se encontraban en los grados de riesgos A, B y C migraron al grado de riesgo E, esto debido a que los clientes tuvieron un mayor número de atraso en sus pagos, baja voluntad de pago y bien, a una disminución en los meses transcurridos desde el último atraso, lo que ocasionó un incremento en el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

De acuerdo con lo descrito en el Criterio B6 Cartera de crédito, el cual menciona que los castigos, quitas y condonaciones se registrarán con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios; en caso de que el importe de estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se deberán constituir estimaciones por el monto de la diferencia. Al 31 de diciembre de 2020 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en $1.4 por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2019 se registraron $29 (gasto) de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, siendo $45 menor que el mismo periodo del año 2018 en el que se registraron $74, lo anterior como resultado de una mejora en el comportamiento de pago de los clientes que se encontraban en grado de riesgo C y D, aunado a que durante los meses de noviembre y diciembre 2019 se llevó a cabo un proceso de castigos masivos y en 2018 la venta de cartera se realizó en el mes de mayo.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 3.48%, 4.00% y 2.60%, respectivamente, la disminución del índice se debe que la cartera vencida disminuyó 30.6%, la cual se ubicó en $109 al cierre de 2021 mientras que en 2020 en $157 y 2019 en $119. Las reservas de crédito al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 representaban 1.39, 1.38 y 1.54 veces la cartera de crédito vencida, respectivamente.

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2021, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en $438, siendo 7.3% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2020, el cual se ubicó en $408. Lo anterior, principalmente como resultado del decremento en los gastos por estimación preventiva de riesgos crediticios y los gastos por intereses al cierre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en $408, siendo 5.2% menor que el obtenido en el mismo periodo de 2019, el cual se ubicó en $430. Lo anterior, principalmente como resultado del incremento en la estimación preventiva de riesgos crediticios al cierre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en $430, siendo 30.4% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2018, el cual se ubicó en $330. Lo anterior, principalmente como resultado del decremento en la estimación preventiva de riesgos crediticios al cierre de 2019 y al aumento de los ingresos por intereses en un 6.6% en relación al mismo periodo de 2018.

Comisiones y tarifas – neto

Este rubro se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se registraron por concepto de comisiones y tarifas pagadas $5, $5 y $11, respectivamente.

Otros ingresos de operación – neto

Los otros ingresos de operación se integran principalmente por: utilidades por servicios prestados a partes relacionadas, ingresos por la venta de autos recuperados, ingresos por comisiones por uso de instalaciones por las compañías aseguradoras, cancelación de provisiones.

Al cierre del año 2021 los otros ingresos de operación se ubicaron en $369 siendo $87 menor que lo registrado durante el mismo periodo de 2020 donde se ubicaron en $456.

Lo anterior, principalmente por el efecto neto de: i) disminución de los ingresos por servicios de la compañía subsidiaria de $77; ii) decremento en los ingresos por comisiones por uso de instalaciones de las compañías aseguradoras de $26 derivado de una caída en los contratos colocados durante 2021 (7,412 contratos) en comparación con 2020 (10,628 contratos), iii) incremento en la cancelación de provisiones de $12 y iv) el incremento de $2 en los costos por autos usados.

Al cierre del año 2020 los otros ingresos de operación se ubicaron en $456 siendo $34 menor que lo registrado durante el mismo periodo de 2019 donde se ubicaron en $490.

Lo anterior, por el efecto neto debido principalmente i) disminución de los ingresos por servicios de la compañía subsidiaria de $47; ii) decremento en los ingresos por comisiones por uso de instalaciones de las compañías aseguradoras de $27 derivado de una caída en los contratos colocados durante 2020 (10,628 contratos) en comparación con 2019 (18,211 contratos); iii) disminución en otros gastos año anterior $7; iv) incremento de $16 debido principalmente a la cancelación de una provisión de riesgo legal y a la depuración de saldos a favor de años anteriores; v) incremento en la cancelación de provisión de años anteriores $12 y; vi) disminución de $5 derivado a que durante el año 2020, no se está considerando la parte correspondiente a otros resultados integrales correspondientes a VW Servicios.

Al cierre 2019, los otros ingresos de operación aumentaron $85 con respecto al mismo periodo de 2018. Lo anterior, como resultado de un efecto neto al cierre de 2019, en donde se tuvo un incremento en los ingresos por comisiones por uso de instalaciones de las compañías aseguradoras de $33 derivado del crecimiento en los contratos colocados durante 2019 (18,211 contratos) en comparación con 2018 (14,801 contratos), un incremento en los ingresos por servicios de la compañía subsidiaria de $41, incremento en los intereses por subvenciones y penalización a los concesionarios de $2.0, recuperación de incentivos no pagados a concesionarios $4, recuperación de primas no devengadas de $2, disminución en los gastos de comisiones por garantía extendida de $3.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción incluyen: gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, remuneraciones al personal, depreciaciones, honorarios, aportaciones al IPAB (Instituto para la Protección al Ahorro Bancario), 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 31 de diciembre de 2021 ascienden a $575, en el mismo periodo de 2020 fueron $596, lo anterior representa un decremento de $21. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de: i) disminución de costos del personal de $50; ii) disminución en los costos de tecnología $20; iii) disminución en los costos por depreciación de $9; iv) incremento en los gastos por honorarios de $30; v) incremento de otros gastos de $23; vi) incremento en los gastos por publicidad de $3 y vii) incremento en los costos por renta de oficinas de $2.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de diciembre de 2020 ascienden a $596 en el mismo periodo de 2019 fueron $627, lo anterior representa un decremento de $31. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de i) decremento en los gastos por honorarios de $20 principalmente por el concepto de servicios de administración de personal; ii) decremento en los costos del personal de $20; y iii) incremento en el rubro de otros gastos $10 principalmente por el concepto de proyectos estratégicos.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de diciembre de 2019 ascienden a $627, en el mismo periodo de 2018 fueron $ 614, lo anterior representa un incremento de $13. Esta variación se debe principalmente al efecto neto derivado del incremento en los gastos de personal de $25, incremento en la depreciación de $9 y al decremento en los gastos de IT de $22.

Resultado de operación

El resultado de operación al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 ascendió a $227, $263 y $282, respectivamente.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos generados por el Banco en 2021 ascendieron a $8, de los cuales $37 (gasto) corresponden a impuestos a la utilidad causados y $29 (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un decremento de $37 en relación al mismo periodo del año anterior, debido a que las deducciones fiscales no contables fueron mayores durante el 2021 en comparación con el mismo periodo de 2020, esto debido a que el ajuste anual por inflación fue mayor en diciembre 2021 y bien a que durante el mes de febrero, mayo, agosto y noviembre de 2021 se tuvieron castigos masivos por incobrabilidad, lo que ocasiona que la deducción por este concepto sea mayor. El impuesto diferido genera un ingreso mayor por $26 comparado con el año 2020 como resultado de un decremento tanto en las partidas pasivas como activas, principalmente en los rubros de promociones marketing, comisión por apertura, comisiones pagadas por anticipado y provisiones. Lo que ocasiona que la base de las partidas sea menor haciendo que se tenga un mayor ingreso en el impuesto diferido.

Los impuestos generados por el Banco en 2020 ascendieron a $71, de los cuales $74 corresponden a impuestos a la utilidad causados y $3 por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un decremento de $1 en relación al mismo periodo del año anterior, debido a un incremento en el ajuste anual por inflación deducible, incremento en la deducción de quitas, disminución en las aplicaciones de las provisiones y finalmente debido a la naturaleza de los gastos diferidos, pues estos fueron considerados como una deducción contable no fiscal y durante 2019 como una deducción fiscal no contable, lo que ocasiona que los impuestos causados fueran menores. El impuesto diferido genera un costo menor por $26 comparado con el año 2019 como resultado de un decremento en las partidas pasivas, principalmente en los rubros de comisiones pagadas por anticipado y el diferido por promociones marketing, lo que ocasiona que la base de las partidas pasivas sea menor haciendo que se tenga un mayor ingreso en el impuesto diferido.

Los impuestos generados por el Banco al cierre de 2019 ascendieron a $98, de los cuales $75 corresponden a impuestos a la utilidad causados y $23 por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un incremento de $46 en relación al mismo periodo del año anterior, principalmente por el incremento en los ingresos fiscales y a la disminución en el ajuste anual por inflación deducible. El impuesto diferido genera un costo mayor por $11 comparado con 2018 como resultado del incremento en los montos de las partidas pasivas y disminución de las partidas activas que generan las diferencias temporales para el cálculo del impuesto diferido.

Volkswagen Bank y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de $125, $249 y $254 durante 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

Resultado neto

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a $219, lo que representó un incremento de $27 con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de $192.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 ascendió a $192, lo que representó un incremento de $8 con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de $184.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2019 ascendió a $184, lo que representó un incremento de $116 con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de $68.

Plan de apoyo por contingencia sanitaria COVID -19

La CNBV en el oficio P285/2020 emitido el 26 de marzo de 2020, determinó emitir con carácter temporal Criterios Contables Especiales a fin de ajustarse al Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" referido en los artículos 174 y 175 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito. Lo anterior en atención al "Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus SARS- CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria".

Con base en lo anterior y contando con la autorización de la CNBV, la Institución apoyó a sus clientes que al 28 de febrero 2020 tuvieran contratado un crédito automotriz y que estuviera clasificado contablemente como vigente (de acuerdo a lo mencionado en el párrafo 12 del Criterio B-6) y bien, que se vieran imposibilitados para hacer frente a sus compromisos crediticos. El apoyo que se ofreció, en términos generales fue:

1. Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por 4 meses con posibilidad de extenderlo a 2 meses adicionales.

2. No se realizaron modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación del crédito.

La Institución en el periodo comprendido de marzo a julio 2020 otorgó a 3,323 clientes el programa de plan de apoyo con un total de 3,356 contratos los cuales se reflejaron en las cuentas de balance como se presenta a continuación:

Capital	Intereses	IVA	Total
$ 18	$ 11	$ 2	$ 31

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, VW Bank ya no cuenta con contratos con plan de apoyo activo, ya que todos aquellos clientes a los cuales se les otorgó el plan de apoyo, actualmente ya se encuentran corriendo sus mensualidades de manera normal y de acuerdo con las condiciones pactadas al momento del otorgamiento del crédito.

En la siguiente tabla se presentan algunos indicadores financieros de la Emisora:

Indicadores de rentabilidad (no auditados)	2021	2020	2019
Margen Financiero Neto (MIN) Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Disponibilidades + Inversiones en valores + operaciones con valores y derivadas + cartera de crédito vigente	9.48%	8.74%	10.17%
Rendimiento sobre capital promedio (ROE) Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Capital contable (promedio)	14.40%	12.02%	11.04%
Rendimiento sobre activos promedio (ROA) Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Activo total (promedio)	7.94%	4.99%	4.22%
Eficiencia Operativa Gastos de administración y promoción del trimestre (anualizado) / Activo total (promedio)	13.75%	12.15%	11.30%
Índice de Liquidez Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta / depósitos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + préstamos bancarios y de otros organismos a corto plazo	7.1	0.72	0.18
Índice de cobertura Estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Cartera vencida al cierre del trimestre	1.39	1.38	1.54
Índice de morosidad Cartera vencida al cierre del trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre	3.48	4.00	2.60

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

A continuación, se menciona una breve descripción de las variaciones de los principales rubros del Balance General.

Disponibilidades

Al cierre del año 2021 se registraron $702 que comparado con el año anterior ($908) es menor por $206. La variación se debe se debe principalmente a la disminución del portafolio de captación, ya que al disminuir los clientes con DRPA y PRLV las cuentas de disponibilidades tuvieron menor monto para invertir y por consecuencia la cuenta de SPEI requirió menor saldo para asegurar retiros y mantener el índice del Coeficiente de cobertura de Liquidez (CCL).

Al cierre del año 2020 se registraron $908 que comparado con el año anterior ($262) es mayor por $646. La variación se debe principalmente a la estrategia del negocio de asegurar la liquidez, por lo que al inicio de la pandemia se tomaron préstamos, con los cuales se aseguró el pago de otros créditos y así contar con excedentes.

Al cierre del año 2019 se registraron $262 que es comparado con el año anterior es 57.4% menor que los $615 en 2018. La variación se debe principalmente a una disminución de $159 en la cuenta de inversiones y a una disminución en la cuenta SPEI de $193 derivado a que un menor número de clientes DRPA tenían alta posibilidad de retiro, por lo que por esta razón no fue necesario cubrir dicho importe en la cuenta SPEI.

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la Institución no tenía contratados swaps, debido a que de acuerdo con los análisis realizados se crearía una brecha más grande por el lado del pasivo.

Cartera de crédito – neto

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de crédito contaba con un importe de $2,984 lo que es 19.4% menor que el importe registrado en el mismo periodo de 2020 en donde se ubicó en $3,702, esto debido principalmente a; i) decremento en la cuenta por cobrar de $783, debido a un menor volumen de contratos acumulados en el portafolio al cierre de 2021 (2021 – 30,914 contratos y 2020 – 38,177 contratos); ii) disminución de $65 en las estimaciones, debido a que contratos que se encontraban en grados de riesgos E, D y C migraron al grado de riesgo A y B.

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera de crédito contaba con un importe de $3,702 lo que es 15.4% menor que el importe registrado en el mismo periodo de 2019 en donde se ubicó en $4,377, esto debido principalmente a; i) decremento en la cuenta por cobrar de $641, debido a un menor volumen de contratos acumulados en el portafolio al cierre de 2020 (2020 – 38,177 contratos y 2019 – 42,562 contratos); ii) disminución de $34 en las estimaciones, debido a que contratos que se encontraban en grados de riesgos A, B y C migraron al grado de riesgo E.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de crédito contaba con un importe de $4,377 lo que es 9.1% mayor que el importe registrado en el mismo periodo de 2018 en donde se ubicó en $4,013, esto debido principalmente a un incremento en la colocación de contratos. Al 31 de diciembre de 2018, el importe registrado en la cuenta de cartera de crédito se ubicó en $4,013, lo que fue 2.5% menor que el año 2017 en donde se ubicó en $4,114.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se colocaron 7,412, 10,610 y 18,211 contratos, respectivamente.

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de 2021, el importe de las otras cuentas por cobrar tenía un saldo de $21, lo que representa un 31% mayor que el saldo en el 2020 el cual se ubicaba en $16, la variación se debe principalmente por la disminución de $6 en las cuentas por cobrar de Volkswagen de México, Volkswagen Financial Services AG y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. y finalmente aun incremento de $11 derivado a un saldo a favor de ISR.

Al cierre de 2020, el importe de las otras cuentas por cobrar tenía un saldo de $16, lo que representa un 20% menos que el saldo en el 2019 el cual se ubicaba en $20, la variación se debe principalmente por la disminución de $4 en la cuenta por cobrar de VW de México.

Al cierre de 2019, el importe de las otras cuentas por cobrar tenía un saldo de $20, lo que representa un 52.4% menos que el saldo en el 2018 el cual se ubicaba en $42, la variación se debe al efecto neto de una disminución en el saldo de compañías afiliadas de $18, de la disminución de $7 en el saldo de impuestos a favor y al aumento de $3 en las cuentas por cobrar a empleados.

Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la cuenta de captación tradicional registró un importe de $1,107, $2,276 y $2,494, respectivamente, lo que representó para el 2021 un decremento de 51.4% en comparación con el año 2020, esto se debió principalmente a la estrategia del negocio de ya no ofrecer los productos de depósito retirable con previo aviso (DRPA) y pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (PRLV) para nuevas contrataciones, así como los servicios concernientes a los mismos. Lo anterior ha ocasionado que ya no se estén renovando las inversiones de los clientes y se vea esta disminución.

Al 31 de diciembre de 2019 en comparación con la misma fecha de 2018 se tuvo un decremento de $185 lo que representó una disminución del 6.9%. esto se debió principalmente a una disminución en la cuenta de depósitos de exigibilidad inmediata de $90 millones y una disminución en los depósitos a plazo de $95 millones.

Reserva de capital

El Banco debe constituir un fondo de reserva de capital separando anualmente el 10% de sus utilidades netas, hasta alcanzar un monto equivalente al capital pagado.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2021, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $82 con efectos en dicha fecha, por lo que al cierre de 2021 la reserva de capital de VW Bank asciende a $412 millones.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2020, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $70 con efectos en dicha fecha, por lo que al cierre de 2020 la reserva de capital de Institución asciende a $330 millones.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el día 11 de diciembre de 2019, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $58 millones, por lo que al cierre de 2019 la reserva de capital de la Institución asciende a $260 millones de pesos.

Fuentes de liquidez y financiamiento

Las principales fuentes de liquidez que Volkswagen Bank tuvo durante los ejercicios 2021, 2020 y 2019 fueron: la captación tradicional, los préstamos bancarios y la emisión de certificados bursátiles.

La actividad crediticia de Volkswagen Bank se acelera durante aquellos periodos en los que las ventas de la industria automotriz son mayores y la captación disminuye o no es suficiente para financiar dichas unidades vendidas.

Préstamos bancarios

Por los créditos bancarios no existen activos de la Compañía en garantía. Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG).

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 la Compañía no tenía contratados préstamos bancarios.

Mediante la emisión de certificados bursátiles, Volkswagen Bank buscó contar con mayores alternativas de financiamiento para poder refinanciar las diferencias de descalce entre activos y pasivos y pretende acceder al mercado de deuda local de manera recurrente.

La Emisora mantiene la estrategia de refinanciar las diferencias de descalce entre activos y pasivos estableciendo créditos con vencimientos correspondientes a esos descalces. Además, en caso de ser necesario tiene la opción de utilizar instrumentos financieros derivados, específicamente *swaps* de tasa de interés para propósitos de cobertura manteniéndolos hasta la fecha de vencimiento. Por otro lado, se crean coberturas (*microhedgings*) para minimizar los efectos de la valuación de mercados de los derivados en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el Banco no ha contratado instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Conforme a las políticas de Grupo VW, la Emisora está autorizado para contratar derivados únicamente con fines de cobertura y dichas operaciones están sujetas a la aprobación previa de VW Financial Services AG.

Adicionalmente, conforme a las políticas de Grupo VW, la Emisora no puede celebrar contratos de derivados que permitan llamadas de margen.

Como parte de las herramientas establecidas por VW Financial Services AG a nivel mundial, se encuentra el análisis denominado "*Asset Liability Management*" (administración de activos y pasivos) o "*ALM*", por sus siglas en inglés. Esta herramienta permite evaluar constantemente los flujos futuros generados y requeridos en la operación de Volkswagen Bank, además de realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas de interés. En caso de considerarlo conveniente, VW Financial Services AG autoriza la celebración de operaciones de cobertura.

Políticas de Tesorería

El objetivo de la tesorería de la Institución es garantizar la salvaguarda de liquidez, buscar fuentes de financiamiento que permitan mantener la correspondencia de vencimientos, y administrar correctamente los intereses pagaderos por Volkswagen Bank, atendiendo principalmente al refinanciamiento congruente de préstamos a largo plazo.

El manejo del dinero y las operaciones financieras se realizan bajo estrictos lineamientos y condiciones establecidas y aprobadas por la Dirección, que incluyen entre otras, la separación de funciones y tareas que se citan a continuación:

Tesorería Front Office

- Asegurar liquidez - Asegurar que la Emisora tenga fuentes de fondeo suficientes para cubrir sus necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

- Inversión y crecimiento de fondos - La Tesorería de la Institución busca invertir los excedentes de efectivo a efecto de producir los mayores rendimientos posibles respetando los lineamientos de riesgo establecidos por Volkswagen Bank y VW Financial Services AG, invirtiendo en valores de alta calidad y bajo riesgo, en el entendido que la inversión de recursos en ningún caso puede tener fines especulativos.

- Crecimiento de capital de largo y mediano plazo – la Institución busca que sus rendimientos, los pagos de intereses y comisiones promuevan el sano crecimiento de su capital de Volkswagen Bank en el largo y mediano plazo.

- Medidas especiales de financiamiento - Se buscan fuentes alternativas de fondeo que permitan disminuir el costo, diversificar riesgos (tanto de contraparte como de perfil de tasa de interés).

Tesorería Back Office

- Manejo efectivo de sistemas de Tesorería - Se busca una adecuada administración del efectivo de Volkswagen Bank, a través de sistemas de banca electrónica, entre otras herramientas.

- Administración y manejo de operaciones de mercado de dinero – Se busca documentar las operaciones que realiza Volkswagen Bank de una manera estandarizada a efecto de mantener registros adecuados.

- Transferencias de pagos - Se busca realizar traspasos de fondos requeridos entre cuentas propias y de terceros.

- Control de condiciones de operaciones - La tesorería busca confirmar que las operaciones realizadas sean en términos de mercado al momento de concertarse.

Administración de Riesgos

- Límites para las contrapartes – Volkswagen Bank establece límites individuales para que su tesorería opere con los distintos bancos integrantes del sistema financiero con la finalidad de diversificar el riesgo y evitar realizar operaciones con instituciones financieras que no tengan el respaldo financiero suficiente.

- Aplicación de los límites – Como organización, Volkswagen Bank establece límites para operación, asignando a su personal facultades máximas para cada tipo de operaciones de acuerdo con su jerarquía y su capacidad técnica.

- Verificar vencimientos – Volkswagen Bank busca mantener el registro y seguimiento de las distintas operaciones que realiza con instituciones financieras, con el objetivo de cumplir puntualmente con las obligaciones crediticias, de cobertura de deuda, pago de servicios y para disponer de las inversiones a plazo.

Inversiones de capital relevantes

Desde que inició sus operaciones en 2008, la Institución ha incrementado su capital social de $446 millones a $1,081 millones mediante diversas aportaciones de capital realizadas por VW Financial Services AG. Al cierre de 2021, 2020 y 2019 su capital contable se ubicó en $2,448, $2,228 y $2,046, respectivamente.

La inversión realizada por VW Financial Services AG es una respuesta positiva al crecimiento que la Emisora ha registrado en sus años de operación y muestra el compromiso del Grupo VW de mejorar continuamente los procesos y la infraestructura para perfeccionar el servicio a clientes.

La consolidación de los resultados de Volkswagen Bank le han permitido robustecer su índice de capitalización por encima del mínimo requerido por la legislación aplicable para alcanzar su índice en 2021, 2020 y 2019 de 38.71%, 27.82% y 21.31%, respectivamente. La fuerte estructura de capital de Volkswagen Bank le ha permitido seguir incrementando sus operaciones para fortalecer e incrementar su negocio, permitiendo así alcanzar las metas que ha planteado el consorcio.

Volkswagen Bank no ha realizado inversiones que por su naturaleza o monto deban considerarse relevantes ni ha adquirido participaciones en otras sociedades o compañías salvo por la participación que mantiene en su subsidiaria Volkswagen Servicios.

A la fecha del presente Reporte, Volkswagen Bank no tiene créditos fiscales a su cargo y ha cumplido con sus obligaciones de carácter fiscal relevantes.

Control Interno:

Compliance (Contraloría Normativa) y el Sistema de Control Interno, actúan como responsables del monitoreo con respecto a la adecuación y efectividad de la detección temprana y gestión de riesgos dentro de la primera línea de defensa o área de negocio.

La Dirección y el Consejo de Administración establecen requisitos y condiciones de marco de trabajo, así como los objetivos y lineamientos. En este sentido, se definen como requisitos de aplicación mínima lo siguiente:

- Compromiso de la dirección; integridad y valores éticos, estructura organizacional, recursos humanos, manuales de la organización y procedimientos.
- Contexto estratégico; identificación, análisis, valoración y administración de riesgo.
- Implementar y actualizar actividades de control con revisión de indicadores de desempeño.
- Informa y comunicar
- Supervisar y mejorar continuamente el control interno institucional.

Conforme a la Ley y Disposiciones aplicables, el área de Compliance desarrolla permanentemente las funciones de contraloría interna que consisten, en el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de medidas y controles que:

I. Propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a la Institución en la realización de sus operaciones.
II. Permiten que la concertación, documentación, registro y liquidación diaria de operaciones, se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de la Institución y en apego a las disposiciones legales aplicables.

III. Propician el correcto funcionamiento de la Infraestructura Tecnológica conforme a las medidas de seguridad. Así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.

IV. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Lo anterior, en el entendido de que cada área de negocio o colaborador es responsable de dar cumplimiento a los mecanismos de control que se establezcan, con el propósito de que la operación, los procesos y programas se realicen correctamente y se ejecuten de manera efectiva. Por lo que, el adecuado seguimiento por parte de Compliance consiste en un reporte del resultado de las revisiones de forma trimestral al Consejo de Administración, al responsable del área de Auditoría Interna y al Director General, e informar a la unidad de Administración Integral de Riesgos, con el fin de poder mejorar los niveles de control.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Descripción de constitución reservas crediticias

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2021 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

Finalmente, las NIF requieren la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad. Asimismo, las NIF requieren de la aplicación prospectiva en el caso de cambios de las estimaciones contables.

La calificación de la cartera crediticia de Volkswagen Bank al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 es la siguiente:

2021			
Grado de riesgo	**Base de calificación ($ millones)**	**Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios**	**Estimación preventiva para riesgos crediticios ($ millones)**
A-1	$ 2,642	0 a 2.0	$ 15
A-2	70	2.01 a 3.0	2
B-1	68	3.01 a 4.0	2
B-2	38	4.01 a 5.0	2
B-3	41	5.01 a 6.0	2
C-1	37	6.01 a 8.0	3
C-2	55	8.01 a 15.0	6
D	56	15.01 a 35.0	13
E	129	35.01 a 100.0	107
Total	**$ 3,136**		**$ 152**

2020			
Grado de riesgo	**Base de calificación ($ millones)**	**Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios**	**Estimación preventiva para riesgos crediticios ($ millones)**
A-1	3,155	0 a 2.0	19
A-2	122	2.01 a 3.0	3
B-1	112	3.01 a 4.0	4
B-2	61	4.01 a 5.0	3
B-3	44	5.01 a 6.0	2
C-1	53	6.01 a 8.0	4
C-2	84	8.01 a 15.0	9
D	91	15.01 a 35.0	21
E	197	35.01 a 100.0	152
Total	**$ 3,919**		**$ 217**

2019			
Grado de riesgo	**Base de calificación ($ millones)**	**Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios**	**Estimación preventiva para riesgos crediticios ($ millones)**
A-1	3,802	0 a 2.0	24
A-2	133	2.01 a 3.0	3
B-1	116	3.01 a 4.0	4
B-2	72	4.01 a 5.0	3
B-3	63	5.01 a 6.0	4
C-1	67	6.01 a 8.0	5
C-2	98	8.01 a 15.0	11
D	71	15.01 a 35.0	15
E	138	35.01 a 100.0	114
Total	**$ 4,560**		**$ 183**

[427000-N] Administración

Auditores externos de la administración:

Los estados financieros consolidados de la Emisora por los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron objeto de auditoría realizada por Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, auditor independiente a la Emisora.

Los estados financieros consolidados de la Emisora por el periodo concluido el 31 de diciembre de 2019 fue objeto de la auditoría realizada por PricewaterhouseCoopers, S. C., quien fue auditor independiente a la Emisora.

Como resultado de la realización de las auditorías antes mencionadas, los auditores externos de la Emisora no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros consolidados de la misma, por los periodos previamente mencionados.

La selección de los auditores externos de VW Bank (así como el de otras subsidiarias directas e indirectas de VW) la realiza el Consejo de Administración de VW AG y la decisión es ratificada por los Consejos de Administración de la Garante (VW FS AG) y de la Institución. Dentro del proceso de selección de auditores, VW toma en consideración la experiencia del auditor externo en industrias automotrices y el sector financiero, la reputación del auditor externo y los estándares de ética y profesionalismo del mismo.

Además de los servicios relativos a la auditoría de sus estados financieros consolidados, la Emisora no recibe servicios adicionales de sus auditores externos que pudieran comprometer su independencia.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

Las principales operaciones con partes relacionadas durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 fueron las siguientes:

- Subarrendamiento celebrado con Volkswagen Leasing para el uso de oficinas. Dicho contrato de subarrendamiento tiene una vigencia indefinida y contempla una contraprestación mensual pagadera a Volkswagen Leasing.

- Servicios celebrados con VW Financial Services Digital Solutions AG con respecto a la administración de servidores y sistemas tecnologías de la información. Dichos contratos de servicios tienen una vigencia indefinida y contraprestaciones basadas en servicios de consultoría y desarrollo, implementación y soporte de sistemas de tecnología de información, efectivamente prestados al amparo de los mismos.

- Prestación de servicios celebrados con Volkswagen Servicios, con respecto a la administración de servicios especializados. Dicho contrato tiene una vigencia indefinida y contempla una contraprestación basada en los salarios y prestaciones de los empleados.

- Cobro de subvención a Volkswagen de México, lo cual consiste en los ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México y la cobranza a los concesionarios. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo VW, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Bank por cada contrato colocado. VW Bank reconoce el ingreso por subvención de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato.

- Servicios celebrados con VW Software Asset Managment GmbH principalmente por servicios de hosting, telecomunicaciones y soporte de aplicativos de IT.

En la siguiente tabla se presentan las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas de la Emisora que se celebraron en los últimos 3 ejercicios y a la fecha de este reporte.

Por cobrar ($ millones)	**2021**	**2020**	**2019**
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	$ -	$ 1	$ 4
Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)	-	-	3
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A (afiliada)	-	2	-
Total	**$ -**	**$ 3**	**$ 7**

Por pagar ($ millones)	**2021**	**2020**	**2019**
Volkswagen Leasing S.A. de C.V (afiliada)	$ -	$ -	$(25)
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	-	(22)	-
Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)	(9)	(7)	-
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)	-	(6)	(6)
Total	**$(9)**	**$(35)**	**$(31)**

Por cobrar ($ millones)	**Marzo 2022***
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	$ 1
VW Financial Services Compañia Financiera S.A. (afilida)	1
Total	**$ 2**

Por pagar ($ millones)	**Marzo 2022***
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	$ (5)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):	(1)
Total	**$ (6)**

*Cifras no auditadas

A continuación, se presentan las operaciones de la Emisora con partes relacionadas que se celebraron en los últimos 3 ejercicios y hasta la fecha de este reporte.

$ millones	2021	2020	2019
Volkswagen de Leasing S.A. de C.V (afiliada)			
Ingresos por prestación de servicios especializados	$ 238	$ 320	$ 377
Gasto por incentivos por penetración	(1)	(2)	(4)
Gasto de intereses	(1)	(2)	(6)
Gasto por renta de oficinas	(1)	(1)	(1)
	$ 235	**$ 315**	**$ 366**
Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)			
Gasto por honorarios	$ -	$ -	$ -
Comisión por garantía	(1)	(1)	(1)
Gastos por servicio de administración y capacitación	(9)	(8)	(8)
Ingresos por servicios de administración de personal	1	1	3
	$ (9)	**$ (8)**	**$ (6)**
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)			
Compra de vehículos	$ -	$ (21)	$ (133)
Cobro de subvención	7	25	46
Pago de otros servicios	(1)	(1)	(3)
Pago de incentivos por penetración	-	-	(2)
Reembolso de incentivos	(9)	(45)	(66)
Gastos de publicidad	(4)	-	-
	$ (7)	**$ (42)**	**$ (158)**
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)			
Pago por servicio de tesorería	$ -	$ (1)	$ (1)
Gastos por servicio de administración de personal	-	-	(3)
Ingreso por servicios de administración de personal	-	-	-
	$ -	**$ (1)**	**$ (4)**
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)			
Servicios tecnológicos	$ -	$ (2)	$ (7)
Licencias	(4)	(1)	(5)
	$ (4)	**$ (3)**	**$ (12)**

$ millones	2021	2020	2019
Volkswagen Group Services México S.A de C.V. (afiliada)*			
Gasto por prestación de servicios	$ (3)	$ (2)	$ (4)
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y Fianzas S.A de C.V (afiliada)			
Ingreso por prestación de servicios especializados	$ 8	$ 21	$ 11
Volkswagen Leasing GmbH (afiliada)			
Ingreso por servicio de administración de personal	$ -	$ -	$ 3
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)			
Servicios tecnológicos	$(51)	$(68)	$(58)
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)			
Gastos por servicio de administración de personal	$ (4)	$ (6)	$ (6)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, S.C. (afiliada)			
Gastos por prestación de servicios	$ (1)	$ (1)	$ -
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada)			
Ingresos por servicios de administración de personal	$ -	$ 2	$ -
Unidad Social y Deportiva de Trabajadores, A. C			
Pago por prestación de servicios	$ -	$ -	$ 1
VW Crédic, INC (afiliada)			
Ingresos por servicios especializados	$ 23	$ -	$ -

* Anteriormente Volkswagen Servicios de Administración de Personal S.A. de C.V

$ millones	Marzo 2022*
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	
Reembolso de incentivos	(13)
Cobro de subvención	3
	(10)

*Cifras no auditadas

$ millones	Marzo 2022*
Volkswagen Financial Services AG (tenedora)	
Gastos por servicio de administración y capacitación	(9)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):	
Pago por servicio de tesorería	(1)
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	
Servicios tecnológicos	(5)
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios especializados	1
Volkswagen Leasing S.A. de C.V (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios	51
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada)	
Ingresos por servicios especializados	1
VW Crédic, INC (afiliada)	
Ingresos por servicios especializados	14

*Cifras no auditadas

Información adicional administradores y accionistas:

Administración al 31 de diciembre de 2021

El Consejo de Administración se integra por un mínimo de cinco y un máximo de quince consejeros y sus respectivos suplentes, cuya mayoría reside en el territorio nacional. Al menos el 25% de los consejeros deben ser “independientes”, según dicho término se define en la LIC, cuyos suplentes también deben ser independientes. Los consejeros son designados por Asambleas Generales Ordinarias o por Asambleas Especiales. El accionista de la Serie “F” designará a la mitad más uno de los consejeros, y por cada 10% de acciones que exceda el 51%, tendrá derecho a designar a un consejero más. Los accionistas de la Serie “B” designarán a los consejeros restantes.

Los nombramientos de consejeros deberán recaer en personas que cumplan con los requisitos establecidos en la LIC, los cuales se refieren a la calidad técnica, honorabilidad e historial crediticio satisfactorio, así como con amplios conocimientos y experiencia en materia financiera, legal o administrativa.

No obstante, lo previsto en el primer párrafo de la presente sección, en tanto una institución financiera del exterior o una sociedad controladora filial sea propietaria de acciones que representen por lo menos el 99% del capital social de la Emisora, los accionistas podrán determinar libremente el número de consejeros propietarios y sus respectivos suplentes, el cual no podrá ser inferior a cinco ni mayor a quince.

De conformidad con lo previsto en el artículo 23, fracción I de la LIC, en ningún caso podrán ser consejeros las personas que se mencionan en dicho precepto, entre los que se encuentran funcionarios y empleados de la Institución, con excepción del Director General y de los funcionarios que ocupen cargos en las dos jerarquías administrativas inmediatas inferiores a la de aquél, sin que éstos constituyan más de la tercera parte del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración debe reunirse por lo menos trimestralmente.

Conforme a los estatutos sociales de Volkswagen Bank, su Consejo de Administración cuenta con facultades amplias para realizar actos de dominio y actos de administración, entre otros. El Consejo de Administración también tiene poder para pleitos y cobranzas y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y abrir o cancelar cualquier tipo de cuentas bancarias en nombre de Volkswagen Bank. Además, el Consejo de Administración puede nombrar al Director o Gerente General y al Subdirector o Subgerente General de la Emisora, así como a cualesquiera otros funcionarios, delegados o comités que considere necesarios.

Los miembros del Consejo de Administración de Volkswagen Bank durarán en funciones un año a partir de la fecha de celebración de la Asamblea de Accionistas en que se resuelva su nombramiento y no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El secretario de Volkswagen Bank, será electo por la Asamblea de Accionistas.

El 25 de octubre de 2021 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobó la siguiente estructura del Consejo de Administración:

CONSEJO EJECUTIVO

Sr. Rafael Vieira Teixeira
Director Back Office
Sra. Christine Steimnerg
Director Middle Office
Sr. David William Rands
Director Front Office
Sr. Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

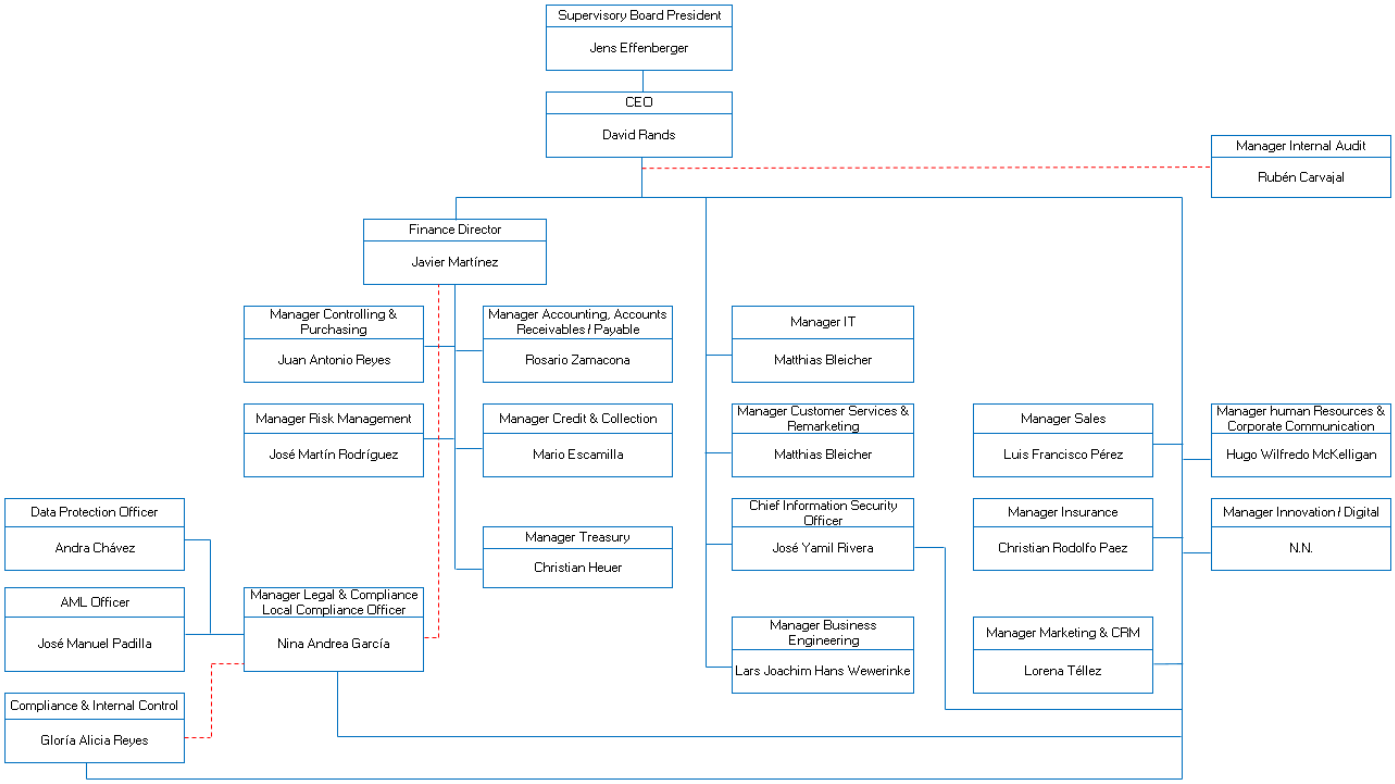
Propietarios	Suplente
Dr. Jens Effenberger	Sr. Thorsten Zibell
Sr. Anthony George Bandmann	Sr. Michael Grosche
Sr. Jan Ebert	Sr. Juan Antonio Reyes Cuervo
Sr. Rafael Vieira Teixeira	Sr. Javier Martínez Vallano
Sr. David Willian Rands	Sr. Mario Escamilla Aviles
Sra. Christine Steinberg	Sr. Matthias Bleicher

Propietarios Independientes	Suplentes independientes
Sr. Alejandro Barrera Fernández	Sr. Miguel Ángel Peralta García
Sr. Joaquín Javier Alonso Aparicio	Sr. Alberto Ríos Zertuche Ortuño

FUNCIONARIOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombre	Cargo
Lic. Nina Andrea García Ramírez	Secretario (no miembro del Consejo de Administración)
Lic. Rosario Zamacona Soto	Prosecretaria (no miembro del Consejo de Administración)
CP. Francisco Javier Mariscal Magdaleno	Comisario

A continuación, se presenta el organigrama al 31 de diciembre de 2021.



Según se describe con anterioridad, las personas que ocupan los cargos descritos anteriormente son empleados de Volkswagen Servicios y no de la Emisora, a excepción del Director General, quien es empleado de VW Bank.

Volkswagen Servicios es una empresa prestadora de servicios que brinda los servicios especializados a la Emisora.

Ninguno de los principales funcionarios de la Institución anteriormente mencionados son accionistas de la misma.

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios del Consejo de Administración de la Emisora.

David Willam Rands: Estudió una maestría en Administración de Negocios en la universidad de Utah. Dentro de su experiencia profesional fue Gerente de Reporteo y Análisis en Volkswagen Bank USA Salt Lake City de 2002 a 2004, Contralor de 2004 a 2005 en Volkswagen Credit, Inc., Director de Finanzas de 2005 a 2007 en Volkswagen Bank USA Salt Lake City, Director de Administración de Riesgos en Volkswagen Credit, Inc. de 2007 a 2010, entre otros. A partir de 2021 se encuentra ocupando el puesto de Director General en Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Jens Effenberger. Estudió Administración de Negocios en la Universidad de Bamberg en Birmingham, desde 1996 ha laborado dentro del grupo Volkswagen Financial Services opupando varios cargos directivos y de gran importancia como jefe de la región Latinoamerica para Volkswagen Financial Services AG.

Anthony George Bandmann. Estudió Administración de Negocios en la Universidad Saarland en Saarbrücken. En sus comienzos profesionales, laboró para Mercedes Benz, Chrysler y en febrero de 2012, entró al grupo Volkswagen Financial Services como director general de Volkswagen Bank, GmbH. Actualmente es miembro consejero y presidente del Consejo de Administración de MAN Financial Services GmbH, así como de Volkswagen Autoversicherung AG.

Thorsten Zibell. Obtuvo una especialidad en temas bancarios en Braunschweig, Alemania. A partir de julio de 2009 es miembro del Consejo de Administración de Volkswagen Bank GmbH en Alemania. Desde 2010 es consejero suplente del Consejo de Administración de Volkswagen Bank.

Michael Grosche. Obtuvo la maestría en Administración de Negocios por la Universidad Paderbon. Dentro de su experiencia profesional fue Director Ejecutivo de Precios, Productos y Gestión de Ventas en Volkswagen Nutzfahrzeuge de 2006 a 2012, Director Ejecutivo de Gestión de Ventas de Volkswagen FS AG de 2012 a 2016 y a partir de enero de 2017 es Director Ejecutivo de Fleet, Mobility and Remarketing de Volkswagen FS AG.

Jan Ebert. Es el Director de Controlling Internacional de Volkswagen Financial Services AG. Es miembro del Consejo de Administración de varias subsidiarias de Volkswagen a nivel internacional, el Sr. Ebert cuenta con una sólida trayectoria de más de 14 años dentro del grupo Volkswagen

Rafael Vieira Teixeira. Estudió Ingeniería de producción en la Universidad Estatal de Rio de Janeiro, ha realizado estudios como el Programa de Gestión Avanzada (2015) ISE / IESE - Certificado por la Universidad de Navarra, Programa de Dirección General (2012) en Harvard Business School, Programa de Dirección General (2010) Volkswagen Financial Services AG. Tienen un Máster en Administración de Empresas (2000) por la Universidade Federal Fluminense de Brasil. Fue Gerente Ejecutivo de 2010 a 2011 en VWFS Brasil, para después convertirse en Director General de dicha institución financiera de 2011 a 2018.

Joaquín Javier Alonso Aparicio. Es licenciado en derecho por la Universidad Nuevo Mundo, La Herradura del Estado de México, y cuenta con postgrados en derecho fiscal, administrativo, así como derecho mercantil de los E.U.A., inglés legal y derecho civil, todos los anteriores cursados en la Universidad Panamericana del Distrito Federal, así como una maestría en Derecho Corporativo por la misma Universidad. Laboró en los bufetes de abogados Carral, Rubio del Cueto, S.C. y Laffan y Asociados, S.C, entre otros. A partir de 2007, es socio del bufete de abogados Ríos Zertuche, González Lutteroth y Rodríguez, S.C. Así mismo, es miembro de la Barra Mexicana de Abogados y miembro del Consejo de Administración de la Cámara de Comercio de España en México. Es importante mencionar que es autor del libro “Chapter on Mexico´s Securities Regime”. Desde 2009 es consejero suplente del Consejo de Administración de Volkswagen Bank. El licenciado Alonso no participa como funcionario de ninguna otra sociedad.

Alberto Ríos Zertuche Ortuño. Es licenciado en derecho por la Universidad Nacional Autónoma de México. De octubre de 1988 a septiembre de 1995 se asoció con el bufete de abogados "Canales Ríos Zertuche, S.C." con la finalidad de proporcionar servicios legales corporativos a diversas compañías. De septiembre de 1995 a agosto de 1996 ocupó el cargo de Director de Finanzas de Grupo IUSA, S. A. de C. V. Actualmente la denominación del bufete es Ríos Zertuche, González Lutteroth y Rodríguez, S. C., el cual proporciona servicios legales a compañías en áreas como telecomunicaciones, petroquímica, energía, turismo, servicios financieros y entretenimiento, entre otros. Así mismo, es miembro suplente del Comité de Auditoria de Volkswagen Bank, así como secretario del consejo de administración de Grupo Petroquímico Beta, S. A. de C. V. y sus subsidiarias, entre otros. Desde 2009 es consejero suplente del Consejo de Administración de Volkswagen Bank. Adicional a su cargo el licenciado Ríos Zertuche participa en el Consejo de Administración de fundación UNAM, A. C. Dicha sociedad no forma parte de Volkswagen Bank ni del Grupo VW. El licenciado Ríos Zertuche no participa como funcionario de ninguna otra sociedad.

Alejandro Barrera Fernández. Es doctor en derecho por la Universidad Panamericana y cuenta con una maestría en impuestos internacionales y con diversas especializadas por la Universidad Panamericana. De octubre de 1991 a febrero de 1993 ocupó el cargo de asistente de Gerente de Banca Privada en Probursa International, Inc. A partir de julio de 1994 es socio de Basahm Ringe y Correa, S. C. Es docente en varias universidades como la Universidad Panamericana, Universidad Anáhuac y la Universidad Nacional Autónoma de México. Así mismo, es miembro de distintas asociaciones como la Barra Mexicana Colegio de Abogados, A. C., la Asociación Nacional de Abogados de Empresa y la Fulbright Scholar Association. Actualmente es consejero propietario del Consejo de Administración de Volkswagen Bank. El licenciado Barrera no participa como funcionario o consejero de ninguna otra sociedad.

Miguel Ángel Peralta García. Es licenciado en derecho por la Universidad del Valle de México y cuenta con una maestría (*LLM*) por la Universidad de Boston, Massachusetts. Desde 2007 es socio del bufete de abogados Basham, Ringe & Correa, S. C., en la Ciudad de México. Actualmente es miembro de la Barra Mexicana de Abogados y de la International Bar Association. Desde el 25 de abril de 2011 es consejero suplente del Consejo de Administración de Volkswagen Bank. Adicional a su cargo participa en los Consejos de Administración de las siguientes sociedades; Autoliv Mexico, S. A. de C. V; Asesoria Estrategica Maxus, S. A. de C. V., Abastecedora de Dispositivos Medicos JL, S. A. de C. V, Becton Dickinson de Mexico, S. A. de C. V., Booz & Company Tecnologia, S. de R. L. de C. V., BC, CZ & Company de Mexico, S. A. de C. V., Centro de Acopio Tepotzotlan, S. A. de C. V., Comercial Berol, S. de R. L. de C. V., Crown Envases Mexico, S. A. de C. V., Guerlain de Mexico, S. A., y Newell Rubbermaid Servicios de Mexico, S. de R. L. de C. V. Dichas sociedad no tienen relación con Volkswagen Bank ni con el Grupo VW.

Ninguno de los consejeros de la Emisora ni sus funcionarios principales tiene parentesco alguno.

Adicionalmente, ningún consejero o funcionario de la Compañía es accionista de la Emisora.

La Emisora no cuenta con algún tipo de Comité de Consejo de Administración, ni con órganos intermedios de administración. La Compañía cuenta con comités operativos que no se constituyen órganos intermedios de administración.

Principales funcionarios

La función principal del Director General conjuntamente con el Director de Finanzas es dirigir y administrar las funciones estratégicas, financieras y operativas de la Emisora, con base en el plan de negocios y de los lineamientos del Consejo de Administración y Volkswagen Financial Services AG, cumpliendo en todo momento con las legislaciones vigentes aplicables con el fin de asegurar su rentabilidad, sustentabilidad y crecimiento a corto, mediano y largo plazo. Es responsable de dirigir los recursos asignados para la instrumentación de procesos y políticas de otorgamiento, operación, administración, control y recuperación de crédito que aseguren el cumplimiento del marco normativo respectivo, así como los estándares requeridos por las autoridades nacionales y corporativas.

Para lograr estos objetivos dirige las acciones de las siguientes áreas:

- Tecnologías de la Información
- Servicio a Clientes y Remarketing
- Business Engineering
- Comercial
- Seguros
- Marketing y CRM
- Recursos Humanos y Comunicación Corporativa
- Innovación

La función principal del Director de Finanzas conjuntamente con el Director General es dirigir y administrar las funciones estratégicas, financieras y operativas de Volkswagen Bank, con base en el plan de negocios, los lineamientos del Consejo de Administración y de VWFS AG, cumpliendo en todo momento con las legislaciones vigentes aplicables con el fin de asegurar su rentabilidad, sustentabilidad y crecimiento a corto, mediano y largo plazo. Para lograr estos objetivos dirige las acciones de las siguientes áreas:

- Legal y Compliance
- Contabilidad, Cuentas por cobrar y por pagar
- Crédito y Cobranza
- Tesorería Front Office
- Controlling y Compras
- Administración de Riesgos

Compensación de Consejeros y Funcionarios

Volkswagen Bank cuenta con un sistema de remuneraciones que da el soporte necesario para llevar de forma controlada y eficiente, el otorgamiento de las compensaciones a sus colaboradores, mismo permite controlar y mitigar los riesgos de la Institución derivados del otorgamiento, de conceptos ordinarios, así como extraordinarios de dichas remuneraciones.

Este sistema de remuneraciones es aplicable para aquellos puestos de niveles establecidos por la Institución, que reciben cualquier tipo de percepción, ya sea que estas se otorguen en efectivo o a través de otros mecanismos de compensación.

La remuneración de los principales funcionarios de Volkswagen Bank se compone de partes fijas y partes variables. La parte fija garantiza una remuneración devengada mes a mes para cubrir el costo de vida, que le permita a cada uno de los colaboradores alinear sus intereses a los de la empresa. La parte variable que depende entre otros, del éxito financiero de la empresa y representa un impacto positivo a largo plazo de los incentivos de desempeño (motivación) para el logro de las metas, garantizando la equidad de utilidades entre los colaboradores y la Institución.

Adicionalmente a las prestaciones previstas por la legislación aplicable, los principales funcionarios reciben ciertas prestaciones entre las que se incluyen la posibilidad de participar en un fondo de ahorro, reciben vales de despensa y otros comercios, subsidio para el pago de colegiaturas de sus hijos, en algunos casos, y, en el caso de funcionarios que son reubicados del extranjero, se les otorga como prestación el pago de la renta de una casa habitación, las colegiaturas de sus hijos, pago de gasolina, entre otros.

El total de compensación recibida por los principales funcionarios de Volkswagen Bank durante el ejercicio de 2021 fue de $10, respectivamente; esta cifra incluye sueldos, aguinaldo, prima de vacaciones, bono por desempeño y PTU.

La Asamblea General de Accionistas determina anualmente el monto de la remuneración de los miembros del Consejo de Administración. Desde la fecha de constitución de Volkswagen Bank hasta la fecha de este Reporte al designarse a los miembros del Consejo de Administración, los mismos han renunciado al derecho de recibir cualquier contraprestación.

Los consejeros que son ejecutivos de VW no reciben compensación alguna por su participación en el Consejo de Administración.

A la fecha de este Reporte no existen convenios o programas en beneficio sus consejeros o principales funcionarios o empleados que les permitan participar en el capital social de Volkswagen Bank.

Al 31 de diciembre del 2021 el plan de pensiones para directivos relevantes de Volkswagen Bank ascendía a $0.2 millones.

Acciones representativas del capital social

Los estatutos sociales de Volkswagen Bank establecen lo siguiente con relación a sus acciones:

Las acciones de la serie “F” representan cuando menos 51% del capital social pagado y sólo podrán ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, así como por el IPAB, en el caso a que se refiere el último párrafo del artículo 45-H de la LIC. Cuando se pretenda transmitir las acciones de la Serie “F” a persona distinta al IPAB, se requerirá previa autorización de la CNBV, quien podrá otorgarla discrecionalmente después de escuchar la opinión del Banco de México;

- Las acciones serán de igual valor, dentro de cada serie, y conferirán a sus tenedores los mismos derechos;

- Las acciones de la serie “B” serán de libre suscripción y se regirán por las disposiciones a las acciones serie “O” a que se refiere la LIC;

- Las acciones de la serie “B” podrán ser adquiridas y, por tanto, transmitirlas a cualquier persona física o moral;

- De acuerdo con lo previsto por el segundo párrafo del artículo 17 de la LIC cuando mediante una o varias operaciones simultaneas o sucesivas se pretenda adquirir directa o indirectamente acciones que excedan de 5% del capital social ordinario pagado, o bien, otorgar garantía sobre las acciones que representen dicho porcentaje, deberá obtenerse autorización previa de la CNBV, la que podrá otorgarla discrecionalmente, para lo cual escuchará la opinión del Banco de México;

- En el supuesto de que una persona o grupo de personas, accionistas o no, pretenda adquirir 20% o más de las acciones representativas de la “serie B” del capital social de Volkswagen Bank u obtener el control de la misma, se deberá solicitar previamente autorización de la CNBV, la que podrá otorgar discrecionalmente, previa opinión del Banco de México; y

- El traspaso de las acciones se verificará por el endoso y entrega del título de acciones correspondiente, sin perjuicio de que puedan transmitirse por cualquier otro medio legal. Su transmisión surtirá efectos respecto al endosatario desde la fecha del endoso y, respecto de Volkswagen Bank, desde su inscripción en el libro de registro de acciones.

Código de conducta

Los Directivos, el Consejo de Administración y los Colaboradores cuentan con el compromiso y esfuerzo diario por cumplir cada uno de los lineamientos establecidos en el Código de Conducta y Ética. Es importante que cada uno, como parte de la organización, se comprometan a aplicar y promover el comportamiento ético dentro de la misma. Para esto, es importante resaltar la importancia de conocer a fondo cada uno de los principios básicos y temas esenciales del lineamiento ético que rige las actividades diarias en la organización.

De igual forma, es importante que cada una de las partes involucradas en la operación conozcan y apliquen estos principios en sus actividades; ya que, al pertenecer la organización, todos tienen el compromiso de asegurar el cumplimiento y demostrar con sus acciones el deber que se tiene con estos principios.

Por lo tanto, es responsabilidad de todos los que forman parte de Volkswagen Bank S.A, Institución de Banca Múltiple, conducirse de manera ética e integra. Por lo que cada uno es agente promotor de esta forma de actuar y a seguir impulsando los valores corporativos a través de sus funciones diarias aplicando la:

- Responsabilidad como miembro de la sociedad.
- Responsabilidad como socio de negocios.
- Responsabilidad en el lugar de trabajo.

Con la aplicación del Código de Conducta y Ética se fortalece la confianza del público y protege al Grupo Volkswagen, a sus empleados y al entorno al conducirse con integridad y honestidad. Eso incluye estar familiarizado con las regulaciones legales aplicables y las reglas internas, y cumplir con ellas. El Código de Conducta y Ética es la base de las acciones de todos los colaboradores de la Emisora.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Alonso Aparicio Joaquin Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-08-06			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consultor externo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Peralta García Miguel Ángel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2011-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consultor externo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Barrera Fernández Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	SI	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-03-21			

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consultor externo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Ríos Zertuche Ortuño Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2009-08-06			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Consultor externo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Relacionados [Miembro]

Grosche Michael			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2011-01-28			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	NO	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Reyes Cuervo Juan Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-01-03			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Gerente de Controlling y Compras	< 5 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Steinberg Christine

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-12-21			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	NO	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Escamilla Aviles Mario			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-12-21			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Gerente de Crédito y Cobranza	> 5 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Bleicher Matthias			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-12-21			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Gerente de IT	< 5 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Effenberger Jens			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2021-10-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

Indefinido	Presidente del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Bandmann Anthony George			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-01-09			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Ebert Jan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Viera Teixeira Rafael			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-01-02			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	No aplica	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Zibell Thorsten			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2010-11-10			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Miembro del Consejo	NO	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Directivos relevantes [Miembro]

William Rands David			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	SI	
Otros			
Si			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-21	Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General	< 5 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Martínez Vallano Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NO			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-21	Ordinaria		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Finanzas	< 5 años	No aplica
Información adicional			
No aplica			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	100
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	0
Porcentaje total de hombres como consejeros:	94
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	6
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La Compañía no cuenta con una política o programa de inclusión laboral, únicamente cuenta con un Código de Ética de carácter general, el cual describe lo siguiente:

Igualdad de oportunidades y respeto mutuo

Se debe garantizar la igualdad de oportunidades y la igualdad de trato, en ningún caso se autorizarán la discriminación de persona alguna motivada por origen étnico o nacional, el género, la edad, las discapacidades, la condición social, las condiciones de salud, la religión, las opiniones, las preferencias sexuales, el estado civil o cualquier otra que atente contra la dignidad humana y tenga por objeto anular o menoscabar los derechos y libertades de las personas o la convicción política, siempre que se basen en principios democráticos y en la tolerancia con respecto a las convicciones contrarias.

Como cuestión de principio, los empleados son elegidos, contratados y apoyados en base a sus competencias y habilidades.

A cada uno de los empleados se le prohíbe la discriminación de cualquier tipo (p. Ej., por desventajas, acoso o intimidación) y se fomentará una interacción respetuosa, similar a la de los demás.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Volkswagen Financial Services AG	
Participación accionaria (en %)	99.99%
Información adicional	
No aplica	

Volkswagen Finance Overseas BV	
Participación accionaria (en %)	0.01%
Información adicional	
No aplica	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Volkswagen Financial Services AG	
Participación accionaria (en %)	99.99%
Información adicional	
No aplica	

Estatutos sociales y otros convenios:

Los estatutos sociales de Volkswagen Bank establecen lo siguiente con relación a sus acciones:

- Las acciones de la serie “F” representan cuando menos 51% del capital social pagado y sólo podrán ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, así como por el IPAB, en el caso a que se refiere el último párrafo del artículo 45-H de la LIC. Cuando se pretenda transmitir las acciones de la Serie “F” a persona distinta al IPAB, se requerirá previa autorización de la CNBV, quien podrá otorgarla discrecionalmente después de escuchar la opinión del Banco de México;

- las acciones serán de igual valor, dentro de cada serie, y conferirán a sus tenedores los mismos derechos;

- las acciones de la serie “B” serán de libre suscripción y se regirán por las disposiciones a las acciones serie “O” a que se refiere la LIC;

- las acciones de la serie “B” podrán ser adquiridas y, por tanto, transmitirlas a cualquier persona física o moral;

- de acuerdo con lo previsto por el segundo párrafo del artículo 17 de la LIC cuando mediante una o varias operaciones simultaneas o sucesivas se pretenda adquirir directa o indirectamente acciones que excedan de 5% del capital social ordinario pagado, o bien, otorgar garantía sobre las acciones que representen dicho porcentaje, deberá obtenerse autorización previa de la CNBV, la que podrá otorgarla discrecionalmente, para lo cual escuchará la opinión del Banco de México;

- en el supuesto de que una persona o grupo de personas, accionistas o no, pretenda adquirir 20% o más de las acciones representativas de la “serie B” del capital social de Volkswagen Bank u obtener el control de la misma, se deberá solicitar previamente autorización de la CNBV, la que podrá otorgar discrecionalmente, previa opinión del Banco de México; y

- el traspaso de las acciones se verificará por el endoso y entrega del título de acciones correspondiente, sin perjuicio de que puedan transmitirse por cualquier otro medio legal. Su transmisión surtirá efectos respecto al endosatario desde la fecha del endoso y, respecto de Volkswagen Bank, desde su inscripción en el libro de registro de acciones.

A fin de que una Asamblea General Ordinaria se considere legal reunida en virtud de primera convocatoria será necesario que esté representando, por lo menos, 50% de las acciones suscritas y pagadas, y para que las resoluciones se consideren válidas se necesitará el voto afirmativo de la mayoría de las acciones representadas; en caso de segunda convocatoria, la asamblea se efectuará con cualquiera que sea el número de dichas acciones en ella este representado y las resoluciones se tomarán por mayoría de los votos presentes.

A fin de que una Asamblea General Extraordinaria se considere legalmente reunida en virtud de primera convocatoria será necesario que esté representado, por lo menos, 75% de las acciones y, en caso de segunda o ulteriores convocatorias, será necesario que, por lo menos, esté representado 51% de dichas acciones. Las resoluciones sólo serán válidas cuando sean tomadas por el voto favorable de por lo menos, 50% de las acciones. Las Asambleas Especiales se celebrarán con los mismos requisitos de instalación y votación que las Asambleas Generales Extraordinarias, salvo que tengan el propósito de designar consejeros y/o comisarios por cada serie de acciones, casos en los que serán aplicables las disposiciones para las Asambleas Ordinarias.

Las resoluciones tomadas fuera de asamblea, por unanimidad de los accionistas que representen la totalidad de las acciones con derecho a voto o de la categoría especial de acciones de que se trate, en su caso, tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas en Asamblea General Ordinaria o Extraordinaria o Especial respectivamente, siempre que se conformen por escrito, mediante las firmas de los accionistas.

Para constituir quórum será necesaria la presencia de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración, de los cuales por lo menos uno deberá ser independiente, y las resoluciones se tomarán por el voto afirmativo de la mayoría de los miembros presentes, salvo que conforme a lo establecido en el artículo 73 de la LIC, se trate de la aprobación de operaciones con personas relacionadas, caso en el que se requerirá el voto aprobatorio de cuando menos tres cuartas partes de los consejeros presentes en la sesión. En caso de empate, el presidente tendrá voto de calidad.

Las resoluciones tomadas fuera de sesión, por unanimidad de los consejeros, tendrán la misma validez que si hubieren sido adoptadas en sesión, siempre que se confirmen por escrito, con las firmas de los consejeros.

Los estatutos sociales de Volkswagen Bank no contienen disposiciones tendientes a impedir cualquier cambio de control.

En todo caso, cuando menos 25% de los consejeros propietarios deberá ser independiente. Por cada consejero propietario se designará a su respectivo suplente, en el entendido de que los consejeros suplentes independientes deberán tener ese mismo carácter de independencia. En el caso de que cuando menos 99% de las acciones del capital social de Volkswagen Bank sea propiedad directa o indirectamente, de una institución financiera del exterior o una sociedad controladora filial, los accionistas podrán determinar libremente el número de consejeros propietarios y sus respectivos suplentes, el cual no podrá ser inferior a 5 ni mayor a 15.

La determinación de esquemas de compensación de empleados de Volkswagen Bank requiere de la participación del Comité de Remuneración según se indica con anterioridad. Adicionalmente, los consejeros de Volkswagen Bank están sujetos a las restricciones previstas en la Ley General de Sociedades Mercantiles respecto de la participación en asuntos en los que puedan tener conflictos de interés.

La Institución no ha celebrado contrato o convenio alguno cuyos efectos sean los de retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso cualquier cambio de control. Así mismo, no existe fideicomiso o mecanismo alguno que establezca una limitante a los derechos corporativos que confieren las acciones que representan el capital social de la Emisora.

Información adicional Administradores y accionistas

Otras prácticas de gobierno corporativo

Como parte de las prácticas de gobierno corporativo que tiene la Institución es que los colaboradores estén informados de los temas que se aprueban en las Juntas de Consejo. VW Bank cuenta con un Consejo Ejecutivo, el cual es el foro en donde los miembros locales del Consejo discuten y aprueban las decisiones que marcan las directrices estratégicas y de funcionamiento. VW Bank cuenta con órganos colegiados que auxilian al Consejo de Administración en la toma de decisiones, llamados Comités. Éstos cooperan en las directrices que el Consejo de Administración marca y dan seguimiento dependiente de su área de competencia.

Los Consejeros Suplentes tendrán el derecho de asistir a las sesiones del Consejo de Administración; sin embargo, sólo tendrán el derecho de votar las resoluciones de dicho órgano cuando su correspondiente Consejero Propietario deja de serlo, cayere en alguno de los supuestos que le impide ser Consejero a que al efecto se refiere el artículo veintitrés (23) de la Ley de Instituciones de Crédito o, en caso de ser independiente, a que al efecto se refiere el artículo cuarenta y cinco Guion “K” (45-K) de dicha Ley, o bien no asista a la sesión.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

No aplica

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

No aplica

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

No aplica

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

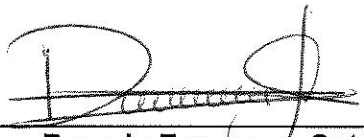
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple



David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance*

*El Gerente de Legal y Compliance es el equivalente al titular del área jurídica.

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B,
Antara, Polanco, 11520,
Ciudad de México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

Declaración del Auditor Externo

Ciudad de México, a
29 de abril de 2022

El suscrito, en mi carácter de Socio (Auditor Externo) y Apoderado Legal (Representante Legal) de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron dictaminados con fechas 16 de marzo de 2022 y 29 de marzo de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva
Auditor Externo
(Socio, Representante Legal y Auditor)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, al 31 de diciembre de 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 27 de marzo de 2020; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.

C.P.C. Gustavo Vilchis Hernández
Socio de auditoría

C.P.C. Eduardo Gómez Alcalá
Representante Legal

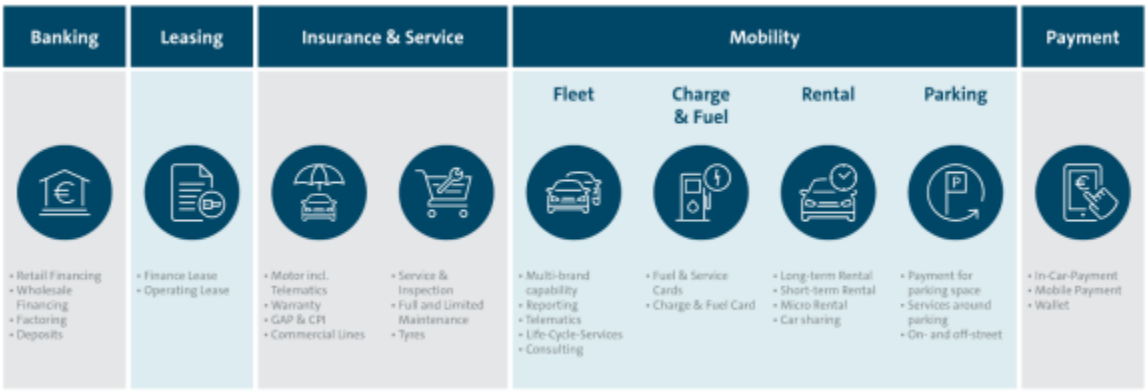
[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:

Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

Volkswagen Financial Services AG cuenta con la autorización correspondiente para desarrollar, proporcionar y administrar servicios financieros propios o por cuenta de terceros en Alemania y en el extranjero, según sea necesario, para lograr la promoción de los negocios del Grupo VW y sus afiliadas.

VWFS AG es una subsidiaria de Volkswagen AG que opera y coordina las actividades de servicios financieros del Grupo alrededor del mundo ofreciendo a través de sus distintas compañías los servicios de banca, arrendamiento, seguros y servicios de movilidad y pago.



Volkswagen Financial Services hoy opera en 47 mercados a través de sus diversas subsidiarias, participaciones accionarias y las denominadas joint ventures.

A continuación, se muestra la lista de algunas de sus subsidiarias

Compañía	Ubicación	Actividad	% de participación de VWFS AG
Volkswagen Bank S.A. Institución de Banca Múltiple	Puebla, México	Actividades de banca múltiple	99.99
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V	Puebla, México	Créditos al menudeo y al mayoreo, arrendamientos puros	99.99
Volkswagen Leasing GmbH	Braunschweig, Alemania	Arrendamiento automotriz	100
Volkswagen Versicherung AG	Braunschweig, Alemania	Aseguradora	100
Volkswagen Versicherungsdienst GmbH	Braunschweig, Alemania	Aseguradora	100
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd	Beijing, China	Créditos al consumo (automotriz)	100
Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi Händlerbetriebe GmbH	Braunschweig, Alemania	Arrendamiento de inmuebles para concesionarios VW / Audi en Alemania	100
Volkswagen Financial Services Korea Co., Ltd.	Seoul, Corea del Sur	Créditos al consumo (automotriz)	100
Volkswagen Financial Services Australia PTY Ltd.	Chullora, Australia	Arrendamiento financiero y puro para clientes personas físicas y morales, créditos al consumo (automotriz) y a concesionarios	100
Volkswagen Insurance Brokers, GmbH	Braunschweig, Alemania	Aseguradora	100
Volkswagen Finance Overseas B.V.	Amsterdam, Netherlands	Servicios financieros	100
Volkswagen Finance Pvt. Ltd.	Bombay, India	Servicios financieros	91
Man Financial Services Poland Sp. Zoo	Nadarzyn, Polonia	Servicios financieros	100
Man Location & Services S.A.S	Evry, Francia	Servicios financieros	100
EURO - Leasing GmbH	Sittensen, Alemania	Servicios financieros	100

Los objetivos claves de VWFS AG son:

- Promover la venta de productos del Grupo en beneficio tanto de las marcas del Grupo Volkswagen como de los socios designados para distribuir dichos productos;

- Fortalecer la lealtad de los clientes hacia VWFS AG y las marcas de Grupo Volkswagen a lo largo de la cadena de valor automotriz (mediante el uso selectivo de productos digitales y soluciones de movilidad, entre otros medios);

- Crear sinergias para el Grupo mediante la integración de sus requisitos y los de la marca en cuanto a financiamiento y servicios de movilidad;

- Generar y mantener un alto nivel de retorno sobre capital para el Grupo.

Evaluación integral del curso del negocio y la posición económica del Grupo.

En 2021, el resultado de operación se elevó sustancialmente en comparación con el ejercicio anterior. Los nuevos negocios se contrajeron a nivel global debido a la escasez de semiconductores y la consiguiente disponibilidad restringida de vehículos. Al mismo tiempo, la escasez derivó en un aumento significativo en el desempeño de la comercialización de vehículos seminuevos.

Volkswagen Financial Services AG aumentó su volumen de negocios de un año a otro, en especial, en Alemania.

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 26.7 (27.6%) al final de 2021.

Los costos de financiamiento fueron menores que los del ejercicio anterior, aunque el volumen de negocios fue más alto.

La reserva para riesgos crediticios fue moderadamente menor que la cifra correspondiente del ejercicio anterior; no obstante, la reserva para el riesgo de valor residual se redujo sustancialmente. Los márgenes se ubicaron moderadamente por debajo del nivel del ejercicio anterior.

La situación de riesgo crediticio proveniente del portafolio global de Volkswagen Financial Services AG se vio una vez más determinada por la pandemia de COVID-19 que tuvo lugar en 2021. Las medidas implementadas en el ejercicio anterior para evitar y amortiguar el impacto económico de la pandemia de COVID-19 sobre clientes, tales como diferimientos de pagos y apoyo conjunto con las marcas a la organización de concesionarios, tuvieron el efecto duradero deseado y se fueron retirando gradualmente en la primera mitad del ejercicio de referencia. Las medidas emprendidas mitigaron en 2021 los posibles efectos de la pandemia de COVID-19 sobre el riesgo crediticio de Volkswagen Financial Services AG. La situación de riesgo mejoró significativamente a pesar del notable aumento en la exposición proveniente del negocio de financiamiento y arrendamiento, incluyendo activos por arrendamiento. Como consecuencia de estas tendencias, se pudo reducir la reserva para riesgos crediticios en un monto moderado, de tal forma que la cifra disminuyó notablemente de un año a otro en relación con el volumen de créditos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio de referencia.

El portafolio de valor residual se amplió nuevamente de forma significativa en el ejercicio 2021. El riesgo de valor residual se redujo de manera sustancial, sobre todo debido a la alta demanda de vehículos seminuevos que generó la disponibilidad restringida de nuevos vehículos. Se siguen monitoreando de cerca y en forma continua los cambios en el riesgo de valor residual, lo que lleva a tomar las medidas correspondientes, de ser necesario.

En términos generales, el riesgo de liquidez sigue siendo estable a nivel del Grupo Volkswagen Financial Services AG. En 2021, las primas de riesgo volvieron a colocarse en niveles previos a la pandemia y, en algunos casos, llegaron a ubicarse incluso por debajo.

La estructura de financiamiento se mantuvo debidamente diversificada en términos de los instrumentos utilizados. Las fuentes principales de financiamiento del Grupo, que abarcan mercados de capitales, ABS, financiamiento a través de bancos y depósitos en mercados individuales, siguieron estando disponibles a nivel de Grupo y podrían aún utilizarse según se requiera.

El objetivo del programa trans-compañía “Excelencia Operativa (OPEX)”, de eficiencia a nivel global, es generar mayores ahorros en costos hacia 2025. Los principales componentes son iniciativas para mejorar la productividad (entre otros aspectos, mediante la agilización de procesos), la optimización de los costos de distribución y la armonización de los sistemas de tecnología de la información mediante la implementación global de sistemas estandarizados. Durante varios años, el programa ha estado ayudando a la Compañía a lograr los objetivos de la estrategia corporativa ROUTE2025, aunque ha sido también uno de los impulsores detrás del rendimiento en materia de utilidades en 2021.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio ha sido positivo en 2021, a pesar de las consecuencias que han traído consigo la pandemia de Covid-19 y los cuellos de botella en el suministro de semiconductores.

Desempeño financiero

El ejercicio 2021 siguió estando dominado por las consecuencias de la pandemia de Covid-19 y la escasez de semiconductores. No obstante, el desempeño de Volkswagen Financial Services AG fue positivo.

El resultado de operación mejoró hasta alcanzar €2,987 millones, mientras que en 2020 fue €1,210* millones, lo cual superó sustancialmente la cifra correspondiente del ejercicio anterior. Esta mejora se debió, en gran medida, al aumento en los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento, así como la caída en la reserva para riesgos crediticios.

La utilidad antes de impuestos ascendió a €3,005 millones, mientras que en 2020 fue de €1,024* millones, lo cual fue significativamente mayor respecto al ejercicio anterior.

El retorno sobre capital fue de 22.1%, mientras que en 2020 fue de 8.3*%.

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,095 millones, incrementándose un 5% con respecto al 2020, lo cual representó un aumento moderado de un año a otro.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €3,136 millones, mientras que en 2020 fue de €2,027* millones, cifra que, en consecuencia, fue superior a la del ejercicio anterior. Una parte considerable de dicho aumento se debió a la ganancia neta proveniente de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados, la cual ascendió a €604 millones, siendo €63 millones en 2020. Las pérdidas por deterioro sobre activos arrendados por €236 millones, siendo €478* millones en 2020, que se incluyen en los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento fueron atribuibles a las expectativas y fluctuaciones actuales del mercado.

Los gastos por intereses disminuyeron moderadamente de un año a otro hasta alcanzar la cifra de €1,241 millones, un 3.5% menor con respecto a 2020.

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €205 millones, mientras que en 2020 fue de €454 millones, cifra sustancialmente inferior a la del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes del negocio de seguros se mantuvieron en el nivel del ejercicio anterior, al ubicarse en €155 millones.

La reserva para riesgos crediticios de €122 millones, siendo €610* millones en 2020, fue significativamente menor de un año a otro. Los riesgos crediticios a los que está expuesto el Grupo Volkswagen Financial Services AG como consecuencia de diversas situaciones críticas (efectos del Brexit, crisis económicas) en el Reino Unido, Rusia, Brasil, México y la República de Corea se registraron en el periodo de referencia mediante el reconocimiento de reservas de valuación, las cuales experimentaron una caída de €61 millones de un año a otro hasta alcanzar €520 millones, debido, en gran medida, a menores expectativas de riesgo con respecto al Reino Unido y la República de Corea y la venta de un portafolio en India.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €188 millones, mientras que en 2020 ascendieron a €89 millones, lo cual constituye un aumento sustancial respecto al nivel del ejercicio anterior.

Los gastos generales y de administración se incrementaron significativamente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €2,299 millones (en 2020 fueron de €2,067* millones, cifra que también incluye costos asociados con servicios para otras entidades del Grupo Volkswagen. En consecuencia, se volvieron a cargar costos por €501 millones, habiendo sido de €461* millones en 2020, a otras entidades del Grupo Volkswagen y se reportaron bajo el rubro de otros gastos de operación netos. A un nivel de 41%, siendo en 2020 de 57%, la razón de costo/ingreso fue mejor que la del ejercicio anterior.

Los otros ingresos/gastos de operación netos superaron sustancialmente el nivel del ejercicio anterior al sumar €635 millones (en 2020 fue de €513* millones), es decir, un incremento del 23.8%. Se agregaron €61 millones, habiendo sido de €52 millones en 2020, a las reservas para riesgos legales, monto que se reconoció a través de resultados en el rubro de otros ingresos/gastos de operación netos. La participación en resultados de negocios conjuntos registrados como capital aumentó significativamente de un año a otro, al cerrar en €78 millones, mientras que en 2020 fue en €64 millones.

En el ejercicio de referencia, la ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos ascendió a una pérdida neta de €50 millones, inferior a la de €168 millones de 2020, incluyendo pérdidas por deterioro por la cantidad de €10 millones para subsidiarias no consolidadas y €52 millones por las inversiones de capital en negocios conjuntos. Con base en estas cifras, junto con los demás componentes de ingresos y gastos, el Grupo Volkswagen Financial Services AG generó una utilidad proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos, de €2,227 millones, mientras que en 2020 fue de €796* millones.

De conformidad con el contrato de transferencia de utilidades y control de Volkswagen Financial Services AG que está vigente a la fecha, dicha compañía transfirió a Volkswagen AG, su único accionista, la utilidad por €771 millones que reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB. Esta utilidad incluyó dividendos reconocidos por €1,431 millones recibidos de parte de subsidiarias extranjeras.

Las compañías alemanas siguieron representando los volúmenes de negocio más altos, con 30.9% de todos los contratos.

A pesar del ambiente adverso, Volkswagen Leasing GmbH amplió ligeramente su portafolio de arrendamientos en comparación con el ejercicio anterior. El resultado de operación fue sustancialmente alto en comparación con el ejercicio anterior.

Las condiciones de mercado para seguros automotrices se vieron dominadas, por segundo año, por la pandemia de COVID-19. Las actividades se enfocaron en estabilizar el negocio. Volkswagen Auto-versicherung AG posee actualmente un portafolio de 532 mil pólizas de seguro automotriz, cifra que se ubica solo ligeramente por debajo del nivel del ejercicio anterior y está en línea con los pronósticos.

En 2021, Volkswagen Versicherung AG operaba el negocio de seguro primario y reaseguro en 15 mercados internacionales, con lo cual complementaba el negocio principal en Alemania.

Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH, que opera como el socio de ventas en el mercado alemán, tanto para Volkswagen Autoversicherung AG como para Volkswagen Versicherung AG, ha contribuido al desempeño exitoso de estas compañías. En su conjunto, las actividades de Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH realizaron una aportación constante a las utilidades de Volkswagen Financial Services AG.

**Cifras del ejercicio anterior reformuladas (desempeño financiero)*

A continuación, se presentan los balances generales y estados de resultados consolidados de VWFS AG al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

Balances Generales Consolidados

€ million	2021	2020[1]	2019[1]
Activos			
Disponibilidades	€ 33	€ 47	€ 106
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5,066	3,830	2,477
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Financiamiento minorista	22,903	21,006	20,712
Financiamiento a concesionarios	3,868	4,272	5,413
Negocio de arrendamiento	40,901	40,803	40,831
Otros créditos y cuentas por cobrar	12,625	13,391	13,119
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	**80,297**	**79,471**	**80,075**
Instrumentos financieros derivados	586	837	736
Valores negociables	320	312	305
Negocios conjuntos registrados como capital	787	743	737
Activos financieros diversos	674	460	591
Activos intangibles	113	92	91
Propiedades y equipo	410	429	430
Activos arrendados	32,066	26,510	21,932
Inversiones en inmuebles	76	80	86
Activos por impuestos diferidos	1,641	1,752	1,528
Activos por impuestos causados	147	103	125
Otros activos	2,374	3,169	3,241
Total	**€ 124,590**	**€117,834**	**€112,460**

€ million	2021	2020[1]	2019[1]
Pasivos y capital contable			
Pasivos con bancos	13,873	14,674	14,472
Pasivos con clientes	19,539	20,208	15,740
Pagarés, papel comercial emitido	68,311	61,988	60,943
Instrumentos financieros derivados	532	464	427
Reservas para pensiones y otros beneficios al retiro	530	596	505
Reservas técnicas y otras reservas	785	827	940
Pasivos por impuestos diferidos	708	572	676
Pasivos por impuestos causados	603	548	373
Otros pasivos	2,305	1,678	1,404
Capital subordinado	2,971	3,526	4,947
Capital contable			
Capital suscrito	441	441	441
Reservas de capital	2,816	3,216	3,216
Utilidades retenidas	12,148	10,561	9,231
Otras reservas	-975	-1,466	-859
Capital atribuible a participaciones no controladoras	2	2	2
Total Capital Contable	**14,433**	**12,755**	**12,033**
Total	**€ 124,590**	**€117,834**	**€112,460**

[1] Cifras del ejercicio anterior reformuladas en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de recompra de vehículos, correcciones para reversar los efectos de contabilidad de coberturas sobre la aplicación del concepto de portafolio a valor razonable y corrección en la presentación de propiedades de inversión.

Estados de resultados consolidados

€ million	2021	2020[1]	2019[1]
Ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito	€ 2,095	€ 1,995	€ 2,094
Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento	19,316	16,938	14,294
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos de operaciones de arrendamiento	- 16,180	- 14,911	- 12,378
Ingresos netos por operaciones de arrendamiento	**3,136**	**2,027**	**1,917**
Gasto de intereses	- 1,241	- 1,286	- 1,352
Ingresos por contratos de servicio	2,107	2,100	1,738
Gastos por contratos de servicio	- 1,902	- 1,646	- 1,548
Ingresos por contratos de servicio - netos	**205**	**454**	**190**
Ingresos provenientes de operaciones de seguros	345	345	318
Gastos derivados de operaciones de seguros	- 190	- 190	- 163
Ingresos netos provenientes del negocio de seguros	**155**	**155**	**155**
Reserva para riesgos crediticios derivados del negocio de crédito y arrendamiento	- 122	- 610	- 294
Ingresos por comisiones y tarifas	631	560	514
Gastos por comisiones y tarifas	- 443	- 472	- 358
Ingresos netos por comisiones y tarifas	**188**	**89**	**156**
Ganancia/pérdida en instrumentos de cobertura	- 11	- 4	- 18
Ganancia/pérdida neta sobre la medición de instrumentos financieros derivados y partidas cubiertas	278	- 57	- 100
Ganancia/pérdida neta por baja en cuentas de activos financieros a costo amortizado	- 31	-	-
Gastos generales y de administración	- 2,299	- 2,067	- 2,006
Otros ingresos de operación	1,499	1,578	1,442
Otros gastos de operación	- 864	- 1,064	- 960
Otros ingresos de operación netos	**635**	**513**	**482**
Utilidad operativa	**2,987**	**1,210**	**1,223**
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital	78	64	65
Pérdida neta sobre valores negociables y activos financieros diversos	- 50	- 168	- 14
Otras ganancias y pérdidas financieras	- 10	- 81	- 9
Utilidad antes de impuestos	**3,005**	**1,024**	**1,264**
Gasto por impuesto a la utilidad	- 778	- 228	- 374
Utilidad después de impuestos	2,227	796	890
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	**€ 2,227**	**€ 796**	**€ 890**

[1] Cifras del ejercicio anterior reformuladas en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de recompra de vehículos, correcciones para reversar los efectos de contabilidad de coberturas sobre la aplicación del concepto de portafolio a valor razonable y corrección en la presentación de propiedades de inversión.

Estados financieros:

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

La garante es una sociedad extranjera cuyo negocio y activos están sujetos a diversos riesgos.

Es una sociedad constituida conforme a las leyes de la República Federal de Alemania. El negocio y la situación financiera y operativa se encuentran sujetos a diversos riesgos, incluyendo riesgos relacionados con las características de su condición financiera, la naturaleza de sus operaciones y los mercados en los que opera. La actualización de dichos riesgos podría afectar su liquidez, situación financiera o resultados de operación y, en consecuencia, afectar su capacidad para pagar cualquier reclamación derivada de la garantía.

La garantía de los certificados bursátiles se encuentra regulada por leyes extranjeras y su ejecución debe realizarse en tribunales extranjeros.

La garantía que ha otorgado la garante, se constituye mediante un instrumento denominado “Guarantee”, el cual estará regido por la ley de la República Federal de Alemania. Conforme a dicho instrumento, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Braunschweig, República Federal de Alemania; por consiguiente, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dicha garantía deberá iniciarse ante dichos tribunales y siguiendo las normas sustantivas y procesales de la República Federal de Alemania.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que le sean requeridos conforme a los términos de la garantía, los inversionistas podrán demandar el pago respectivo ejerciendo las acciones aplicables bajo las leyes de la República Federal de Alemania ante los tribunales ubicados en la ciudad de Braunschweig.

Asimismo, la mayoría de los activos y negocios de la Garante se encuentran ubicados en Alemania y la Unión Europea, por lo que, en su caso, cualquier ejecución de los bienes respectivos debería de realizarse en las mencionadas jurisdicciones y conforme a las reglas procesales correspondientes.

De igual manera, en caso de insolvencia o quiebra del Garante, las reclamaciones de los inversionistas conforme a la garantía estarán sujetas a la preferencia que establezcan las leyes aplicables de la República Federal de Alemania.

En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

Diferencias contables entre criterios de la CNBV e IFRS (Emisora – Garante) (Información no auditada).

Volkswagen Financial Servicios AG (Garante) reporta sus resultados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés-International Financial Reporting Standards) y Volkswagen Bank S. A. Institución de Banca Múltiple. (Emisora) bajo los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (CCSCGF), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en México, por lo que, a continuación se muestran de forma enunciativa las principales diferencias.

Este resumen no se debe tomar como exhaustivo de todas las diferencias entre los CCSCGF e IFRS. No se ha hecho ninguna tentativa de identificar todas las diferencias del registro, de la presentación o de la clasificación que afectarían las transacciones o los acontecimientos que se presentan en estados financieros, incluyendo las notas a los estados financieros. Se describe a continuación una descripción de las diferencias significativas entre los CCSCGF e IFRS.

Conceptos relevantes del resumen de diferencias entre CCSCGF e IFRS

De conformidad con los Criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden, las IFRS aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el Financial Accounting Standards Board o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Pensiones (Beneficios a los empleados)

CCSCGF – NIF D 3 “Beneficios a los empleados”

Las obligaciones se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones basadas en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales.

Bajo las NIF mexicanas todos los beneficios por terminación, incluyendo aquellos que se pagan en caso de terminación involuntaria, son considerados dentro del cálculo actuarial para estimar el pasivo correspondiente por obligaciones laborales.

Al igual que la norma internacional, las NIF mexicanas miden los activos de los planes de pensiones a valor razonable; sin embargo, no especifican la utilización de un precio de oferta como referencia.

Bajo las NIF mexicanas no hay límite en el valor de los activos del plan que se puede reconocer.

Las NIF mexicanas utilizan como fecha de medición de los planes de beneficios definidos, la misma fecha que el balance general o un máximo de 3 meses antes del balance general.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) Diferida

Bajo las NIF mexicanas la PTU diferida se reconoce con base en el método de activos y pasivos.

IFRS – IAS 19 "Employee Benefits"

El cargo al estado de resultados se determina usando el método de Unidad de Crédito Proyectado con base en cálculos actuariales para cada esquema. Las diferencias actuariales se reconocen en el capital en el momento que suceden. Los costos de servicios tanto actuales como anteriores, junto con el desglose de descuentos menos el retorno esperado de activos planeados, se reconocen en gastos de operación.

Bajo las IFRS, una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad esté obligada a:

(a)terminar el contrato de empleo de un empleado antes de la fecha de retiro; o
(b)establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias.

Sin embargo, la misma norma internacional señala que algunos beneficios a empleados se pagan independientemente de la razón por la cual el empleado salga de la compañía. Sin embargo, los pagos por dichos beneficios se describen como indemnizaciones por terminación y son considerados más bien como beneficios posteriores en vez de beneficios por terminación.

Bajo las IFRS los activos de los planes de pensiones deben medirse a su valor razonable. En el caso de inversiones cotizadas en un mercado activo, el precio de oferta debe ser utilizado como referencia para dicha valuación.

Las IFRS establecen una prueba de "techo" sobre los activos del plan, bajo la cual se tiene que analizar la recuperación de dichos activos y se establece un límite para su reconocimiento.

Bajo las IFRS la fecha de medición de los planes de beneficios definidos (fecha en la cual se valúan los activos y pasivos del plan) es la misma fecha que el balance general.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) Diferida

Bajo las IFRS la PTU se considera como un beneficio a los empleados dado que se paga basándose en el servicio prestado por el empleado. Se trata como beneficio a corto o largo plazo. No se reconoce el diferido con base en el método de activos y pasivos dado a que ese método sólo se aplica a impuestos a las utilidades.

Costos de generación de contratos de crédito

CCSCGF - Anexo 33 (Circular Única de Bancos) B-6 "Cartera de crédito"

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito, se reconocerán como un cargo diferido, el cual se amortizará contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito a que se refiere la presente sección.

Se entenderá como costos o gastos asociados con el otorgamiento del crédito, únicamente a aquéllos que sean incrementales y relacionados directamente con actividades realizadas por las entidades para otorgar el crédito, por ejemplo la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones para los términos del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, y cierre o cancelación de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada con el tiempo invertido en el desarrollo de esas actividades.

IFRS – IFRS 9 "Financial instruments"

Los costos incrementales relacionados con la generación de contratos de administración de inversiones de largo plazo son parte integral de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero y estos se tratan como un ajuste a la tasa de interés efectiva, a menos que el instrumento financiero se mida a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en el resultado del periodo.

Comisiones pagadas y recibidas por la colocación de créditos

CCSCGF - Anexo 33 (Circular Única de Bancos) B-6 "Cartera de crédito"

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito se registrarán como un crédito diferido, el cual se amortizará contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que deberán ser amortizadas por un periodo de 12 meses.

IFRS – IFRS 9 "Financial instruments" / IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"

Las comisiones cargadas por el servicio de préstamo no son una parte integrante de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero y se contabilizan de acuerdo con la IFRS 15.

IFRS – IFRS 15 “Revenue from contracts with customers”

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, regalías y dividendos deben ser reconocidos de acuerdo con las bases establecidas, siempre que:

(a) las partes del contrato lo hayan aprobado (por escrito, oralmente o de conformidad con otras prácticas comerciales habituales) y se hayan comprometido a satisfacer sus obligaciones respectivas;
(b) la entidad pueda identificar los derechos de cada una de las partes en relación con los bienes o servicios a transferir;
(c) la entidad pueda identificar las condiciones de pago en relación con los bienes o servicios a transferir
(d) el contrato tenga carácter comercial (es decir, se espera que el riesgo, el calendario o el importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
(e) que sea probable que la entidad vaya a cobrar la contraprestación a que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

Los ingresos de actividades ordinarias deben reconocerse de acuerdo con las siguientes bases:

(a) los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo, como se establece en la IFRS 9;
(b) las regalías deben ser reconocidas utilizando la base de cumplimiento de obligaciones contractuales

Cuando se cobran los intereses de una determinada inversión, y parte de los mismos se han acumulado (o devengado) con anterioridad a su adquisición, se procederá a distribuir el interés total entre los periodos pre y post adquisición, procediendo a reconocer como ingresos de actividades ordinarias sólo los que corresponden al periodo posterior a la adquisición.

Costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada—calculada con el método de la tasa de interés efectiva—de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financieros (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva (ver la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*), así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos raros casos en que esos flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero (o de

un grupo de instrumentos financieros) no puedan ser estimados con fiabilidad, la entidad utilizará los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros).

Reconocimiento del valor presente de contratos de seguros a largo plazo

CCSCGF - Anexo 33 (Circular Única de Bancos) B-6 “Cartera de crédito”

No se reconoce el valor presente de las ganancias futuras que se esperan obtener de los contratos de seguro a largo plazo. Las primas se reconocen cuando se cobran y las reservas son calculadas con base en lineamientos establecidos por la entidad reguladora de las empresas de seguro.

IFRS 4 – “Insurance contracts”

Se reconoce el valor de los contratos de seguros clasificados como de largo plazo, vigentes a la fecha de los estados financieros. El valor presente de los contratos de seguro a largo plazo se determina descontando las ganancias futuras que se esperan obtener de los contratos vigentes usando supuestos que toman en cuenta las condiciones económicas y experiencia previa.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

CCSCGF - Anexo 33 (Circular Única de Bancos) B-6 “Cartera de crédito”

De acuerdo a las disposiciones relativas, la estimación preventiva para riesgos crediticios se determinará con base en las “Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Banca Múltiple” y las “Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo” respectivamente, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público o las que las sustituyan.

El monto de dicha estimación deberá determinarse con base en las diferentes metodologías establecidas o autorizadas por la CNBV para cada tipo de crédito, así como por las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la CNBV, debiéndose registrar en los resultados del ejercicio del periodo correspondiente.

La entidad deberá evaluar periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realizará cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Cuando el crédito a castigar exceda el saldo de su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se deberá incrementar hasta por el monto de la diferencia.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, es decir, el monto perdonado del pago del crédito en forma parcial o total, se registrará con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se deberán constituir estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

Activos y pasivos financieros – valor razonable

CCSCGF – Boletín C- 2 "Instrumentos financieros"
Boletín C- 3 "Cuentas por cobrar"
NIF C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos"

Activos financieros

Bajo las NIF mexicanas la clasificación de los activos financieros es diferente, ya que excluye a los préstamos y cuentas por cobrar cuya guía para el registro, presentación y revelación es el Boletín C-3. El Boletín C-2 de Instrumentos Financieros establece las siguientes 3 categorías de clasificación:

- Mantenidos hasta su vencimiento
- Disponibles para la venta
- Activos para negociación

Los costos de transacción directamente relacionados se registran como activos individuales y se amortizan utilizando el método de interés efectivo.

Las NIF mexicanas no ofrecen una guía en particular en relación con la medición del valor razonable (oferta/demanda).

Pasivos financieros

Bajo las NIF mexicanas no existen diferentes clasificaciones de pasivos. En el caso de préstamos obtenidos en efectivo, el pasivo debe reconocerse por el importe recibido o utilizado.

Los pasivos financieros que devengan intereses por financiamiento, deberán reconocerse por el total y en una cuenta complementaria de pasivo, los intereses por pagar conforme se vayan devengando.

Las NIF no son explícitas respecto a incluir el riesgo crediticio en las mediciones de valor razonable.

IFRS – IFRS 9 "Financial instruments"

Activos financieros

Las IFRS establecen las siguientes 3 categorías para la clasificación de los activos financieros:

- Activos financieros medido a costo amortizado

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Bajo las IFRS, los costos de transacción directamente relacionados son capitalizados para todos los activos financieros a menos que sean clasificados en la categoría de activos medidos a valor razonable, en cuyo caso, se llevan a resultados u otro resultado integral en el momento que se originan.

Bajo las IFRS, para la valuación de activos financieros, el precio de mercado apropiado para un activo mantenido es el precio de oferta, y para un activo que va a ser adquirido, es el precio de demanda.

Pasivos financieros

Las IFRS reconocen dos clases de pasivos financieros:

1) Pasivos financieros medidos inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

2) Pasivo financiero designados a valor razonable con cambios en resultados

Una de las principales diferencias respecto de las NIIF versus las NIF es la utilización de ciertas partidas opcionales u obligatorias del valor razonable, el cual se define como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo cancelado, entre partes interesadas y debidamente informadas en condiciones de independencia mutua.

Las NIIF han introducido este concepto en la medición de ciertas partidas de los estados de situación financiera, lo cual también implica que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos en el valor razonable de un activo son ingresos, mientras que los decrementos son gastos.
En 2011, el IASB emitió IFRS 13, Fair Value Measurement misma que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2013. Dicha norma establece una sola definición de “valor razonable” y proporciona orientación al respecto.

Contingencias

CCSCGF – NIF C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

En el caso de medición de múltiples partidas, la mejor estimación corresponderá generalmente al “valor esperado”. También puede utilizarse el valor medio del intervalo, donde exista igualdad de oportunidad para la ocurrencia de cualquier punto en el rango de desenlaces.

La mejor estimación para una sola obligación aislada puede ser el desenlace más probable, no obstante, deben considerar otros desenlaces posibles.

IFRS – IAS 37 “Provisions, contingents liabilities and contingents assets”

Se provisiona la mejor estimación de la obligación. En el caso de mediación de múltiples partidas, la mejor estimación corresponderá generalmente al “valor esperado”. También puede utilizarse el valor medio del intervalo, donde exista igualdad de oportunidad para la ocurrencia de cualquier punto en el rango de desenlaces.

La mejor estimación para una sola obligación aislada puede ser el desenlace más probable, no obstante, deben considerarse otros desenlaces posibles.

Ingresos

El reconocimiento de ingresos bajo las NIF, se debe de llevar a cabo de acuerdo a lo establecido en las siguientes NIF:

CCSCGF – NIF C-2

La NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros. - Una entidad debe reconocer una inversión en un instrumento financiero en su estado de situación financiera cuando éste se adquiere. Se considera que la fecha de adquisición es la fecha de transacción, o sea la fecha en que se adquiere el derecho sobre el instrumento financiero y se asume el compromiso de pago, pues el precio de compra queda generalmente fijado en esa fecha, aun cuando la fecha de liquidación sea en días posteriores.

CCSCGF – NIF C-16

La NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC). - Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

CCSCGF – NIF C-20

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar. - Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento.

CCSCGF – NIF D-1

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Consiste en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en alguno casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

Ahora bien, el reconocimiento de ingresos bajo IFRS se lleva a cabo con base en la IFRS 15 “Revenue from contracts with customer”.

IFRS –IFRS 15 “Revenue from contracts with customers” / IFRS 9 “Financial instruments”

La IFRS 15 “Revenue from contracts with customers” estipula que un contrato debe reconocerse cuando:

(a) las partes del contrato lo hayan aprobado (por escrito, oralmente o de conformidad con otras prácticas comerciales habituales) y se hayan comprometido a satisfacer sus obligaciones respectivas;
(b) la entidad pueda identificar los derechos de cada una de las partes en relación con los bienes o servicios a transferir;
(c) la entidad pueda identificar las condiciones de pago en relación con los bienes o servicios a transferir
(d) el contrato tenga carácter comercial (es decir, se espera que el riesgo, el calendario o el importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
(e) que sea probable que la entidad vaya a cobrar la contraprestación a que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

De conformidad con la NIIF 9, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el período relevante.

Consolidación

CCSCGF – NIF B 8 “Estados financieros consolidados o combinados”
NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”
Criterio C-5 “Consolidación de entidades de propósito específico”

De conformidad con las NIF, y con los criterios contables de la CNBV, se deben consolidar todos los activos y pasivos de las entidades sobre las que la tenedora tiene control e influencia significativa; sin embargo, los criterios contables de la CNBV establecen una excepción en el caso de las sociedades de inversión y otras compañías no pertenecientes al sector financiero, aun cuando la tenedora tenga influencia sobre ellas, no deben consolidarse.

En el caso de las NIF mexicanas no permiten la remedición al valor razonable de la inversión retenida en la fecha en que ocurre la pérdida del control de una entidad.

La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados” (“NIF B-8”) estipula que las entidades que opten por presentar estados financieros no consolidados deben reconocer la inversión en las subsidiarias con el método de participación. La NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes” (“NIF C-7”) también estipula, como regla general, que la inversión en empresas asociadas deberá reconocerse mediante el método de participación.

Bajo las NIF mexicanas, no es requerido evaluar la existencia de indicadores de deterioro de las inversiones en asociadas al término de cada periodo sobre el que se informa.

La NIF C-7 establece que cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión en la asociada, este último debe ajustarse al valor razonable de la contraprestación pagada.

IFRS – IFRS 10 “Consolidated Financial Statements” / IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures”

La IAS 27 “Separate Financial Statements” estipula que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se contabilicen:

(a) Al costo o valor razonable;
(b) De acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros; o
(c) Utilizando el método de participación tal como se describe en la IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

Bajo las IFRS, se le requiere al inversionista evaluar al término de cada periodo sobre el que se informa si existe cualquier evidencia objetiva de que su interés en una asociada está deteriorado. Si el inversionista identifica esta evidencia, el importe total en libros de la inversión debe ser analizado para posible deterioro.

Las IFRS se enfocan en el modelo basado en control, considerando los riesgos y beneficios en donde no existe un control aparentemente, para consolidar a las entidades.

En raras circunstancias bajo IFRS puede existir control sobre una entidad en casos donde se posee menos del 50% de las acciones con derecho a voto y no se tienen derechos legales o contractuales para controlar la mayoría de los poderes de voto o al consejo de administración, es decir, el control de facto es cuando un accionista mayoritario mantiene una inversión en el capital importante con respecto a otros debido a que los accionistas están dispersos entre el público en general.

Bajo las IFRS, si una empresa controladora pierde el control de una entidad, pero retiene una parte de la inversión, se requiere que la inversión retenida sea medida a valor razonable.

Los estados financieros consolidados de la entidad controladora y la subsidiaria, usualmente se realizan a la misma fecha. Las IFRS permiten fechas distintas de reporte proporcionando una diferencia entre las fechas de reporte de tres meses. Bajo las IFRS se hacen ajustes en las operaciones más importantes en que se incurran en ese periodo.

Las IFRS utilizan la presunción refutable de la influencia significativa con una participación del 20% o más. Sin embargo, se requiere efectuar un análisis sobre la existencia de influencia significativa.

La IAS 28 “Investments in Associates” (“IAS 28”) permite el reconocimiento de un ingreso en la adquisición de una inversión en una empresa asociada cuando el neto de valor razonable de los activos y pasivos adquiridos es superior a la contraprestación entregada.

CCSCGF – Anexo 33 (CUB) B 6 “Cartera de crédito”

El saldo a registrar en la cartera de crédito, será el efectivamente otorgado al acreditado y en su caso el seguro que se hubiere financiado. A este monto se le adicionarán cualquier tipo de intereses que, conforme al esquema de pagos del crédito, se vayan devengando.

El saldo insoluto de los créditos denominados en VSM se valorizará con base en el salario mínimo correspondiente, registrando el ajuste por el incremento contra un crédito diferido, el cual se reconocerá en los resultados del ejercicio en la parte proporcional que corresponda a un periodo de 12 meses como un ingreso por intereses. En caso de que antes de concluir el periodo de 12 meses hubiera una modificación a dicho salario mínimo, el saldo pendiente de amortizar se llevará a los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses en esa fecha.

En los casos en que el cobro de los intereses se realice por anticipado, éstos se reconocerán como un cobro anticipado en el rubro de créditos diferidos y cobros anticipados, el cual se amortizará durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, en el rubro de ingresos por intereses.

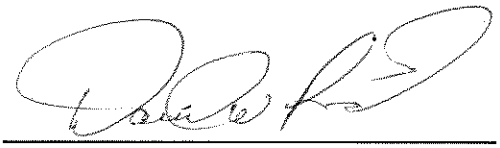
IFRS

No existe una norma específica para el tratamiento de la cartera de crédito, por lo que se debe de considerar en lo establecido en las normas IFRS 15 “Revenue from contracts with customers” e IFRS 9 “Financial instruments”.

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

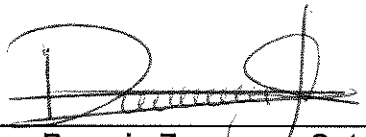
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple



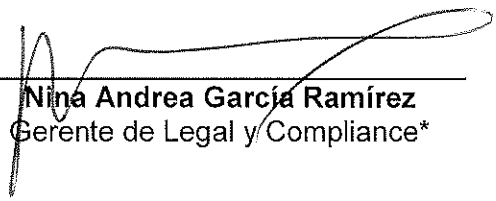
David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance*

*El Gerente de Legal y Compliance es el equivalente al titular del área jurídica.

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B,
Antara, Polanco, 11520,
Ciudad de México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

Declaración del Auditor Externo

Ciudad de México, a
29 de abril de 2022

El suscrito, en mi carácter de Socio (Auditor Externo) y Apoderado Legal (Representante Legal) de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron dictaminados con fechas 16 de marzo de 2022 y 29 de marzo de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

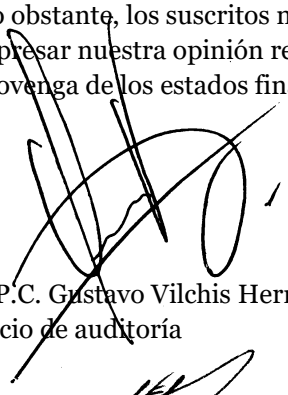


C.P.C. José Luis Loaeza Leyva
Auditor Externo
(Socio, Representante Legal y Auditor)

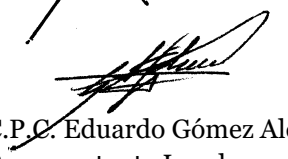
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple, al 31 de diciembre de 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fechas 27 de marzo de 2020; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.



C.P.C. Gustavo Vilchis Hernández
Socio de auditoría



C.P.C. Eduardo Gómez Alcalá
Representante Legal

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados financieros consolidado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
con informe de los auditores independientes

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidado:

- Balances generales consolidados
- Estados de resultados consolidados
- Estados consolidados de variaciones en el capital contable
- Estados de flujos de efectivo consolidado
- Notas a los estados financieros consolidados

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara Polanco
11520 Mexico

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y consejeros de
Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados consolidado, el estado consolidado de variaciones en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria (la Institución), al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio terminado en dicha fecha, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internaciones de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo asunto en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar el asunto clave de la auditoría descrito más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

- Estimación preventiva para riesgos crediticios

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de la auditoría a la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC), debido a que su determinación requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración, así como el uso de factores cualitativos y cuantitativos establecidos en las metodologías de calificación de cartera de la CNBV. Para este año, dicho juicio también involucra la evaluación de factores específicos de riesgo de crédito identificados por la Administración, para la constitución de reservas adicionales derivadas del entorno económico actual, en caso de requerirse.

En las Notas 3 y 5 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la validación de los factores clave cuantitativos y cualitativos utilizados por la Administración de la Institución para determinar la EPRC, considerando las partidas relacionadas con los acreditados durante el proceso de calificación de cartera de conformidad con las metodologías y criterios contables establecidos por la CNBV. Asimismo, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad de los juicios de la administración sobre la EPRC.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la determinación de la EPRC que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la CNBV, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Institución y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco normativo contable que se describe en la Nota 3, aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la CNBV, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Institución, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

El socio responsable de la auditoría 2021 de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México
16 de marzo de 2022

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Balances generales consolidados

(Notas 3 a 15, 17 y 18)

(Cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Activo		
Disponibilidades (Nota 4)	**$ 702**	$ 908
Cuentas de margen	**-**	-
Inversiones en valores:	**-**	-
Títulos para negociar	**-**	-
Títulos disponibles para la venta	**-**	-
Títulos conservados a vencimiento	**-**	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	**-**	-
Préstamo de valores	**-**	-
Derivados:		
Con fines de negociación	**-**	-
Con fines de cobertura	**-**	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**-**	-
Cartera de crédito vigente (Nota 5):		
Créditos de consume	**3,027**	3,762
Total cartera de crédito vigente	**3,027**	3,762
Cartera de crédito vencida (Nota 5):		
Créditos de consumo	**109**	157
Total cartera de crédito vencida	**109**	157
Total cartera de crédito	**3,136**	3,919
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	**(152)**	(217)
Cartera de crédito - Neto	**2,984**	3,702
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 6)	**21**	16
Bienes adjudicados (Nota 7)	**1**	4
Equipo de transporte (Nota 8)	**84**	79
Inversiones permanentes en acciones		
Impuestos diferidos - Neto (Nota 15)	**11**	-
OTROS ACTIVOS:		
Otros activos y cargos diferidos (Nota 9)	**297**	368
Total activo	**$ 4,100**	$ 5,077

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Pasivo y capital contable		
Captación tradicional (Nota 10):		
Depósitos de exigibilidad inmediata	**$ 99**	$ 224
Depósitos a plazo:		
Del público en general	**-**	1,043
Mercado de dinero	**-**	-
Fondos especiales	**-**	-
Títulos de crédito emitidos	**1,000**	1,004
Cuenta global de captación sin movimientos	**8**	5
	1,107	2,276
Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 11):		
De exigibilidad inmediata	**-**	-
De corto plazo	**-**	-
De largo plazo	**-**	-
Acreedores por report	**-**	-
Derivados:		
Con fines de negociación	**-**	-
Con fines de cobertura	**-**	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos	**-**	-
Financieros	**-**	-
Obligaciones subordinadas en operación	**-**	-
Otras cuentas por pagar (Notas 12, 13 y 18):		
Participación de los trabajadores en las utilidades	**3**	5
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	**443**	414
	446	419
Obligaciones subordinadas en circulación:		
Impuestos diferidos (Nota 15)	**-**	17
Créditos diferidos	**99**	137
Total pasivo	**1,652**	2,849
Capital contable (Nota 14):		
Capital contribuido:		
Capital social	**1,081**	1,081
Capital ganado:		
Reservas de capital	**412**	330
Resultado de ejercicios anteriores	**734**	624
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	**-**	-
Resultado neto	**219**	192
Otros resultados integrales	**2**	1
Participación controladora	**2,448**	2,228
Participación no controladora		-
Total capital contable	**2,448**	2,228
Total pasivo y capital contable	**$ 4,100**	$ 5,077

CUENTAS DE ORDEN

	2021	2020
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (Nota 17)	**$ 31**	$ 30

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Las presentes balances generales consolidados se Formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos par 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 par la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias ya las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los montos históricos del capital social ascienden a $1,081. El Índice de capitalización al cierre de 2021 y 2020 fue de 38.71% y 27.82%, respectivamente.

Acceso a la información:
www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/información.financiera/estados-financieros-2021

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados de resultados consolidados

(Notas 3, 5, 15 y 19)

(Cifras en millones de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ingresos por intereses (Nota 19)	**$ 634**	$ 760
Gastos por intereses (Nota 19)	**(190)**	(259)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	**-**	-
Margen financiero	**444**	501
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	**(6)**	(93)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**438**	408
Comisiones y tarifas cobradas	**-**	-
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 19)	**(5)**	(5)
Resultado por intermediación	**-**	-
Otros ingresos de operación	**369**	456
Ingresos de operación	**802**	859
Gastos de administración y promoción	**(575)**	(596)
Resultado de operación	**227**	263
Participación en subsidiaria	**-**	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**227**	263
Impuesto a la utilidad causado (Nota 15)	**(37)**	(74)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 15)	**29**	3
Resultado antes de operaciones discontinuas	**219**	192
Operaciones discontinuas	**-**	-
Resultado neto	**$ 219**	$ 192
Participación controladora	**219**	192
Participación no controladora	**-**	-
	$ 219	$ 192

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados consolidados se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

David William Rands	Javier Martínez Vallano	Rosario Zamacona Soto	Rubén Carvajal Sánchez
Director General	Director de Finanzas	Gerente de Contabilidad	Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Notas 3 y 14)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contable							
	Capital contribuido capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado neto	Participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 1,081	$ 260	$ 505	$ 10	$ 189	$ 2,045	$ -	$ 2,045
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 14):								
Constitución de reservas	-	70	(70)	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	189	-	(189)	-	-	-
Total	-	70	119	-	(189)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 14):								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,081	330	624	(9)	192	183	-	183
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 14):				1	192	2,228	-	2,228
Constitución de reservas	-	82	(82)	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	192	-	(192)	-	-	-
Total	1,081	82	110	-	(192)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integra (Nota 14):								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	1	219	220	-	220
Saldos al 31 de diciembre de 2021	$ 1,081	$ 412	$ 734	$ 2	$ 219	$ 2,448	$ -	$ 2,448

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Resultado neto	**$ 219**	$ 192
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación	**27**	36
Impuesto a la utilidad causado y diferido	**8**	71
Intereses a cargo	**71**	82
Participación de los trabajadores en la utilidad	**3**	-
Utilidad por venta de equipo de transporte	**(31)**	(9)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	**(5)**	24
Suma	**73**	204
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito	**718**	675
Cambio en otros activos operativos	**66**	40
Cambio en bienes adjudicados	**3**	(1)
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	**(71)**	(78)
Cambio en captación tradicional	**(1,165)**	(216)
Obtención de préstamos bancarios	**500**	550
Pago de préstamos bancarios	**(500)**	(550)
Impuestos a la utilidad pagados	**(74)**	(110)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	**(1)**	(3)
Cambio en otros pasivos operativos	**27**	(95)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**(497)**	212
Actividades de inversion:		
Cobros por disposición de equipo de transporte	**74**	55
Pagos por adquisición de equipo de transporte	**(75)**	(17)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(1)**	38
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	**(206)**	646
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	**908**	262
	$ 702	$ 908

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon 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 consiste encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras en millones de pesos)

1. Actividades y naturaleza de operaciones

Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco o Institución), fue autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de banca múltiple mediante Oficio Número 101-1006 del 17 de octubre de 2007 y fue autorizada para iniciar operaciones mediante Oficio Número 111-2/25960/2008 del 25 de marzo de 2008.

El Banco tiene por objeto en términos de lo establecido por la Ley de Instituciones de Crédito, el prestar los servicios de banca y crédito, entendiéndose como tales a la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el público, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente.

Entre sus actividades principales se encuentran además de la recepción de recursos del público, el otorgamiento de préstamos y créditos, la celebración de operaciones de reporto, de compraventa de divisas y de coberturas cambiarias y de fideicomiso, así como las demás propias de su objeto, de conformidad con lo señalado en la Ley de Instituciones de Crédito (Ley) y reguladas por la SHCP, el Banco de México (Banxico) y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o Comisión).

El gobierno federal publicó a través del Diario Oficial de la Federación, el 23 de abril de 2021, el decreto por el que aprueba la reforma en materia de subcontratación laboral en México. El Decreto contiene los cambios hechos a siete leyes: Ley Federal del Trabajo; Ley del Seguro Social; Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores; Código Fiscal de la Federación; Ley del Impuesto sobre la Renta; Ley del Impuesto al Valor Agregado, y Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado, reglamentaria del apartado B) del Artículo 123 Constitucional.

La reforma consiste en regular el outsourcing, ya que prohíbe la subcontratación de personal, pero permite la subcontratación de servicios especializados o de ejecución de obras especializadas que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante.

Al respecto, la Institución realizó adecuaciones al interior, al entrar en vigor la reforma el 24 de abril de 2021. Las más relevantes son las siguientes:

- Transferencia de personal (sustitución patronal) de 52 personas a Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (parte relacionada) y 22 personas a Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (parte relacionada)
- Revisión de servicios prestados por diversos proveedores.

2.

El 31 de marzo de 2008 el Banco realizó la compra de las acciones de Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (VW Servicios), a Volkswagen Financial Services AG, la cual se realizó por 50 acciones, con un valor nominal de 1,000 pesos por acción.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Las principales cifras del balance general de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

	2021			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	$ 129	$ 103	$ 26	$ 4

	2020			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	$ 122	$ 101	$ 21	$ 6

Evento relevante 2021

Como parte de la estrategia de negocio VW Bank informó a la CNBV el 17 de septiembre de 2020 la decisión de dar de baja de su portafolio, los productos Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) y Depósito Bancario de Dinero Retirable con Previo Aviso (DRPA) con el propósito de enfocarse a fortalecer su línea de financiamiento automotriz y hacer más eficiente y competitiva su oferta y operación, especializándose como un banco enfocado al sector automotriz, a la vanguardia en la oferta de servicios de financiamiento automotriz.

Derivado de lo anterior el día 1 de abril de 2021 VW Bank publicó un comunicado a través de su página de internet (https://www.vwfs.mx/vwb.html) para informar al público en general que a partir de dicha fecha dejó de ofrecer dichos productos para nuevas contrataciones, así como los servicios concernientes a los mismos. La oferta únicamente se encontrará disponible para clientes que ya cuenten con esos productos con anterioridad a esa fecha.

El Banco ha establecido un procedimiento sencillo y seguro con el objetivo de brindar a los clientes el tiempo adecuado para realizar el retiro de recursos de manera ordenada, otorgando un plazo hasta el mes de abril de 2022 para que los clientes decidan la mejor opción de transferencia para su caso específico.

Es de resaltar que la Institución continuará operando a través de los fondos o recursos que de forma habitual o profesional obtiene a través de los préstamos interbancarios mediante sus líneas de créditos vigentes, sumado a la captación de recursos del público mediante la emisión de instrumentos inscritos en el Registro Nacional de Valores.

2. Bases de preparación de la información financiera

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (Criterios Contables), los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (Disposiciones).

Las disposiciones de la CNBV, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros consolidados, los registros contables de la Institución muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan en dichos rubros.

Para estos efectos, el Banco ha elaborado su estado consolidado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad", en el siguiente orden: a) las NIF, y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB). Solo en caso de que las NIIF no den solución al re- conocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en los Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas. Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros consolidados del Banco se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

4.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	2021	2020
Del año	7.36%	3.15%
Acumulada en los últimos tres años	13.87%	11.19%

Modificaciones en los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Cambios en Criterios Contables de la Comisión

Con fecha 27 de diciembre de 2017, se publicaron diversas modificaciones en el Diario Oficial de la Federación a los Criterios Contables. Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero de 2022. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

NIF B-17, Determinación del valor razonable.- Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

La adopción de esta norma tendrá efectos de revelaciones en las notas de los estados financieros consolidados de la Institución correspondientes al ejercicio 2022, en adelante.

NIF C-3, Cuentas por cobrar.- Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

Como resultado de la adopción de los cambios en el Criterio B6 Cartera de Crédito del Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el efecto inicial de la adopción de esta norma se presenta al final de esta nota.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos.- Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, Instrumentos de financiamiento por pagar.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC).- Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

Como resultado de la adopción de los cambios en el Criterio B6 Cartera de Crédito del Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el efecto inicial de la adopción de esta norma se presenta al final de esta nota.

NIF C-19, Instrumentos por pagar.- La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

Esta NIF entra en vigor en conjunto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

6.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar.- Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compra venta, se tratan en la NIF C-2.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

Como resultado de la adopción de los cambios en el Criterio B6 Cartera de Crédito del Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el efecto inicial de la adopción de esta norma se presenta al final de esta nota.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en alguno casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF D-2 Costos por contratos con clientes.- Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

D-5, Arrendamientos.- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- El arrendatario deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.

- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.

- Para el arrendatario se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.

- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

8.

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo, para el arrendador no hay cambios importantes en relación al anterior Boletín D- 5 “Arrendamientos”, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

El efecto inicial derivado de la adopción de las NIF aplicables a la Institución y que fue reconocido en enero del 2022 en el capital contable dentro del rubro resultado de ejercicios anteriores, se describen a continuación:

Concepto del efecto con impacto en resultados acumulados	Importe
Incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 1
Efecto por valuación de la cartera a costo amortizado	16
Efecto en el impuesto diferido	(5)
	$ 12

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 16 de marzo de 2022, por David William Rands, Director General, Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros consolidados de las instituciones se difundan con las modificaciones que consideren pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará el Banco. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en las Notas 5 y 15.

La Institución basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros.

A continuación, se resumen las bases de contabilidad más importantes.

a) Consolidación

Subsidiarias

La subsidiaria es aquella entidad sobre la cual el Banco tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados, al evaluar si el Banco controla a una entidad, la existencia y efectos de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tiene más del 50% del derecho de voto, pero el Banco puede dirigir sus actividades relevantes.

La subsidiaria se consolida desde la fecha en que es controlada por el Banco y se deja de consolidar cuando se pierde dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Banco. La contraprestación de la adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La participación no controladora en la entidad adquirida se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las transacciones, los saldos y las utilidades no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Banco, en los casos que así fue necesario.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de la subsidiaria (véase Nota 1).

b) Moneda de registro

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte del Banco y su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c) Estados de flujos de efectivo

El Banco prepara sus estados consolidados de flujos de efectivo por el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del año por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo; cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión y financiamiento.

d) Registro de operaciones

Las operaciones con valores y derivados, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de liquidación.

e) Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal (véase Nota 4). Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banco de México (Banxico) y que devenga intereses a una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluyen también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, se reconocen como disponibilidades restringidas.

f) Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, el seguro financiado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando.

Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco (véase Nota 5).

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera adquirida, el Banco toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado de que se trate, haya presentado desde su origen.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las renovaciones y reestructuraciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y al menos el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los mencionados criterios contables.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, las cuales son amortizadas por un periodo de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocerán como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

g) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, de acuerdo con la política establecida por la gerencia de Crédito y Cobranza.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia. Los créditos que son determinados como robos de identidad se reconocen como quebrantos en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2021 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera (véase Nota 5).

h) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y derechos de cobro del Banco, representan entre otras, partidas asociadas a operaciones crediticias, cuentas por cobrar a compañías afiliadas, impuestos a la utilidad a favor y otros adeudos. (véase Nota 6).

La Administración considera que no es necesario crear una reserva para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

i) Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie (véase Nota 7).

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en los Criterios Contables, de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables y sus impactos se reconocen en los resultados del ejercicio.

Al momento de la venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

j) Mobiliario y equipo (equipo de transporte)

Las adquisiciones realizadas de equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se expresa a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del equipo de transporte para arrendamiento (véase Nota 8).

k) Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por el Banco en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general en el rubro de otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según corresponda (véase Nota 9).

l) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, así como las obligaciones subordinadas emitidas a valor nominal, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo 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 (véase Nota 10).

En títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, en adición a lo que se señala en el párrafo anterior, se reconoce un cargo o crédito diferido, según sea el caso, por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el monto de efectivo recibido por ellos. Dicho cargo o crédito diferido se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, durante el plazo de los títulos que le dieron origen.

Aquellos títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses, se registran inicialmente con base en el monto de efectivo recibido por ellos. La diferencia entre el valor nominal de dichos títulos y el monto de efectivo anteriormente mencionado, se reconoce en los resultados del ejercicio conforme al método de interés efectivo (véase Nota 10).

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que le dieron origen.

m) Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan (véase Nota 11).

n) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración (véase Nota 12).

o) Impuesto a la utilidad

Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto (ingreso) en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros (véase Nota 15).

p) Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no causó PTU diferida.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

q) Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Banco a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad, indemnizaciones y bono por antigüedad) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga (véase Nota 13).

Los otros resultados integrales correspondientes al plan de beneficios a los empleados incluyen, entre otros, las remediciones por ganancias y pérdidas actuariales y el reciclaje en el costo del año.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

16.

r) Instrumentos financieros con características de pasivo

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento (véase nota 10).

s) Capital contable

El capital social y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 14). Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

t) Utilidad integral

La utilidad integral se compone de la utilidad neta más los efectos por remediciones de los beneficios a los empleados, así como por aquellas partidas que por disposición específica son requeridas, y se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2021 y 2020, se expresan en pesos históricos (véase Nota 14).

u) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Los ingresos por la prestación de servicios especializados de VW Servicios a Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. y a Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. se reconocen conforme son prestados y cuando el importe de los ingresos, los costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos con la prestación del servicio.

Los ingresos por venta de los autos recuperados (bienes adjudicados) se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

v) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2021 y 2020 (véase Nota 14).

w) Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones (véase Nota 18).

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

x) Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en el rubro de resultados por intermediación.

y) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador (véase Nota 16).

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual a ese Instituto. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a $8 en 2021 y $11 en 2020, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

z) Información por segmentos

La Institución ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

4. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2021	2020
Bancos del país	$ 672	$ 878
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos de regularización monetaria	30	30
	$ 702	$ 908

Banxico requiere a las instituciones de crédito constituir depósitos de regulación monetaria, los cuales se determinan en función de la captación tradicional en moneda nacional. Estos depósitos tienen una duración indefinida, ya que Banxico indicará la fecha para su retiro así mismo estos devengan intereses con base en la Tasa Ponderada de Fondeo Bancario.

De acuerdo con la circular 7/2020 emitida por el Banco de México publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 1 de abril de 2020, en la cual se estableció la reducción de los Depósitos de Regulación Monetaria (DRM) con el fin de que las instituciones de crédito pudieran contar con recursos adicionales para fortalecer la continuidad de sus operaciones activas. VW Bank llevó a cabo la liberación de $5 de su Cuenta Única el 1 de abril de 2020.

La Institución tomó las siguientes acciones para garantizar las necesidades de liquidez del negocio con el fin de contribuir en el comportamiento de los activos líquidos en su totalidad:

a) Como estrategia preventiva contrató un préstamo durante el año 2020 por un importe de $250 millones.

b) Mantuvo estable el saldo de la Cuenta Única, considerando las fluctuaciones por las salidas diarias de los clientes de Banco Directo (operaciones pasivas) en conjunto con la liberación de los DRM. Con el objetivo de asegurar el financiamiento de créditos, optimizar recursos, y dar cumplimiento a los indicadores regulatorios.

El 12 de noviembre de 2020 de acuerdo a la circular 42/2020 el Banco de México ajustó el monto de los Depósitos de Regulación Monetaria de la Institución con base en el procedimiento previsto en el referido numeral 3.1. Ter., el monto que se disminuyó fue de $3, quedando al cierre de 2020 en $30.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, desde la perspectiva de liquidez, VW Bank no presentó en ningún sentido alguna restricción al otorgamiento de crédito.

5. Cartera de créditos

La clasificación de los créditos vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2021		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 3,005	$ 22	$ 3,027
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	105	4	109
Total cartera de créditos	$ 3,110	$ 26	$ 3,136

	2020		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 3,734	$ 28	$ 3,762
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	151	6	157
Total cartera de créditos	$ 3,885	$ 34	$ 3,919

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan a continuación:

	2021	2020
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2021 y 2020 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 45 meses, a una tasa de interés al 31 de diciembre de 2021 del 17.9% anual (18.1% en 2020).

20.

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios de 2021 y 2020 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2021			2020
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera vigente:				
Créditos al consumo	$ 561	$ 32	$ 593	$ 736

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito por $0.4 y $0.8, respectivamente; los cuales se amortizan a un plazo promedio ponderado de 48 meses; dichas comisiones y gastos se integran principalmente por consultas al buró de crédito, servicios de administración y apertura del crédito.

La calificación de la cartera de consumo y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Cartera al 31 de diciembre de 2021				
Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	81	$ 2,642	0 a 2.0	$ 15
A-2	3	70	2.01 a 3.0	2
B-1	3	68	3.01 a 4.0	2
B-2	2	38	4.01 a 5.0	2
B-3	1	41	5.01 a 6.0	2
C-1	1	37	6.01 a 8.0	3
C-2	2	55	8.01 a 15.0	6
D	2	56	15.01 a 35.0	13
E	5	129	35.01 a 100	107
Total	100	$ 3,136	Provisión constituida	$ 152
Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-
Total reservas constituidas				$ 152

Cartera al 31 de diciembre de 2020				
Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	81	$ 3,155	0 a 2.0	$ 19
A-2	3	122	2.01 a 3.0	3
B-1	3	112	3.01 a 4.0	4
B-2	2	61	4.01 a 5.0	3
B-3	1	44	5.01 a 6.0	2
C-1	1	53	6.01 a 8.0	4
C-2	2	84	8.01 a 15.0	9
D	2	91	15.01 a 35.0	21
E	5	197	35.01 a 100	$ 152
Total	100	$ 3,919	Provisión constituida	$ 217
Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-
Total reservas constituidas				$ 217

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Estimación para riesgos crediticios requerida	$ 152	$ 217
Estimación para riesgos crediticios registrada	152	217
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	$ -	$ -
Cobertura de cartera vencida	139%	138%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de $6 y $93, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la antigüedad de la cartera de crédito vencida total se muestra a continuación:

	2021				
	Días de antigüedad				
	1 a 180 días	181 a 365 días	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 28	$ 27	$ 43	$ 11	$ 109
Total de cartera vencida	$ 28	$ 27	$ 43	$ 11	$ 109

	2020				
	Días de antigüedad				
	1 a 180 días	181 a 365 días	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 62	$ 49	$ 35	$ 11	$ 157
Total de cartera vencida	$ 62	$ 49	$ 35	$ 11	$ 157

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	2020
Saldo al principio del año	$ 157	$ 119
Traspasos de cartera vigente	273	279
Bienes en dación	(37)	(32)
Castigos	(254)	(181)
Quitas	(30)	(28)
Saldo al final del año	$ 109	$ 157

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios fueron como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2021	2020
Saldos al inicio del año	$ 217	$ 183
Más:		
Incrementos	256	275
Menos:		
Castigos	(254)	(181)
Bienes en dación	(37)	(32)
Quitas	(30)	(28)
Saldo al final del año	$ 152	$ 217

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la SHCP y la Comisión, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera de consumo al cierre del ejercicio.

6. Otras cuentas por cobrar - Neto

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2021	2020
Otros deudores	$ 15	$ 7
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	3	4
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (véase Nota 18)	-	3
Impuestos a la utilidad a favor	-	1
Anticipo por pagos de seguro	3	1
	$ 21	$ 16

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	2021	2020
Bienes muebles (autos)	$ 1	$ 4
Estimación bienes muebles	-	-
Bienes muebles – neto	$ 1	$ 4

8. Análisis de equipo de transporte

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo del equipo de transporte se integra como se muestra a continuación:

	2021	2020	Tasa anual depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	$ 114	$ 123	25%
Depreciación acumulada	(30)	(44)	
	$ 84	$ 79	

La depreciación del ejercicio de 2021 y 2020, ascendió a $27 y $36, respectivamente, correspondiente principalmente a la flotilla interna que la Compañía subsidiaria compra a Volkswagen de México, S.A. de C.V., para otorgar el beneficio a los empleados del arrendamiento de autos.

9. Análisis de otros activos y cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Cargos diferidos asociados con la colocación del crédito	$ 273	$ 347
Pagos anticipados	24	21
	$ 297	$ 368

10. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2021	2020
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 99	$ 224
Depósitos a plazo:		
Del público en general	-	1,043
Títulos de crédito emitidos	1,000	1,004
Cuenta global de captación sin movimientos	8	5
Total	$ 1,107	$ 2,276

Estos pasivos devengan intereses a las tasas promedio que a continuación se indican, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones:

	Tasas de interés promedio anual (%) en moneda nacional	
	2021	2020
Depósitos a plazo	2.33%	4.45%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los certificados de depósito y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, tenían los siguientes plazos al vencimiento:

	2021				
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Valor contractual
Pagarés	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Depósitos retiros previo aviso	99	-	-	-	99
Total	$ 99	$ -	$ -	$ -	$ 99

	2020				
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Valor contractual
Pagarés	$ 1,042	$ 1	$ -	$ -	$ 1,043
Depósitos retiros previo aviso	224	-	-	-	224
Total	$ 1,266	$ 1	$ -	$ -	$ 1,267

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta de captación global sin movimientos ascendió a $8 y $5, respectivamente.

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 4 de septiembre de 2011, se ratificó el consentimiento y aprobación de la emisión de certificados bursátiles.

El 7 de noviembre de 2018, la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por 10 millones de certificados con valor nominal de $100.00 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 4 de noviembre de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.43 puntos a la TIIE.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora).

Los recursos obtenidos de estos certificados se destinaron para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, los costos y gastos netos de colocación ascendieron a $0.4 y a $0.8 respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a $51 y $64, respectivamente.

11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a corto plazo.

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas se muestra a continuación:

	2021	2020
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	$ 5,400	$ 4,900

De acuerdo con las políticas del Grupo Volkswagen por los préstamos contratados, así como por las líneas de crédito no se otorga ningún tipo de garantía.

12. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2021	2020
Provisiones	$ 209	$ 160
Acreedores diversos	88	96
Cuotas por pagar seguros financiados	82	54
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 18)	9	35
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)	11	28
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	19	25
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	25	16
Impuesto sobre la renta por pagar	-	5
Participación de los trabajadores en las utilidades	3	-
	$ 446	$ 446

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2021	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos (1)	$ 160	$ 87	$ (28)	$ (10)	$ 209
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	28	18	(10)	(25)	11
	$ 188	$ 105	$ (38)	$ (35)	$ 220

(1) Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $76 al 31 de diciembre de 2021.

	Saldo al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos (1)	$ 160	$ 61	$ (36)	$ (25)	$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	22	51	(32)	(13)	28
	$ 182	$ 112	$ (68)	$ (38)	$ 188

(1) Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $78 al 31 de diciembre de 2020.

13. Beneficios a los empleados

Conciliación entre los saldos iníciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para los ejercicios 2021 y 2020.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
OBD inicial	$ 6	$ 6	$ 56	$ 53	$ 6	$ 5	$ 4	$ 5	$ 72	$ 69
Mas (menos):										
Interés del OBD del periodo	-	1	4	4	1	-	-	-	4	5
Costo laboral del servicio actual	1	1	4	5	-	1	-	-	6	7
Costo laboral servicio pasado	-	-	1	-	-	1	-	-	1	
Pagos reales	(9)	(30)	-	(8)	-	(2)	-	-	(10)	(40)
Remedición de ganancias (pérdidas)	6	29	(16)	(11)	(2)	-	(1)	-	(13)	18
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	2	(1)	(6)	13	(1)	2	-	(1)	(5)	13
OBD	$ 6	$ 6	$ 43	$ 56	$ 4	$ 6	$ 3	$ 4	$ 56	$ 72

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a $56 y $72, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a $45 y $44, respectivamente.

c) Conciliación de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) y del valor razonable de los Activos del Plan (AP) y el Pasivo Neto por Beneficios Definido (PNBD):

A continuación, se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP y el PNBD reconocido en el balance general:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos laborales:										
OBD	$ 6	$ 6	$ 43	$ 56	$ 4	$ 6	$ 3	$ 4	$ 56	$ 72
AP	-	-	(45)	(44)	-	-	-	-	(45)	(44)
PNBD	$ 6	$ 6	$ (2)	$ 12	$ 4	$ 6	$ 3	$ 4	$ 11	$ 28

d) Costo neto del periodo (CNP):

A continuación, se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Costo de servicios	$ 7	$ 30	$ (11)	$ (6)	$ (1)	$ -	$ (1)	$ 1	$ (6)	$ 25
Costo financiero		1	4	4	-	-	-	-	4	5
Rendimiento de los activos del plan	-	-	(3)	(3)	-	-	-	-	(3)	(3)
Reciclaje de remediaciones	-	(1)	(1)	(2)	1	1	-	(1)	-	(3)
Costo neto del periodo	$ 7	$ 30	$ (11)	$ (7)	$ -	$ 1	$ (1)	-	$ (5)	$ 24

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
ORI Pérdida/ganancia Inicial	$ 1	$ 1	$ 3	$ 15	$ (2)	$ (1)	$ -	$ -	$ 2	$ 15
ORI anual:										
Reciclaje en el costo del año	1	(1)	(1)	(2)	-	1	-	-	-	(2)
Remediación pérdida (ganancia)	(2)	1	3	(10)	1	(2)	-	-	2	(11)
ORI pérdida/ (ganancia)	$ -	$ 1	$ 5	$ 3	$ (1)	$ (2)	$ -	$ -	$ 4	$ 2

En 2021, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $4 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $1.

En 2020, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $2 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $1.

Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	Tasas nominales 31 de diciembre de 2021	2020
Demográficas:		
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación media	Rotación media
% de despidos	15%	15%
% de despidos por jubilación	100%	100%

	Tasas nominales 31 de diciembre de 2021	2020
Económicas:		
Rendimiento de activos	7.90%	7.40%
Tasa de descuento	7.90%	7.10%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	5.25%	15.00%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

28.

14. Capital contable

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como sigue:

Acciones	Descripción	Importe
$ 1,081,139*	Serie “F”, (y, en su caso, “B”)	$ 1,081
	Capital social	$ 1,081

* Acciones nominativas con valor nominal de $1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas, con lo que el capital pagado es de $1,081.

El capital social está integrado por acciones de la serie “F”, que representan cuando menos el 99.99% de dicho capital. El 0.01% restante del capital social se integra por acciones serie “B”.

Las acciones de la serie “F” solamente pueden ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, salvo en el caso a que se refiere la Ley, tratándose de acciones representativas del capital social de las instituciones de banca múltiple filiales.

Las acciones de la serie “B” son de libre suscripción y se rigen por lo dispuesto en la Ley para las acciones de la serie “O”.

Las acciones son de igual valor dentro de cada serie y confieren a sus tenedores los mismos derechos, y se pagan íntegramente al momento de ser suscritas.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas el 31 de octubre de 2017, se aprobó la transmisión de una acción perteneciente al accionista Raymundo Carreño del Moral a la compañía holandesa llamada Volkswagen Finance Overseas B.V., que es, 1 (una) acción ordinaria nominativa, serie “B”, con un valor nominal de $1,000.00 (mil pesos), representativa del capital social de la Institución.

Restricciones al capital contable

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las instituciones de banca múltiple, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

Por otra parte, el Banco debe constituir un fondo de reserva legal separando anualmente el 10% de sus utilidades netas, hasta alcanzar un monto equivalente al capital pagado.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de diciembre de 2021, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $82 con efectos en dicha fecha.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2020, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $70 con efectos en dicha fecha.

Reducción de capital

En caso de reducción del capital social, el reembolso a los accionistas que exceda al monto de las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, estará sujeto al pago del impuesto a la tasa vigente en la fecha de la reducción.

De conformidad con la Ley del ISR, el Banco debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA), las aportaciones de capital y las primas netas por suscripción de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación ocurrida en México desde las fechas de las aportaciones y hasta aquella en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Conforme a la Ley del ISR, el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuesto cuando no exceda del saldo de la CUCA; en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo del Banco.

Dividendos

Por los dividendos o utilidades distribuidas que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al resultado de multiplicar dicho dividendo por el factor de 1.4286 y al resultado se le aplicará la tasa del 30% establecida en el artículo 9 de la Ley de ISR. El impuesto causado será a cargo de la Institución y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

A partir de 2014, la LISR establece una retención de impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas. Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que generó dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como se muestra a continuación:

30.

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto dividendo o utilidad distribuido (%)
2017	1
2018	2
2019	5
2020 en adelante	5

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar y siempre y cuando se cumpla con los requisitos establecidos en la propia Ley del ISR.

Otros efectos en el capital contable

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como sigue:

	2021	2020
Utilidad neta según el estado de resultados	$ 219	$ 192
Otros resultados integrales	1	(9)
Utilidad integral	$ 220	$ 183

Por su parte, la utilidad por acción por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

Capital ganado

	2021	2020
Utilidad neta (millones)	$ 219	$ 192
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción (pesos)	$ 202.20	$ 177.41

Capital mínimo

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de ciento cincuenta y dos millones de UDI. El monto del capital mínimo con el que deberá contar la Institución tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado, por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, la Institución podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

Capitalización (información no auditada)

a) Capital neto:

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Disposiciones aplicables.

Al cierre del ejercicio 2021 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 38.71% (27.82% en 2020), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación, se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	2021	2020
Activos en riesgo de crédito	$ 3,214	$ 3,958
Activos en riesgo de mercado	1,531	1,966
Activos en riesgo operacional	874	837
Activos en riesgo totales	5,619	6,761
Capital neto	$ 2,175	$ 1,881
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	67.68%	47.53%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	38.71%	27.82%

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 8%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina conforme a lo señalado por la Comisión, como sigue:

	2021	2020
Capital contable	$ 2,448	$ 2,228
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(273)	(347)
Capital básico	2,175	1,881
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	$ 2,175	$ 1,881

32.

De acuerdo con las Reglas de carácter general emitidas por la Comisión, a efecto de clasificar a las instituciones de banca múltiple en función de sus índices de capitalización (de la categoría I a la V, siendo la categoría I la mejor y la categoría V la peor) y, en su caso, aplicarles las medidas correctivas necesarias que garanticen un monto de capital adecuado para responder a cualquier problema de solvencia que pudieran enfrentar este tipo de instituciones. Derivado de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco quedó clasificado en la categoría I.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que le corresponde, así como de las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les correspondan.

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de no celebrar operaciones que puedan disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera la institución de banca múltiple.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco fue calificado por la agencia Moody's a largo plazo como Aaa.mx y a corto plazo como MX-1.

En noviembre de 2012, la Comisión emitió una Resolución modificatoria a las Disposiciones de Carácter General para las instituciones de crédito, considerando por una parte que, resultaba conveniente fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el más reciente consenso internacional en la materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III) y, por la otra, que era indispensable que ciertos títulos emitidos por las instituciones de banca múltiple, tengan la capacidad de absorber las pérdidas en las que hayan incurrido dichas instituciones cuando presenten un detrimento en su capital, ya sea a través de su conversión en títulos representativos del propio capital o mediante la pérdida de su valor convenida al momento de su emisión, a fin de ser reconocidos como integrantes del capital neto de las propias instituciones.

El enfoque primordial de las modificaciones es que el índice de capitalización mínimo (ICAP) se mantiene en un 8% y se prevén nuevos niveles mínimos para los elementos que componen la parte básica del capital neto, por lo que se establecen los componentes de capital básico (capital básico 1 y capital básico 2), en función de los conceptos que integran dichos componentes del capital básico, al tiempo que se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% del propio capital básico 1% sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales. Adicionalmente, establece criterios para la inclusión de obligaciones subordinadas en el capital de las mencionadas instituciones de crédito.

Las modificaciones anteriores no tienen un efecto significativo en las cifras de los estados financieros consolidados de 2021 y 2020.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	$ 1,531	$ 122	$ 1,966	$ 157
Total	$ 1,531	$ 122	$ 1,966	$ 157

c) Riesgo de crédito:

Los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se desglosan como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Activos ponderados	Capita requerido	Activos ponderados	Capita requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	$ 3,214	$ 257	$ 3,958	$ 317
Total	$ 3,214	$ 257	$ 3,958	$ 317

d) Riesgo operacional:

Para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, el Banco utiliza el método del Indicador Básico. Bajo este método, el Banco debe cubrir el riesgo operacional con un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos.

Los ingresos netos serán los que resulten de sumar los ingresos netos por concepto de intereses más otros ingresos netos ajenos a intereses. Dicho ingreso no incluye los siguientes conceptos: a) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos conservados a vencimiento; b) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos disponibles para la venta y c) ingresos por partidas extraordinarias o excepcionales.

El requerimiento de capital por riesgo operacional no podrá ser inferior al 5% del promedio de los últimos 36 meses de la suma de los requerimientos de capital por riesgo de crédito y de mercado, ni superior al 15% de dicho promedio. Los activos sujetos a riesgo operacional se determinarán multiplicando el requerimiento de capital por dicho concepto por 12.5.

34.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo operacional al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es $70 y $67, respectivamente.

15. Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta)

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de $125 en 2021 (utilidad fiscal de $249 en 2020). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La Ley del ISR establece una tasa del ISR aplicable para 2021 y 2020 y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2021 y 2020, se analiza a continuación:

	2021	2020
ISR consolidado causado	$ 37	$ 74
ISR consolidado diferido (ingreso)	(29)	(3)
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 8	$ 71

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR consolidado se muestra a continuación:

	2021	2020
Resultado antes de impuestos a la utilidad	$ 227	$ 263
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	68	9
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	2	3
Provisiones no deducibles	57	21
Ingresos no acumulables	(80)	(42)
Ajuste anual por inflación	(56)	(22)
Otras partidas permanentes	17	32
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 8	$ 71
Tasa efectiva	4%	28%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2021	2020
Provisiones	$ 212	$ 158
Comisiones y pagos anticipados	(171)	(212)
Otros resultados integrales	(4)	(2)
	37	(56)
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo (pasivo)	$ 11	$ (17)

PTU

Tanto la Institución como la compañía subsidiaria (VW Servicios) están sujetas al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2021 la Institución determinó una PTU causada de $1 en 2021 y VW Servicios determinó una PTU causada de $2 ($0.3 en 2020). La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación actualizada, mientras que para efectos de PTU causada se reconoce la misma base gravable que para ISR, lo cual genera diferencias en el tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contable y para efectos de PTU, así como por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o de PTU del año.

16. Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI (aproximadamente $3 al 31 de diciembre de 2021 y 2020), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2021 y 2020, por concepto de cuotas, ascendieron a $8 y $11, respectivamente.

17. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida por $31 y $30, respectivamente.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Banco es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG con la que se tiene una relación de negocios.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
Por cobrar:		
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada)	$ -	$ 2
Volkswagen de México S.A. de C.V. (afiliada)	-	1
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)	-	-
	$ -	$ 3

	2021	2020
Por pagar:		
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	$ -	$ (22)
Volkswagen Financial Services AG (afiliada)	(9)	(7)
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)	-	(6)
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (afiliada)	-	-
	$ (9)	$ (35)

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas las cuales fueron celebradas como si las condiciones de las contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes:

	2021	2020
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios [(1)]	$ 238	$ 320
Gasto por intereses	(1)	(2)
Gasto por incentivos de penetración [(2)]	(1)	(2)
Gasto por renta de oficinas	(1)	(1)
	$ 235	$ 315

(1) Ingresos por la prestación de servicios especializados proporcionados por VW Servicios.

(2) Beneficios pagados a los concesionarios por medio de VW Leasing.

	2021	2020
Volkswagen Financial Services AG (tenedora):		
Gastos por servicios de administración y capacitación	$ (9)	$ (8)
Comisión por garantía [(3)]	(1)	(1)
Ingresos por servicios de administración de personal	1	1
	$ (9)	$ (8)

(3) Corresponde a la comisión que paga el Banco a VW FS AG al fungir ésta última como aval de la emisión de certificados bursátiles. Es determinada cada 6 meses con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

	2021	2020
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada):		
Cobro de subvención (4)	$ 7	$ 25
Pagos otros servicios (5)	(1)	(1)
Compra de vehículos (6)	-	(21)
Reembolso de incentivos	(9)	(45)
Gastos de publicidad	(4)	-
	$ (7)	$ (42)

(4) Ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo VW, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Bank por cada contrato de crédito colocado. VW Bank reconoce el ingreso por subvención de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato.

(5) Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, servicios de comedor, capacitación, y administrativos, entre otros.

(6) Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.

	2021	2020
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):		
Pago por servicio de tesorería	$ -	$ (1)
Gastos por servicio de personal	-	-
	$ -	$ (1)

	2021	2020
VW Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Servicios tecnológicos (1)	$ -	$ (2)
Licencias	(4)	(1)
	$ (4)	$ (3)

(1) Corresponde principalmente a los servicios tecnológicos y pagos de licencias.

	2021	2020
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios especializados	$ 9	$ 21
Pago de servicios administrativos	(1)	-
	$ (8)	$ 21

	2021	2020
Volkswagen Group Services México S.A de C.V. (afiliada)*		
Gasto por prestación de servicios [7]	$ (3)	$ (2)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, S.C. (afiliada):		
Gasto por prestación de servicios [7]	(1)	(1)
VW Financial Services Digital Solutions (afiliada):		
Servicios tecnológicos	(51)	(68)
Volkswagen Participações Ltda (afiliada):		
Gasto por servicio de personal	(4)	(6)
VW Crédic, INC (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados	23	-
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada):		
Ingresos por servicios de administración de personal	-	2
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios especializados	$ 8	$ 21

[7] Gastos relacionados con el reclutamiento de personal, servicios médicos, entre otros.
* Anteriormente Volkswagen Servicios de Administración de Personal S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el total de los beneficios otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes del Banco, incluyendo sueldo base, aguinaldo, remuneraciones por desempeño, ascendió a $10 y $5, respectivamente.

19. Integración de los principales rubros del estado de resultados

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera de créditos	$ 561	$ 700
Disponibilidades	41	24
Comisiones por otorgamiento de créditos	32	36
	$ 634	$ 760

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Certificados bursátiles	$ 51	$ 64
Comisiones pagadas a concesionarios	102	112
Intereses pagados	1	2
Depósitos a plazo	35	78
Costo por cancelación de intereses moratorios	1	3
	$ 190	$ 259

c) Intereses y comisiones por tipo de crédito:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	2021		2020	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Cartera de consumo	$ 5	$ -	$ 5	$ -

20. Contingencias y compromisos

a) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco no tiene compromisos por avales otorgados.

b) Revisión por parte de autoridades

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades hacendarias tienen la facultad de revisar los resultados fiscales de los últimos cinco ejercicios anteriores a la última declaración presentada en dicho plazo, lo que pudiera generar diferencias de impuestos derivadas de los distintos criterios de interpretación de las disposiciones fiscales entre la Institución y las autoridades hacendarias.

21. Administración de riesgos (Información no auditada)

a) Administración de Riesgos

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) misma que cuenta con las funciones para identificar, medir, vigilar, mitigar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución dentro del marco normativo local (CNBV).

La administración del riesgo consiste en realizar un conjunto de actividades de evaluación y que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante la creación de reservas y/o mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas, así como la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que 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.

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 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 de selección que considera una herramienta de originación de crédito con un sistema paramétrico (scoring) así como con la medición de capacidad de pago del acreditado, ambos parámetros son validados semestralmente en los órganos colegiados correspondientes (Comité de Riesgos).

- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del conjunto de créditos que conforman el portafolio, así como el monitoreo y estrategias de su diversificación y la medición de la pérdida esperada (Probabilidad de Default x Severidad de la Pérdida x Exposición) y pérdida no esperada (considerando un nivel de confianza acorde con Basilea de 99.9%).

El nivel de exposición de portafolio al 31 de diciembre de 2021 así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

Millones de pesos		
Exposición	Pérdida esperada	Perdida no esperada
$ 3,136	$ 128	$ 112

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios asociados al valor de activos y/o pasivos del Banco.

Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de cambio, inflación, etc. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad del valor en 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 financieras de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo asociado a éstos y sus vencimientos, es importante recalcar que el apetito de riesgo de mercado en nuestra Institución limita las operaciones a contrapartes con alta calificación crediticia.

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 calcula diariamente el VaR mediante el método paramétrico y el método histórico, con los siguientes criterios: un horizonte de tiempo de 1 día, un intervalo de confianza del 95% y 365 días de historia.

La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades; asimismo se realizan pruebas de estrés y retrospectivas para validar su vigencia tal y como lo requieren las sanas prácticas de administración de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Millones de pesos	
Exposición 4to. trimestre de 2021	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2021
$ 1,272	$ 0.26

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2021.

42.

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.

A través de un órgano colegiado (Comité de Assets and Liabilities Management - ALM) que sesiona de forma mensual, el Banco analiza y toma las decisiones que le permiten administrar de manera óptima el descalce entre activos y pasivos respetando el apetito de riesgo del Banco.

El principal indicador para 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. 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 que al cierre del ejercicio ascendió a:

	2021	2020
Descalce entra activos y pasivos promedio	37.50%	13.10%

Adicionalmente, en el mismo Comité se da seguimiento mensual al Coeficiente de cobertura de liquidez requerido por la CNBV, para asegurarse que el Banco es capaz de hacer frente a sus salidas netas ponderadas de efectivo en los siguientes 30 días. El Coeficiente de cobertura de liquidez al 31 de diciembre fue :

	2021	2020
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	1,558.00%	411.00%

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico)

El riesgo operacional se define y entiende en la Institución como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

En el Banco la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) tiene como objetivo fundamental el identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

Se cuenta con un manual de riesgos que incluye la administración de riesgo operacional aprobado por el Comité de Riesgos. Este incluye los lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías relacionados a la identificación, evaluación, control, tratamiento y reporteo de riesgos.

El Banco ha designado dentro de todos sus procesos los denominados “key users”. Estas figuras dentro del Banco funcionan como responsables de riesgo operacional dentro de los procesos, y son responsables de identificar, evaluar y reportar directamente a la UAIR los riesgos operacionales, tecnológicos y legales potenciales; asimismo recibirán los reportes de los eventos de pérdida que se han presentado por riesgo operacional que pueden y/o han impactado en su operación. Asimismo, ellos son responsables de realizar el reporte de eventos de pérdida o riesgos potenciales identificados y recaudar los reportes de los eventos de pérdida.

En ese sentido, se llevó a cabo un programa anual de capacitación a diversos colaboradores asignados como “key users” en materia de riesgo operacional. Esto con la finalidad de capacitarlos en cuanto a las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la correcta administración de riesgos operacionales, legales y tecnológicos.

La Institución como parte de la administración de riesgo operacional, tecnológico y legal, lleva a cabo lo siguiente:

- Actualmente la Institución ha diseñado un proceso de gestión de riesgos operacionales, tecnológicos y legales, Modelo de Administración de Riesgo Operacional (MARO), el cual se encuentra alineado a prácticas del sector, como principal objetivo del modelo de gestión de riesgo operacional se encuentra identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

- Para llevar a cabo la administración de riesgo operacional, legal y tecnológico, la Institución ha establecido un gobierno de riesgos el cual se basa en las denominadas tres líneas de defensa, en las cuales la principal, la primera línea de defensa está conformada por los dueños de procesos, quienes se encargan de llevar a cabo la gestión diaria de los riesgos operacionales inmersos en sus procesos junto con las funciones de tecnología y legal, así mismo se ha definido en la segunda línea de defensa a las áreas de control interno, la UAIR y la función de Oficial de Seguridad de Información (Information Security Officess, siglas en inglés LISO), quienes son los encargados de proveer las metodologías para la gestión de riesgos operacionales y la mejora continua de controles. Asimismo, la tercera línea de defensa está conformada por el área de Auditoría Interna quien será la encargada de verificar la alineación de la Institución con el MARO. Existe una comunicación continua entre la UAIR, Control Interno, LISO y Auditoría Interna.

- Dentro del Comité de Riesgos se presentan los riesgos críticos identificados, así como las acciones que se han establecido para mitigar los riesgos críticos identificados. Asimismo, se presenta el comportamiento de los indicadores de riesgos y si estos se encuentran alineados a las tolerancias al riesgo establecidas.

- Los “key users” asignados son los responsables de reportar cualquier cambio en sus procesos, sistemas, gente, etc. y aquellos riesgos operacionales que surjan de dichos cambios.

- El MARO ha sido implementado a través de los procesos principales, por lo que actualmente la Institución ha identificado los riesgos operacionales potenciales a los que se encuentra expuesta, los cuales concentra la UAIR y a su vez informa al Comité de Riesgos.

- Cada seis meses, la UAIR y las áreas de negocio realizan sesiones o talleres para identificar y evaluar los riesgos operacionales, legales y tecnológicos a los que está expuesta la Institución. Estos riesgos y sus respectivos controles se documentan en matrices de riesgos y controles.

- Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente de sus riesgos, así como identificarlos y comunicarlos a la UAIR quien a su vez lo debe comunicar al Comité de Riesgos.

Dentro del Comité de riesgos, se analizan los posibles impactos y si se requieren planes de remediación adicionales para mitigar los riesgos identificados y clasificados como críticos.

- Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, mismos que quedan registrados en el sistema de riesgo operacional. Esto incluye pérdidas relacionadas a riesgo tecnológico, legal y operacional.

- La UAIR es responsable de realizar una conciliación mensual entre los registros contables y la base de eventos de pérdida para corroborar la información relacionada a pérdidas por riesgo operacional (incluido tecnológico y legal).

- El nivel de tolerancia establecido por el Grupo Volkswagen sobre la gestión de riesgo operacional para VW Bank es de $83.

- Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP por sus siglas en inglés), de igual modo se cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres (Disaster and Recovery Plan - DRP por sus siglas en inglés), con estos procedimientos se tiene cubierto el respaldo de la información, de la operación principal de la Institución y la recuperación de sus principales procesos críticos de la Institución.

- Para el cálculo de requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

- Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos.

Riesgo tecnológico

Entendido como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios de la Institución con sus clientes.

Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como:

- Diariamente se realiza una copia de todas las operaciones y transacciones concertadas. Se mantienen en resguardo copias de seguridad de los procesos realizados.

- Políticas de contingencias en caso de: fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

- Los riesgos tecnológicos identificados durante los talleres de identificación de riesgos operacionales son reportados al área de TI con el objetivo de darles seguimiento y resolverlos.

Riesgo legal

La Institución ha implementado políticas y procedimientos de minimización del riesgo legal que consideran:

- Revisión de los procesos jurídicos por el departamento de Legal.

- Elaboración de reportes de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a la Institución; dichos reportes se elaboran de manera trimestral.

- Se consolidan en una base todos los procesos judiciales donde la Institución es actora o demandada, esto a su vez se envía a la UAIR para que concentre las pérdidas materializadas por riesgo legal.

- Diariamente, el área Legal revisa el Diario Oficial de la Federación para conocer las nuevas regulaciones aplicables a la Institución y las comunica a las áreas responsables para alinear la operación del Banco y evitar estar incumplimiento.

- Se cuenta con una reserva legal previamente definida por las áreas responsables para poder hacer frente a cualquier situación legal adversa que la Institución enfrente.

De acuerdo al último trimestre de 2021 y 2020, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	2021	2020
Promedio eventos materializados (miles de pesos)	$ 1,740	$ (352)
Número de eventos	6	15

La metodología para determinar el importe promedio de los eventos materializados considera todos aquellos eventos de riesgo operacional que tuvieron una afectación en las cuentas del estado de resultados, ya sea como ingreso o gasto, así como de aquellos que se registraron en alguna cuenta de balance como aplicación de provisiones o estimaciones. Por lo anterior, al cierre de 2021 y 2020 el resultado de dicho promedio se trató de un gasto y un ingreso, respectivamente.

b) Principales indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Rendimiento sobre capital (ROE) Utilidad neta / capital contable	8.9%	8.2%
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	38.71%	27.82%
Índice de liquidez Activo líquido / Pasivo Líquido	7.10%	0.72%
Índice de cobertura Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida	1.39%	1.38%
Índice de morosidad Cartera vencida / Cartera de crédito total	3.48%	4.00%

22. Plan de apoyo por contingencia sanitaria COVID -19

La CNBV en el oficio P285/2020 emitido el 26 de marzo de 2020, determinó emitir con carácter temporal Criterios Contables Especiales a fin de ajustarse al Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" referido en los artículos 174 y 175 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito. Lo anterior en atención al “Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus SARS- CoV2 (COVID- 19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria”.

Con base en lo anterior y contando con la autorización de la CNBV, la Institución apoyó a sus clientes que al 28 de febrero 2020 tuvieran contratado un crédito automotriz y que estuviera clasificado contablemente como vigente (de acuerdo a lo mencionado en el párrafo 12 del Criterio B-6) y bien, que se vieran imposibilitados para hacer frente a sus compromisos crediticos. El apoyo que se ofreció, en términos generales fue:

1. Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por 4 meses con posibilidad de extenderlo a 2 meses adicionales.

2. No se realizaron modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación del crédito.

La Institución en el periodo comprendido de marzo a julio 2020 otorgó a 3,323 clientes el programa de plan de apoyo con un total de 3,356 contratos los cuales se reflejaron en las cuentas de balance como se presenta a continuación:

Capital	Intereses	IVA	Total
$ 18	$ 11	$ 2	$ 31

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, VW Bank ya no cuenta con contratos con plan de apoyo activo, ya que todos aquellos clientes a los cuales se les otorgó el plan de apoyo, actualmente ya se encuentran corriendo sus mensualidades de manera normal y de acuerdo con las condiciones pactadas al momento del otorgamiento del crédito.

23. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante 2021 y 2020, las cuales entrarán en vigor en dichos años o en años subsecuentes. La Institución se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera que se presenta, en caso de ser aplicables, de acuerdo con lo que se menciona en la Nota 2.

Normas y mejoras a las NIF

Norma de Información Financiera (NIF) C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración” (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022).

La NIF C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración” fue emitida por el CINIF en diciembre de 2020 y tiene como objetivo establecer el reconocimiento contable de una pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración, así como de su reversión.

La NIF C-15 reemplazará al Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”, y entre los cambios de ésta nueva NIF, se encuentran los siguientes: nuevos ejemplos de indicios para evaluar la existencia de deterioro, cambios en el requerimiento de usar el precio neto de venta, por el uso de valor razonable menos los cotos de disposición, para llevar a cabo las pruebas de deterioro, la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivos futuros y de una tasa de descuento en términos reales, nuevas normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable, nuevas normas sobre la asignación del crédito mercantil a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) y el reconocimiento de su deterioro, eliminación del cálculo de deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando su prueba de deterioro, nuevas normas sobre la determinación de deterioro en los activos corporativos; y en consecuencia de los cambios antes descritos, se modifican las normas de revelación.

La NIF C-15 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada.

Se estima que la adopción de la NIF C-15 no tendrá efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Norma de Información Financiera (NIF) B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas” (vigente a partir del 1 de enero de 2020).

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación sobre la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas. Se aclara que ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

La adopción de esta norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2022

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

NIF B-1, *Cambios contables y correcciones de errores*

Se eliminó el requerimiento de revelar información financiera proforma, cuando ocurre un cambio en la estructura de una entidad económica. También se precisó que cuando ocurra un cambio en la estructura de una entidad económica se debe revelar el efecto del cambio sobre los ingresos, así como sobre la utilidad neta e integral o en el cambio neto en el patrimonio y, en su caso, en la utilidad por acción de cada uno de los periodos que se presenten comparativos con los del ejercicio en el cual ocurre el cambio.

Las disposiciones de esta mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros no consolidados de la Institución.

NIF B-10, *Efectos de la inflación*

Se precisó que las revelaciones sobre inflación, cuando una entidad opera en un entorno económico no inflacionario, se condicionan a situaciones relevantes, por ejemplo, cuando se visualice que la inflación está incrementando y pudiera llevar a un cambio de entorno inflacionario.

Las disposiciones de esta mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros no consolidados del Banco.

NIF B-17, *Determinación del valor razonable*

Se estableció la excepción para no revelar la información para un cambio en una estimación contable conforme a la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” derivado de un cambio en una técnica de valuación o en su aplicación, en la determinación del valor razonable, recurrente y no recurrente, clasificada dentro del Nivel 2 y Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, por considerarse poco relevante.

Las disposiciones de esta mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros no consolidados del Banco.

NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo*

Se eliminó el requerimiento de revelar el tiempo en que se planea llevar a cabo las construcciones en proceso, cuando existen planes aprobados para estas.

Las disposiciones de esta mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros no consolidados del Banco.

50.

Mejoras a las NIF 2021

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores

Se incluyó el requerimiento de reconocer prospectivamente el efecto inicial de un cambio contable o de la corrección de un error cuando en la aplicación del método retrospectivo, sea impráctico determinar dichos efectos iniciales.

Las disposiciones de esta mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2020

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

NIF D-4, Impuestos a la utilidad y NIF D-3, Beneficios a los empleados

Se incluyeron los requerimientos sobre el reconocimiento de los tratamientos fiscales inciertos en el impuesto a la utilidad y la PTU.

Estas mejoras abordan si una entidad tiene que considerar los tratamientos fiscales inciertos por separado o en conjunto, los supuestos que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales, cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales, los métodos para estimar la incertidumbre y cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Para el caso de la PTU se consideró que al determinarse sobre la misma ley fiscal y prácticamente sobre la misma base con la que se determina el impuesto a la utilidad, las consideraciones antes descritas sobre los efectos de incertidumbre también son aplicables para la PTU causada o diferida.

Las disposiciones de estas mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

La adopción de estas mejoras no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad

Se incluyó el requerimiento de reconocer en el capital contable los efectos de impuestos a la utilidad relacionados con una distribución de dividendos, lo que significa que, al momento de reconocer un pasivo por distribución de dividendos, una entidad debe reconocer, en su caso, el pasivo por impuestos a la utilidad relacionado.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
con informe de los auditores independientes

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Balances generales consolidados
- Estados de resultados consolidados
- Estados consolidados de variaciones en el capital contable
- Estados consolidados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

Construyendo un mejor entorno de negocios

Av. Ejército Nacional 843-B
Antara, Polanco, 11520,
Ciudad de México

Tel: +55 5283 1300
Fax: +55 5283 1392
ey.com/mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y consejeros de
Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados consolidado, el estado consolidado de variaciones en el capital contable y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria (la Institución), al 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio terminado en dicha fecha, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el *Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad* (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el *Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos* (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo asunto en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar el asunto clave de la auditoría descrito más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

- Estimación preventiva para riesgos crediticios

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de la auditoría a la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC), debido a que su determinación requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración, así como el uso de factores cualitativos y cuantitativos establecidos en las metodologías de calificación de cartera de la CNBV. Para este año, dicho juicio también involucra la evaluación de los impactos contables de los programas de apoyo otorgados por la Institución a sus acreditados, así como la evaluación de factores específicos de riesgo de crédito identificados por la Administración, para la constitución de reservas adicionales derivadas del entorno económico actual, en caso de requerirse.

En las Notas 3 y 5 de los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la validación de los factores clave cuantitativos y cualitativos utilizados por la Administración de la Institución para determinar la EPRC, considerando las partidas relacionadas con los acreditados durante el proceso de calificación de cartera y otorgamiento de programas de apoyo de conformidad con las metodologías y criterios contables especiales establecidos por la CNBV. Asimismo, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad de los juicios de la administración sobre la EPRC.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la determinación de la EPRC que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la CNBV, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Institución y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con el marco normativo contable que se describe en la Nota 3, aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la CNBV, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

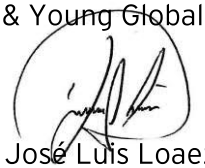
Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Institución, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, que se presentan únicamente para efectos comparativos, fueron auditados por otra firma de auditores emitiendo su informe sin salvedades el 27 de marzo de 2020.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México,
29 de marzo de 2021

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
Balances generales consolidados
(Notas 3 a 15, 17 y 18)
(Cifras en millones de pesos)

	Al 31 de diciembre de 2020	2019
Activo		
Disponibilidades (Nota 4)	$ 908	$ 262
Cuentas de margen	-	-
Inversiones en valores:	-	-
Títulos para negociar	-	-
Títulos disponibles para la venta	-	-
Títulos conservados a vencimiento	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-
Préstamo de valores	-	-
Derivados:		
Con fines de negociación	-	-
Con fines de cobertura	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-
Cartera de crédito vigente (Nota 5):		
Créditos de consumo	3,762	4,441
Total cartera de crédito vigente	3,762	4,441
Cartera de crédito vencida (Nota 5):		
Créditos de consumo	157	119
Total cartera de crédito vencida	157	119
Total cartera de crédito	3,919	4,560
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 6)	(217)	(183)
Cartera de crédito - Neto	3,702	4,377
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 6)	16	20
Bienes adjudicados (Nota 7)	4	3
Mobiliario y equipo (Nota 8)	79	144
Inversiones permanentes en acciones	-	-
Impuestos diferidos - Neto (Nota 15)	-	-
Otros activos:		
Otros activos y cargos diferidos (Nota 9)	368	403
Total activo	$ 5,077	$ 5,209

	Al 31 de diciembre de 2020	2019
Pasivo y capital contable		
Captación tradicional (Nota 10):		
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 224	$ 248
Depósitos a plazo:		
Del público en general	1,043	1,236
Mercado de dinero	-	-
Fondos especiales	-	-
Títulos de crédito emitidos	1,004	1,006
Cuenta global de captación sin movimientos	5	4
	2,276	2,494
Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 11):		
De exigibilidad inmediata	-	-
De corto plazo	-	-
De largo plazo	-	-
Acreedores por reporto	-	-
Derivados:		
Con fines de negociación	-	-
Con fines de cobertura	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-
Obligaciones subordinadas en operación	-	-
Otras cuentas por pagar (Notas 12, 13 y 18):		
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores	5	49
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 13)	414	436
	419	485
Obligaciones subordinadas en circulación:		
Impuestos diferidos (Nota 15)	17	24
Créditos diferidos	137	161
Total pasivo	2,849	3,164
Capital contable (Nota 14):		
Capital contribuido:		
Capital social	1,081	1,081
Capital ganado:		
Reservas de capital	330	260
Resultado de ejercicios anteriores	624	505
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-
Resultado neto	192	189
Otros resultados integrales	1	10
Participación controladora	2,228	2,045
Participación no controladora	-	-
Total capital contable	2,228	2,045
Total pasivo y capital contable	$ 5,077	$ 5,209

Cuentas de orden

	2020	2019
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (Nota 17)	$ 30	$ 30

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes balances generales consolidados se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados para su emisión el 29 de marzo de 2021, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los montos históricos del capital social ascienden a $1,081. El Índice de capitalización al cierre de 2020 y 2019 fue de 27.82% y 21.31%, respectivamente.

Acceso a la información;
www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2020

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE
Estados de resultados consolidados
(Notas 3, 5, 15 y 19)
(Cifras en millones de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por intereses (Nota 19)	$ 760	$ 771
Gastos por intereses (Nota 19)	(259)	(312)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
Margen financiero	501	459
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(93)	(29)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	408	430
	-	-
Comisiones y tarifas cobradas		
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 19)	(5)	(11)
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos de operación	456	495
Ingresos de operación	859	914
Gastos de administración y promoción	(596)	(627)
Resultado de operación	263	287
Participación en subsidiaria	-	-
Resultado antes de impuesto a la utilidad	263	287
Impuesto a la utilidad causado (Nota 15)	(74)	(75)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 15)	3	(23)
Resultado antes de operaciones discontinuas	192	189
Operaciones discontinuas	-	-
Resultado neto	$ 192	$ 189
Participación controladora	192	189
Participación no controladora	-	-
	$ 192	$ 189

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados de resultados consolidados se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados para su emisión el 29 de marzo de 2021 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Notas 3 y 14)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado neto	Participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 1,081	$ 202	$ 511	$ 15	$ 52	$ 1,861	$ -	$ 1,861
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 14):								
Constitución de reservas	-	58	(58)	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	52	-	(52)	-	-	-
Total	-	58	(6)	-	(52)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 14):								
Resultado integral	-	-	-	(5)	189	184	-	184
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,081	260	505	10	189	2,045	-	2,045
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 14):								
Constitución de reservas	-	70	(70)	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	189	-	(189)		-	-
Total	-	70	119	-	(189)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 14):	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(9)	192	183	-	183
Saldos al 31 de diciembre de 2020	$ 1,081	$ 330	$ 624	$ 1	$ 192	$ 2,228	$ -	$ 2,228

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados para su emisión el 29 de marzo de 2021 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en millones de pesos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Resultado neto	$ 192	$ 189
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación	36	42
Impuesto a la utilidad causado y diferido	71	98
Intereses a cargo	82	96
Participación de los trabajadores en la utilidad	-	4
Utilidad por venta de equipo de transporte	(9)	(15)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	24	11
Suma	204	236
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito	675	(364)
Cambio en otros activos operativos	40	(1)
Cambio en bienes adjudicados	(1)	(1)
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(78)	(90)
Cambio en captación tradicional	(216)	(185)
Obtención de préstamos bancarios	550	-
Pago de préstamos bancarios	(550)	-
Impuesto a la utilidad pagado	(110)	(33)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(3)	(2)
Cambio en otros pasivos operativos	(95)	(63)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	212	(739)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de equipo de transporte	55	95
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(17)	(134)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	38	(39)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	646	(353)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	262	615
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	$ 908	$ 262

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon 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 consiste encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados para su emisión el 29 de marzo de 2021 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

David William Rands
Director General

Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en millones de pesos)

1. Actividades y naturaleza de operaciones

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple (en adelante, el Banco o la Institución), fue autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de banca múltiple mediante Oficio Número 101-1006 del 17 de octubre de 2007 y fue autorizada para iniciar operaciones mediante Oficio Número 111-2/25960/2008 del 25 de marzo de 2008.

El Banco tiene por objeto en términos de lo establecido por la Ley de Instituciones de Crédito, el prestar los servicios de banca y crédito, entendiéndose como tales a la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el público, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente.

Entre sus actividades principales se encuentran además de la recepción de recursos del público, el otorgamiento de préstamos y créditos, la celebración de operaciones de reporto, de compraventa de divisas y de coberturas cambiarias y de fideicomiso, así como las demás propias de su objeto, de conformidad con lo señalado en la Ley de Instituciones de Crédito (Ley) y reguladas por la SHCP, el Banco de México (Banxico) y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o Comisión).

El Banco tiene un empleado, el Director General y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

El 31 de marzo de 2008 el Banco realizó la compra de las acciones de Volkswagen Servicios, S. A. de C.V. (VW Servicios), a Volkswagen Financial Services AG, la cual se realizó por 50 acciones, con un valor nominal de $1,019 pesos por acción.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

2.

Las principales cifras del balance general de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

	2020			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	$ 122	$ 101	$ 21	$ 6

	2019			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	$ 174	$ 150	$ 24	$ 3

2. Bases de preparación de la información financiera

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (Criterios Contables), los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (Disposiciones). Las disposiciones de la CNBV, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables de la Institución muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan en dichos rubros.

Para estos efectos, el Banco ha elaborado su estado consolidado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden: a) las NIF, y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB). Solo en caso de que las NIIF no den solución al reconocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en los Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas. Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros consolidados del Banco se difundan con las modificaciones que consideren pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	2020	2019
Del año	3.15%	2.83%
Acumulada en los últimos tres años	11.19%	15.10%

Modificaciones a los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Cambios en Criterios Contables de la Comisión

Con fecha 27 de diciembre de 2017, se publicaron diversas modificaciones en el DOF a los Criterios Contables. Estas modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero de 2022. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

NIF B-17, Determinación del valor razonable.- Esta NIF se emitió con el propósito de definir el concepto de valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación, es decir, un valor actual basado en un precio de salida, establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable y estandarizar las revelaciones correspondientes.

4.

NIF C-3, Cuentas por cobrar.- Esta norma es aplicable a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a plazo menor de un año, las cuales deben reconocerse al valor razonable de la contraprestación a recibir, que generalmente es el valor nominal, sin embargo debe evaluarse si el valor del dinero en el tiempo es importante en atención al plazo de la cuenta y al modelo de negocios y, en su caso, reconocer desde inicio, el valor presente de la cuenta por cobrar. Adicionalmente, se establece que la estimación para incobrabilidad de las cuentas por cobrar se reconozca desde que el ingreso se devenga, con base en las pérdidas crediticias esperadas, debiendo presentar una conciliación de la estimación de cada periodo presentado.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos.- Sustituye el boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al boletín C-9 son: a) se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, instrumentos financieros por pagar, y b) se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable disminución de recursos económicos.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, Instrumentos de financiamiento por pagar.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC).- Los principales requerimientos de esta norma consisten en establecer que las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC), deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.

La aplicación de esta NIF debe realizarse, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, la NIF C-3, Cuentas por cobrar, la NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, la NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, y la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-19, Instrumentos por pagar.- La NIF C-19, contiene el tratamiento contable de los pasivos financieros, e incluye algunas precisiones sobre el tratamiento contable que puede darse a ciertas operaciones, como son: a) la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, c) se incluyen los conceptos de costo amortizado y el de método de interés efectivo, para la valuación de los pasivos financieros, entre otros.

Esta NIF entra en vigor en conjunto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar.- Se refiere a instrumentos de financiamiento por cobrar que se generan por financiamiento de las cuentas por cobrar comerciales a largo plazo y de préstamos que las instituciones de crédito y otras entidades dan a sus clientes, o bien instrumentos de deuda adquiridos en el mercado con el objeto de obtener rendimiento. El principal cambio se refiere a la clasificación, se elimina el concepto de intención de adquisición y tenencia y, en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio para generar utilidades, consistentes en: 1) instrumentos de financiamiento por cobrar, cuyo objetivo es obtener flujos contractuales, se valúan a su costo amortizado y, 2) instrumentos financieros con fines de negociación, cuando se utilizan para generar una ganancia con base en su compra venta, se tratan en la NIF C-2.

Esta NIF entra en vigor, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-3, Cuentas por cobrar.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.- Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en: i) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de ingresos; ii) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; iii) la asignación de los montos de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en precios de venta independientes; iv) incorporación del concepto de cuenta por cobrar condicionada, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; v) el reconocimiento de derechos de cobro, que en alguno casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir y; vi) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a clientes.

NIF D-2 Costos por contratos con clientes.- Separa la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

D-5, Arrendamientos.- Se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para efectuar los pagos por arrendamiento correspondientes. El principio básico de dicha NIF consiste en los dos siguientes aspectos:

a) El arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso de un activo subyacente y un pasivo por arrendamiento por su obligación de efectuar los pagos correspondientes al arrendamiento, a menos que el arrendamiento sea de corto plazo o que el activo subyacente sea de bajo valor.

b) El arrendador debe clasificar sus contratos de arrendamiento en operativos o financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo subyacente. En los arrendamientos financieros, el arrendador da de baja el activo subyacente y reconoce una cuenta por cobrar. En los arrendamientos operativos, el arrendador no reconoce una baja del activo subyacente y reconoce los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos como ingresos, al devengarse.

Para los arrendatarios, tendrá los siguientes cambios más significativos:

- El arrendatario deberá evaluar al comienzo de un contrato, si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo determinado.

- Se elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros (capitalizables) para un arrendatario, y éste reconoce un pasivo por arrendamiento considerando el valor presente de los pagos por arrendamiento y un activo por el derecho de uso por ese mismo monto.

- Para el arrendatario se sustituye la naturaleza de los gastos por arrendamientos operativos en línea recta, con un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento de esta manera se homologa el tratamiento del gasto por arrendamiento de todos los arrendamientos.

- Se modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados con los anteriores arrendamientos operativos, reduciendo las salidas de flujos de efectivo de actividades de operación e incrementando las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.

- Se modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad o arrienda ese activo en vía de regreso. En lugar de reconocer la ganancia o pérdida en función de la clasificación del arrendamiento en vía de regreso, ahora el vendedor-arrendatario sólo debe reconocer como una venta los derechos transferidos al comprador-arrendador que no le regresan (valor residual no garantizado del arrendamiento).

El reconocimiento de los arrendamientos para el arrendatario cambia de manera importante, sin embargo, para el arrendador no hay cambios importantes en relación al anterior Boletín D-5 “Arrendamientos”, salvo por el requerimiento de revelaciones adicionales.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 29 de marzo de 2021, por David William Rands, Director General, Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones que consideren pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará el Banco. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en las Notas 5 y 15.

La Institución basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros.

A continuación, se resumen las bases de contabilidad más importantes.

a) Consolidación

Subsidiarias

La subsidiaria es aquella entidad sobre la cual el Banco tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados, al evaluar si el Banco controla a una entidad, la existencia y efectos de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tiene más del 50% del derecho de voto, pero el Banco puede dirigir sus actividades relevantes.

La subsidiaria se consolida desde la fecha en que es controlada por el Banco y se deja de consolidar cuando se pierde dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Banco. La contraprestación de la adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La participación no controladora en la entidad adquirida se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las transacciones, los saldos y las utilidades no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Banco, en los casos que así fue necesario.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de la subsidiaria (véase Nota 1).

b) Moneda de registro

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte del Banco y su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c) Estados de flujos de efectivo

El Banco prepara sus estados consolidados de flujos de efectivo por el método indirecto, por medio del cual se incrementa o disminuye el resultado neto del año por los efectos de transacciones de partidas que no impliquen un flujo de efectivo; cambios que ocurran en los saldos de las partidas operativas, y por los flujos de efectivo asociados con actividades de inversión y financiamiento.

d) Registro de operaciones

Las operaciones con valores y derivados, entre otras, por cuenta propia o por cuenta de terceros, se registran en la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de liquidación.

e) Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal (véase Nota 4). Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banco de México (Banxico) y que devenga intereses a una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluyen también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, se reconocen como disponibilidades restringidas.

f) Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas.

Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración del Banco. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas de flujo de efectivo. Adicionalmente en el rubro "Resultado por intermediación" se reconoce el resultado de compra venta que se genera al momento de la enajenación de un derivado, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los derivados, así como el efecto por reversión.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados como parte del resultado por intermediación.

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura, es decir, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados, como se llevará a cabo la medición de la efectividad, y que la medición de la efectividad de la relación de cobertura sea efectiva durante toda la vigencia, características, reconocimiento contable y aplicables a esa operación.

Designación de un instrumento financiero como partida cubierta - i) Si la partida que se pretende cubrir es un activo financiero o pasivo financiero, ésta se considera como partida cubierta con respecto a los riesgos asociados con únicamente una porción de su valor razonable o de los flujos de efectivo, siempre y cuando la efectividad de la cobertura se mida confiablemente; ii) en una cobertura de valor razonable por riesgo de tasa de interés de un portafolio compuesto por activos financieros o por pasivos financieros (y únicamente en este tipo de cobertura específica), la porción cubierta es designada en términos de un monto de divisas en lugar de activos (o pasivos) individuales.

A pesar de que el portafolio puede, para efectos de administración de riesgos, incluir tanto activos financieros como pasivos financieros, el monto designado deberá ser un importe de activos financieros o de pasivos financieros. La designación de un monto neto que incluya activos financieros y pasivos financie- ros no está permitida. La Institución puede cubrir una porción del riesgo de tasa de interés asociado con dicho monto designado.

Designación de un instrumento no financiero como partida cubierta - Se designan activos o pasivos no financieros como una partida cubierta i) por riesgos de moneda extranjera, o bien, ii) por todos los riesgos a los que esté expuesta dicha partida en su totalidad, debido a la dificultad para aislar y valuar confiablemente la porción de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles a los riesgos específicos distintos al riesgo de moneda extranjera.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Las cuentas de margen representan cuentas individualizadas en donde la Institución deposita activos financieros (efectivo) destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en éstos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúa durante la vigencia del contrato a la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados, y se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

La política del Banco es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados del Banco se registran como se indica en la página siguiente.

Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

g) Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, el seguro financiado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando.

Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco (véase Nota 5).

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera adquirida, el Banco toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado de que se trate, haya presentado desde su origen.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las renovaciones y reestructuraciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y al menos el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los mencionados criterios contables.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, las cuales son amortizadas por un periodo de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocerán como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

h) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, de acuerdo con la política establecida por la gerencia de Crédito y Cobranza.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia. Los créditos que son determinados como robos de identidad se reconocen como quebrantos en el estado de resultados en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2020 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera (véase Nota 5).

i) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y derechos de cobro del Banco, representan entre otras, partidas asociadas a operaciones crediticias, cuentas por cobrar a compañías afiliadas, impuestos a la utilidad a favor y otros adeudos. (véase Nota 6).

La Administración considera que no es necesario crear una reserva para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

j) Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie (véase Nota 7).

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en los Criterios Contables, de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables y sus impactos se reconocen en los resultados del ejercicio.

Al momento de la venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

k) Mobiliario y equipo (Equipo de transporte)

Las adquisiciones realizadas de equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se expresa a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del equipo de transporte para arrendamiento (véase Nota 8).

l) Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por el Banco en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general en el rubro de otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según corresponda (Véase Nota 9).

m) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, así como las obligaciones subordinadas emitidas a valor nominal, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo 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. (Véase Nota 10)

En títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, en adición a lo que se señala en el párrafo anterior, se reconoce un cargo o crédito diferido, según sea el caso, por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el monto de efectivo recibido por ellos. Dicho cargo o crédito diferido se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, durante el plazo de los títulos que le dieron origen.

Aquellos títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses, se registran inicialmente con base en el monto de efectivo recibido por ellos. La diferencia entre el valor nominal de dichos títulos y el monto de efectivo anteriormente mencionado, se reconoce en los resultados del ejercicio conforme al método de interés efectivo (véase Nota 10).

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que le dieron origen.

n) Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan (véase Nota 11).

o) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración (véase Nota 12).

p) Impuesto a la utilidad

Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto (ingreso) en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros (véase Nota 15).

q) Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no causó PTU diferida.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

r) Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Banco a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad, indemnizaciones y bono por antigüedad) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga (véase Nota 13).

Los otros resultados integrales correspondientes al plan de beneficios a los empleados incluyen, entre otros, las remediciones por ganancias y pérdidas actuariales y el reciclaje en el costo del año.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

s) Instrumentos financieros con características de pasivo

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento (Véase nota 10).

t) Capital contable

El capital social y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 14). Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

u) Utilidad integral

La utilidad integral se compone de la utilidad neta más los efectos por valuación de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, así como por aquellas partidas que por disposición específica son requeridas, y se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2020 y 2019, se expresan en pesos históricos (véase Nota 14).

v) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Los ingresos por la prestación de servicios de personal de VW Servicios a Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. y a Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. se reconocen conforme son prestados y cuando el importe de los ingresos, los costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos con la prestación del servicio.

Los ingresos por venta de los autos recuperados (bienes adjudicados) se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

w) Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2020 y 2019 (véase Nota 14).

x) Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones (véase Nota 18).

18.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

y) Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en el rubro de resultados por intermediación.

z) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador (véase Nota 16).

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual a ese Instituto. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a $11 en 2020 y $10 en 2019, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

aa) Información por segmentos

La Institución ha identificado los segmentos operativos de sus diferentes actividades, considerando a cada uno como un componente dentro de su estructura interna, con riesgos y oportunidades de rendimiento particulares. Estos componentes son regularmente revisados con el fin de asignar los recursos monetarios adecuados para su operación y evaluación de desempeño. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

ab) Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros de 2019 han sido reclasificadas para homologar su presentación con los estados financieros de 2020.

4. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2020	2019
Bancos del país	$ 878	$ 224
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos de regularización monetaria	30	38
	$ 908	$ 262

Banxico requiere a las instituciones de crédito constituir depósitos de regulación monetaria, los cuales se determinan en función de la captación tradicional en moneda nacional. Estos depósitos tienen una duración indefinida, ya que Banxico indicará la fecha para su retiro así mismo estos devengan intereses con base en la Tasa Ponderada de Fondeo Bancario.

De acuerdo con la circular 7/2020 emitida por el Banco de México publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 1 de abril de 2020, en la cual se estableció la reducción de los Depósitos de Regulación Monetaria (DRM) con el fin de que las instituciones de crédito pudieran contar con recursos adicionales para fortalecer la continuidad de sus operaciones activas. VW Bank llevó a cabo la liberación de $5 de su Cuenta Única el 1 de abril de 2020.

La Institución tomó las siguientes acciones para garantizar las necesidades de liquidez del negocio con el fin de contribuir en el comportamiento de los activos líquidos en su totalidad:

a) Como estrategia preventiva contrató un préstamo durante el año 2020 por un importe de $250 millones.

b) Mantuvo estable el saldo de la Cuenta Única, considerando las fluctuaciones por las salidas diarias de los clientes de Banco Directo (operaciones pasivas) en conjunto con la liberación de los DRM. Con el objetivo de asegurar el financiamiento de créditos, optimizar recursos, y dar cumplimiento a los indicadores regulatorios.

El 12 de noviembre de 2020 de acuerdo a la circular 42/2020 el Banco de México ajustó el monto de los Depósitos de Regulación Monetaria de la Institución con base en el procedimiento previsto en el referido numeral 3.1. Ter., el monto que se disminuyó fue de $3, quedando al cierre de 2020 en $30.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, desde la perspectiva de liquidez, VW Bank no presentó en ningún sentido alguna restricción al otorgamiento de crédito.

20.

5. Cartera de créditos

La clasificación de los créditos vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2020		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 3,734	$ 28	$ 3,762
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	151	6	157
Total cartera de créditos	$ 3,885	$ 34	$ 3,919

	2019		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 4,409	$ 32	$ 4,441
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	115	4	119
Total cartera de créditos	$ 4,524	$ 36	$ 4,560

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan a continuación:

	2020	2019
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2020 y 2019 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 45 y 46 meses, respectivamente, a una tasa de interés al 31 de diciembre de 2020 del 18.1% anual (17.4% en el 2019).

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios de 2020 y 2019 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2020			2019
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera de crédito vigente:				
Créditos de consumo	$ 700	$ 36	$ 736	$ 752

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito por $0.8 y $1, respectivamente; los cuales se amortizan a un plazo promedio ponderado de 48 meses; dichas comisiones y gastos se integran principalmente por consultas al buró de crédito, servicios de administración y apertura del crédito.

La calificación de la cartera de consumo y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

	Cartera al 31 de diciembre de 2020				Cartera de 31 de diciembre de 2019			
Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	81	$ 3,155	0 a 2.0	$ 19	A-1	83	$ 3,802	0 a 2.0	$ 24
A-2	3	122	2.01 a 3.0	3	A-2	3	133	2.01 a 3.0	3
B-1	3	112	3.01 a 4.0	4	B-1	3	116	3.01 a 4.00	4
B-2	2	61	4.01 a 5.0	3	B-2	2	72	4.01 a 5.00	3
B-3	1	44	5.01 a 6.0	2	B-3	1	63	5.01 a 6.00	4
C-1	1	53	6.01 a 8.0	4	C-1	1	67	6.01 a 8.00	5
C-2	2	84	8.01 a 15.0	9	C-2	2	98	8.01 a 15.00	11
D	2	91	15.01 a 35.0	21	D	2	71	15.01 a 35.00	15
E	5	197	35.01 a 100.0	152	E	3	138	35.01 a 100	114
Total	100	$ 3,919	Provisión constituida	$ 217	Total	100	$ 4,560	Provisión constituida	$ 183
Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-					-
Total reservas constituidas				$ 217					$ 183

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2020	2019
Estimación para riesgos crediticios requerida	$ 217	$ 183
Estimación para riesgos crediticios registrada	217	183
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	$ -	$ -
Cobertura de cartera vencida	138%	154%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de $93 y 29, respectivamente.

22.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la antigüedad de la cartera de crédito vencida total se muestra a continuación:

	2020				
	Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 62	$ 49	$ 35	$ 11	$ 157
Total de cartera vencida	$ 62	$ 49	$ 35	$ 11	$ 157

	2019				
	Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 36	$ 30	$ 45	$ 8	$ 119
Total de cartera vencida	$ 36	$ 30	$ 45	$ 8	$ 119

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Saldo al principio del año	$ 119	$ 137
Traspasos de cartera vigente	279	157
Bienes en dación	(32)	(27)
Castigos	(181)	(125)
Quitas	(28)	(23)
Saldo al final del año	$ 157	$ 119

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios fueron como se muestra a continuación:

	2020	2019
Saldos al inicio del año	$ 183	$ 220
Más:		
Incrementos	275	138
Menos:		
Castigos	(181)	(125)
Bienes en dación	(32)	(27)
Quitas	(28)	(23)
Saldo al final de año	$ 217	$ 183

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la SHCP y la Comisión, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera de consumo al cierre del ejercicio.

6. Otras cuentas por cobrar - neto

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2020	2019
Otros deudores	$ 7	$ 2
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	4	3
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 18)	3	7
Impuestos a la utilidad a favor	1	2
Anticipo pagos de seguro	1	4
Cuenta por pagar a empleados	-	2
	$ 16	$ 20

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	2020	2019
Bienes muebles (Autos)	$ 4	$ 3
Estimación bienes muebles	-	-
Bienes muebles - neto	$ 4	$ 3

8. Análisis de equipo de transporte

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo del equipo de transporte se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019	Tasa anual de depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	$ 123	$ 174	25%
Depreciación acumulada	(44)	(30)	
	$ 79	$ 144	

24.

La depreciación del ejercicio de 2020 y 2019, ascendió a $36 y $42, respectivamente, correspondiente principalmente a la flotilla interna que la Compañía subsidiaria compra a Volkswagen de México, S.A. de C.V., para otorgar la prestación a los empleados del arrendamiento de autos.

9. Análisis de otros activos y cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este rubro se integra como sigue:

	2020	2019
Cargos diferidos asociados con la colocación del crédito	$ 347	$ 389
Pagos anticipados	21	14
	$ 368	$ 403

10. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
Depósitos de exigibilidad inmediata Depósitos a plazo:	$ 224	$ 248
Del público en general	1,043	1,236
Títulos de crédito emitidos	1,004	1,006
Cuenta global de captación sin movimientos	5	4
Total	$ 2,276	$ 2,494

Estos pasivos devengan intereses a las tasas promedio que a continuación se indican, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones:

	Tasas de interés promedio anual (%) en moneda nacional	
	2020	2019
Depósitos a plazo	4.45%	6.45%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los certificados de depósito y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, tenían los siguientes plazos al vencimiento:

	2020				
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Valor contractual
Pagarés	$ 1,042	$ 1	$ -	$ -	$ 1,043
Depósitos retirables previo aviso	224	-	-	-	224
Total	$ 1,266	$ 41	$ -	$ -	$ 1,267

	2019				
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Valor contractual
Pagarés	$ 1,195	$ 41	$ -	$ -	$ 1,236
Depósitos retirables previo aviso	248	-	-	-	248
Total	$ 1,443	$ 41	$ -	$ -	$ 1,484

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta de captación global sin movimientos ascendió a $5 y $4, respectivamente.

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 4 de septiembre de 2011, se ratificó el consentimiento y aprobación de la emisión de certificados bursátiles.

El 7 de noviembre de 2018, la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por 10 millones de certificados con valor nominal de $100.00 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 4 de noviembre de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.43 puntos a la TIIE.

El 16 de diciembre de 2014, la Institución realizó una oferta pública de certificados a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por 10 millones de certificados con valor nominal de $100 pesos cada uno. La fecha de vencimiento fue el 11 de diciembre de 2019 mediante un sólo pago. Los intereses fueron pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.30 puntos a la TIIE.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora).

Los recursos obtenidos de estos certificados se destinaron para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, los costos y gastos netos de colocación ascendieron a $0.8 y a $1.2, respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a $64 y a $89, respectivamente.

11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a corto plazo.

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas se muestra a continuación:

	2020	2019
Líneas de crédito contratadas con la Banca Múltiple	$ 4,900	$ 3,400

De acuerdo con las políticas del Grupo VW por los préstamos contratados, así como por las líneas de crédito no se otorga ningún tipo de garantía.

12. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2020	2019
Provisiones	$ 160	$ 160
Acreedores diversos	96	125
Cuotas por pagar seguros financiados	54	36
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 18)	35	31
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)	28	22
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	25	31
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	16	31
Impuesto sobre la renta por pagar	5	45
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	4
	$ 419	$ 485

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Tipo de provisión					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos [1]	$ 160	$ 61	$ (36)	$ (25)	$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	22	51	(32)	(13)	28
	$ 182	$ 112	$ (68)	$ (38)	$ 188

[1] Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $78 al 31 de diciembre de 2020.

	Saldo al 1 de enero de 2019	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Tipo de provisión					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos [1]	$ 164	$ 52	$ (51)	$ (5)	$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	15	21	(12)	(2)	22
	$ 179	$ 73	$ (63)	$ (7)	$ 182

[1] Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $90 al 31 de diciembre de 2019.

13. Beneficios a los empleados

a) Conciliación entre los saldos iníciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para los ejercicios 2020 y 2019.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
OBD inicial	$ 6	$ 6	$ 53	$ 56	$ 5	$ 5	$ 5	$ 4	$ 69	$ 71
Mas (menos):										
Interés del OBD del periodo	1	-	4	5	-	-	-	-	5	6
Costo laboral del servicio actual	1	1	5	4	1	-	-	-	7	6
Pagos reales	(30)	(6)	(8)	(23)	(2)	(1)	-	1	(40)	(31)
Remedición de ganancias (pérdidas)	29	6	(11)	-	-	-	-	-	18	6
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	(1)	(1)	13	11	2	1	(1)	-	13	11
OBD	$ 6	$ 6	$ 56	$ 53	$ 6	$ 5	$ 4	$ 5	$ 72	$ 69

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a $72 y $69, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a $44 y $47, respectivamente.

c) Conciliación de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) y del valor razonable de los Activos del Plan (AP) y el Pasivo Neto por Beneficios Definido (PNBD):

A continuación, se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP y el PNBD reconocido en el balance general:

28.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2019	2018
Pasivos laborales:										
OBD	$ 6	$ 6	$ 56	$ 53	$ 6	$ 5	$ 4	$ 5	$ 72	$ 69
AP	-	-	(44)	(47)	-	-	-	-	(44)	(47)
PNBD	$ 6	$ 6	$ 12	$ 6	$ 6	$ 5	$ 4	$ 5	$ 28	$ 22

d) Costo neto del periodo (CNP):

A continuación, se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Costo de servicios	$ 30	$ 7	$(6)	$ 4	$ -	$ 1	$ 1	$ -	$ 25	$ 11
Costo financiero	1	-	4	4	-	-		1	5	5
Rendimiento de los activos del plan	-	-	(3)	(4)	-	-	-		(3)	(4)
Reciclaje de remediaciones	(1)	-	(2)	(1)	1	-	(1)	-	(3)	(1)
Costo neto del periodo	$ 30	$ 7	$(7)	$ 3	$ 1	$ 1	$ -	$ 1	$ 24	$ 11

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
ORI Pérdida/ganancia Inicial	$ 1	$ 1	$ 15	$ 22	$(1)	$ -	$ -	$ -	$ 15	$ 23
ORI anual:										
Reciclaje en el costo del año	(1)	-	(2)	(1)	1	-	-	-	(2)	(1)
Remediación pérdida (ganancia)	1	-	(10)	(6)	(2)	(1)	-	-	(11)	(7)
ORI pérdida/ (ganancia)	$ 1	$ 1	$ 3	$ 15	$(2)	$(1)	$ -	$ -	$ 2	$ 15

En 2020, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $2 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $1.

En 2019, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $15 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $5.

f) Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	Tasas nominales 31 de diciembre de 2020	2019
Demográficas:		
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación media	Rotación media
% de despidos	15%	15%
% de despidos por jubilación	100%	100%

	Tasas nominales 31 de diciembre de 2020	2019
Económicas:		
Rendimiento de activos	7.40%	7.40%
Tasa de descuento	7.10%	7.40%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	15.00%	8.00%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

14. Capital contable

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

Acciones	Descripción	Importe
$ 1,081,139*	Serie “F”, (y, en su caso, “B”)	$ 1,081
	Capital social	$ 1,081

* Acciones nominativas con valor nominal de $1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas, con lo que el capital pagado es de $1,081.

El capital social está integrado por acciones de la serie “F”, que representan cuando menos el 99.99% de dicho capital. El 0.01% restante del capital social se integra por acciones serie “B”.

Las acciones de la serie “F” solamente pueden ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, di- recta o indirectamente, por una institución financiera del exterior, salvo en el caso a que se refiere la Ley, tratándose de acciones representativas del capital social de las instituciones de banca múltiple filiales.

Las acciones de la serie “B” son de libre suscripción y se rigen por lo dispuesto en la Ley para las acciones de la serie “O”.

Las acciones son de igual valor dentro de cada serie y confieren a sus tenedores los mismos derechos, y se pagan íntegramente al momento de ser suscritas.

Restricciones al capital contable

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las instituciones de banca múltiple, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

Por otra parte, el Banco debe constituir un fondo de reserva legal separando anualmente el 10% de sus utilidades netas, hasta alcanzar un monto equivalente al capital pagado.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de diciembre de 2020, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $70 con efectos en dicha fecha.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2019, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $58, con efectos al 16 de diciembre de 2019.

Reducción de capital

En caso de reducción del capital social, el reembolso a los accionistas que exceda al monto de las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, estará sujeto al pago del impuesto a la tasa vigente en la fecha de la reducción.

De conformidad con la Ley del ISR, el Banco debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA), las aportaciones de capital y las primas netas por suscripción de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación ocurrida en México desde las fechas de las aportaciones y hasta aquella en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Conforme a la Ley del ISR, el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuesto cuando no exceda del saldo de la CUCA; en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo del Banco.

Dividendos

Por los dividendos o utilidades distribuidas que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al resultado de multiplicar dicho dividendo por el factor de 1.4286 y al resultado se le aplicará la tasa del 30% establecida en el artículo 9 de la Ley de ISR. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas. Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que genero dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como se muestra a continuación:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto dividendo o utilidad distribuido (%)
2017	1
2018	2
2019	5
2020 en adelante	5

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar y siempre y cuando se cumpla con los requisitos establecidos en la propia Ley del ISR.

Otros efectos en el capital contable

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como sigue:

	2020	2019
Utilidad neta según el estado de resultados	$ 192	$ 189
Otros resultados integrales	(9)	(5)
Utilidad integral	$ 183	$ 184

Por su parte, la utilidad por acción por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

32.

Utilidad neta atribuible al:

Capital ganado

	2020	2019
Utilidad neta (millones)	$ 192	$ 189
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción (pesos)	$ 177.41	$ 175.00

Capital mínimo

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI. El monto del capital mínimo con el que deberá contar la Institución tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado, por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, la Institución podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

Capitalización (información no auditada)

a) Capital neto:

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Disposiciones aplicables.

Al cierre del ejercicio 2020 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 27.82% (21.31% en 2019), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación, se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	2020	2019
Activos en riesgo de crédito	$ 3,958	$ 4,511
Activos en riesgo de mercado	1,966	2,504
Activos en riesgo operacional	837	757
Activos en riesgo totales	6,761	7,772
Capital neto	$ 1,881	$ 1,656
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	47.53%	36.71%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	27.82%	21.31%

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 8%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina conforme a lo señalado por la Comisión, como sigue:

	2020	2019
Capital contable	$ 2,228	$ 2,045
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(347)	(389)
Capital básico	1,881	1,656
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	$ 1,881	$ 1,656

De acuerdo con las Reglas de carácter general emitidas por la Comisión, a efecto de clasificar a las instituciones de banca múltiple en función de sus índices de capitalización (de la categoría I a la V, siendo la categoría I la mejor y la categoría V la peor) y, en su caso, aplicarles las medidas correctivas necesarias que garanticen un monto de capital adecuado para responder a cualquier problema de solvencia que pudieran enfrentar este tipo de instituciones. Derivado de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco quedó clasificado en la categoría I.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que le corresponde, así como de las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les correspondan.

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de no celebrar operaciones que puedan disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera la institución de banca múltiple.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco fue calificado por la agencia Moody’s a largo plazo como Aaa.mx y a corto plazo como MX-1.

34.

En noviembre de 2012, la Comisión emitió una Resolución modificatoria a las Disposiciones de Carácter General para las instituciones de crédito, considerando por una parte que, resultaba conveniente fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el más reciente consenso internacional en la materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III) y, por la otra, que era indispensable que ciertos títulos emitidos por las instituciones de banca múltiple, tengan la capacidad de absorber las pérdidas en las que hayan incurrido dichas instituciones cuando presenten un detrimento en su capital, ya sea a través de su conversión en títulos representativos del propio capital o mediante la pérdida de su valor convenida al momento de su emisión, a fin de ser reconocidos como integrantes del capital neto de las propias instituciones.

El enfoque primordial de las modificaciones es que el índice de capitalización mínimo (ICAP) se mantiene en un 8% y se prevén nuevos niveles mínimos para los elementos que componen la parte básica del capital neto, por lo que se establecen los componentes de capital básico (capital básico 1 y capital básico 2), en función de los conceptos que integran dichos componentes del capital básico, al tiempo que se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% del propio capital básico 1% sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales. Adicionalmente, establece criterios para la inclusión de obligaciones subordinadas en el capital de las mencionadas instituciones de crédito.

Las modificaciones anteriores no tienen un efecto significativo en las cifras de los estados financieros consolidados de 2020 y 2019.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como se muestra a continuación:

	2020		2019	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	$ 1,966	$ 157	$ 2,504	$ 200
Total	$ 1,966	$ 157	$ 2,504	$ 200

c) Riesgo de crédito:

Los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Activos Ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	$ 3,958	$ 317	$ 4,511	$ 361
Total	$ 3,958	$ 317	$ 4,511	$ 361

c) Riesgo operacional:

Para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, el Banco utiliza el método del Indicador Básico. Bajo este método, el Banco debe cubrir el riesgo operacional con un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos.

Los ingresos netos serán los que resulten de sumar los ingresos netos por concepto de intereses más otros ingresos netos ajenos a intereses. Dicho ingreso no incluye los siguientes conceptos: a) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos conservados a vencimiento; b) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos disponibles para la venta y c) ingresos por partidas extraordinarias o excepcionales.

El requerimiento de capital por riesgo operacional no podrá ser inferior al 5% del promedio de los últimos 36 meses de la suma de los requerimientos de capital por riesgo de crédito y de mercado, ni superior al 15% de dicho promedio. Los activos sujetos a riesgo operacional se determinarán multiplicando el requerimiento de capital por dicho concepto por 12.5.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo operacional al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es $67 y $61, respectivamente.

15. Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta)

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de $249 en 2020 (utilidad fiscal de $254 en 2019). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La Ley del ISR establece una tasa del ISR aplicable para 2020 y 2019 y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2020 y 2019, se analiza a continuación:

	2020	2019
ISR consolidado causado	$ 74	$ 75
ISR consolidado diferido (ingreso)	(3)	23
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 71	$ 98

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR consolidado se muestra a continuación:

	2020	2019
Resultado antes de impuestos a la utilidad	$ 263	$ 287
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	76	85
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	3	14
Provisiones no deducibles	21	50
Ingresos no acumulables	(42)	(69)
Ajuste anual por inflación	(22)	(18)
Otras partidas permanentes	32	35
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 71	$ 98
Tasa efectiva	28%	35%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2020	2019
Provisiones	$ 158	$ 153
Comisiones y pagos anticipados	(212)	(217)
Otros resultados integrales	(2)	(15)
	(56)	(79)
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido (pasivo)	$ (17)	$ (24)

PTU

La compañía subsidiaria (VW Servicios) está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2020 VW Servicios determinó una PTU causada de $0.3 ($4 en 2019). La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación actualizada, mientras que para efectos de PTU causada se reconoce la misma base gravable que para ISR, lo cual genera diferencias en el tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contable y para efectos de PTU, así como por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o de PTU del año.

16. Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI (aproximadamente $3 al 31 de diciembre de 2020 y 2019), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2020 y 2019, por concepto de cuotas, ascendieron a $11 y $10, respectivamente.

17. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida por $30, en ambos años.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Banco es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG con la que se tiene una relación de negocios.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran en la página siguiente.

	2020	2019
Por cobrar:		
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A (afiliada)	$ 2	$ -
Volkswagen de México S. A. de C. V. (afiliada)	1	4
Volkswagen Financial Services AG (tenedora)	-	3
	$ 3	$ 7

38.

	2020	2019
Por pagar:		
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	$ (22)	$ -
Volkswagen Financial Services AG (afiliada)	(7)	-
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)	(6)	(6)
Volkswagen Leasing S. A. de C. V. (afiliada) [1]	-	(25)
	$ (35)	$ (31)

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas las cuales fueron celebradas como si las condiciones de las contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes:

	2020	2019
Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios [1]	$ 320	$ 377
Gasto por intereses	(2)	(6)
Gasto por incentivos de penetración [2]	(2)	(4)
Gasto por renta de oficinas	(1)	(1)
	$ 315	$ 366

(1) Ingresos por la prestación de servicios de administración de personal proporcionado por VW Servicios.

(2) Beneficios pagados a los concesionarios por medio de VW Leasing.

	2020	2019
Volkswagen Financial Services AG (tenedora):		
Gastos por servicios de administración y capacitación	$ (8)	$ (8)
Comisión por garantía [1]	(1)	(1)
Ingresos por servicios de administración de personal	1	3
	$ (8)	$ (6)

(1) Corresponde a la comisión que paga el Banco a VW FS AG al fungir ésta última como aval de la emisión de certificados bursátiles. Es determinada cada 6 meses con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

	2020	2019
Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada):		
Cobro de subvención [1]	$ 25	$ 46
Pago de incentivos por penetración	-	(2)
Pagos otros servicios [2]	(1)	(3)
Compra de vehículos [3]	(21)	(133)
Reembolso de incentivos	(45)	(66)
	$ (42)	$ (158)

(1) Ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México y la cobranza a los concesionarios. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo VW, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Bank por cada contrato colocado. VW Bank reconoce el ingreso por subvención de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato.

(2) Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

(3) Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.

Volkswagen Bank GmbH (afiliada):	2020	2019
Pago por servicio por tesorería	$ 1	$ 1
Gastos por servicio de personal	-	(3)
	$ 1	$ (2)

	2020	2019
VW Software Asset Managment GmbH (afiliada):		
Servicios tecnológicos [1]	$ (2)	$ (7)
Licencias	(1)	(5)
	$ (3)	$ (12)

(1) Corresponde principalmente a los servicios de hosting, telecomunicaciones y soporte de aplicativos de IT.

	2020	2019
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada):		
Gasto por prestación de servicios [(1)]	$ (2)	$ (4)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, S.C. (afiliada):		
Gasto por prestación de servicios [(1)]	(1)	-
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios administrativos y de personal	21	11
VW Financial Services Digital Solutions (afiliada):		
Servicios tecnológicos	68	58
Volkswagen Participações Ltda (afiliada):		
Gasto por servicio de personal	(6)	(6)
VW Leasing GmbH:		
Ingresos por servicios de administración de personal	-	3
Unidad Social y Deportiva de Trabajadores, A.C.		
Gasto por prestación de servicios [1]	-	1
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada):		
Ingresos por servicios de administración de personal	2	-

[(1)] Gastos relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

19. Integración de los principales rubros del estado de resultados

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera de créditos	$ 700	$ 715
Disponibilidades	24	19
Comisiones por otorgamiento de créditos	36	37
	$ 760	$ 771

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Certificados bursátiles	$ 64	$ 89
Comisiones pagadas a concesionarios	112	104
Intereses pagados	2	6
Depósitos a plazo	78	108
Costo por cancelación de intereses moratorios	3	5
	$ 259	$ 312

c) Intereses y comisiones por tipo de crédito:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

	2020		2019	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Cartera de consumo	$ 5	$ -	$ 11	$ -

20. Contingencias y compromisos

a) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco no tiene compromisos por avales otorgados.

b) Revisión por parte de autoridades

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades hacendarias tienen la facultad de revisar los resultados fiscales de los últimos cinco ejercicios anteriores a la última declaración presentada en dicho plazo, lo que pudiera generar diferencias de impuestos derivadas de los distintos criterios de interpretación de las disposiciones fiscales entre la Institución y las autoridades hacendarias.

21. Administración de riesgos (Información no auditada)

a) Administración de Riesgos

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) misma que cuenta con las funciones para identificar, medir, vigilar, mitigar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución dentro del marco normativo local (CNBV).

La administración del riesgo consiste en realizar un conjunto de actividades de evaluación y que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante la creación de reservas y/o mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas, así como la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que 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.

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 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 de selección que considera una herramienta de originación de crédito con un sistema paramétrico (scoring) así como con la medición de capacidad de pago del acreditado, ambos parámetros son validados semestralmente en los órganos colegia- dos correspondientes (Comité de Riesgos).

- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del conjunto de créditos que conforman el portafolio, así como el monitoreo y estrategias de su diversificación y la medición de la pérdida esperada (Probabilidad de Default x Severidad de la Pérdida x Exposición) y pérdida no esperada (considerando un nivel de confianza acorde con Basilea de 99.9%).

El nivel de exposición de portafolio al 31 de diciembre de 2020 así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

	Millones de pesos	
Exposición	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
$ 3,919	$ 168	$ 139

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios asociados al valor de activos y/o pasivos del Banco.

Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de cambio, inflación, etc. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad del valor en 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 financieras de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo asociado a éstos y sus vencimientos, es importante recalcar que el apetito de riesgo de mercado en nuestra Institución limita las operaciones a contrapartes con alta calificación crediticia.

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 calcula diariamente el VaR mediante el método paramétrico y el método histórico, con los siguientes criterios: un horizonte de tiempo de 1 día, un intervalo de confianza del 95% y 365 días de historia.

La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades; asimismo se realizan pruebas de estrés y retrospectivas para validar su vigencia tal y como lo requieren las sanas prácticas de administración de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Millones de pesos

Exposición 4to. trimestre de 2020	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2020*
$ 1,325	$0.70

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2020.

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.

A través de un órgano colegiado (Comité de Assets and Liabilities Management - ALM) que sesiona de forma mensual, el Banco analiza y toma las decisiones que le permiten administrar de manera óptima el descalce entre activos y pasivos respetando el apetito de riesgo del Banco.

El principal indicador para 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. 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 que al cierre del ejercicio ascendió a:

	2020	2019
Descalce entra activos y pasivos promedio	13.10%	21.10%

Adicionalmente, en el mismo comité se da seguimiento mensual al coeficiente de cobertura de liquidez requerido por la CNBV, para asegurarse que el Banco es capaz de hacer frente a sus salidas netas ponderadas de efectivo en los siguientes 30 días. El coeficiente de cobertura de liquidez al 31 de diciembre de:

	2020	2019
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	411.00%	355.00%

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico)

El riesgo operacional se define y entiende en la Institución como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

En el Banco la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) tiene como objetivo fundamental el identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

Se cuenta con un manual de riesgos que incluye la administración de riesgo operacional aprobado por el Comité de Riesgos. Este incluye los lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías relacionados a la identificación, evaluación, control, tratamiento y reporteo de riesgos.

El Banco ha designado dentro de todos sus procesos los denominados “Key users”. Estas figuras dentro del Banco funcionan como responsables de riesgo operacional dentro de los procesos, y son responsables de identificar, evaluar y reportar directamente a la UAIR los riesgos operacionales, tecnológicos y legales potenciales; asimismo recibirán los reportes de los eventos de pérdida que se han presentado por riesgo operacional que pueden y/o han impactado en su operación. Asimismo, ellos son responsables de recaudar los reportes de los eventos de pérdida y realizar el reporte de eventos de pérdida o riesgos potenciales identificados.

En ese sentido, se llevó a cabo un programa anual de capacitación a diversos colaboradores asignados como “key users” en materia de riesgo operacional. Esto con la finalidad de capacitarlos en cuanto a las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la correcta administración de riesgos operacionales, legales y tecnológicos.

La Institución como parte de la administración de riesgo operacional, tecnológico y legal, lleva a cabo lo siguiente:

- Actualmente la Institución ha diseñado un proceso de gestión de riesgos operacionales, tecnológicos y legales, Modelo de Administración de Riesgo Operacional (MARO), el cual se encuentra alineado a prácticas del sector, como principal objetivo del modelo de gestión de riesgo operacional se encuentra identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

- Para llevar a cabo la administración de riesgo operacional, legal y tecnológico, la Institución ha establecido un gobierno de riesgos el cual se basa en las denominadas tres líneas de defensa, en las cuales la principal, la primera línea de defensa está conformada por los dueños de procesos, quienes se encargan de llevar a cabo la gestión diaria de los riesgos operacionales inmersos en sus procesos junto con las funciones de tecnología y legal, así mismo se ha definido en la segunda línea de defensa a las áreas de control interno, la UAIR y la función de Oficial de Seguridad de Información (Information Security Officess, siglas en inglés LISO), quienes son los encargados de proveer las metodologías para la gestión de riesgos operacionales y la mejora continua de controles. Asimismo, la tercera línea de defensa está conformada por el área de Auditoría Interna quien será la encargada de verificar la alineación de la Institución con el MARO. Existe una comunicación continua entre la UAIR, Control Interno, LISO y Auditoría Interna.

- Dentro del Comité de Riesgos se presentan los riesgos críticos identificados, así como las acciones que se han establecido para mitigar los riesgos críticos identificados. Asimismo, se presenta el comportamiento de los indicadores de riesgos y si estos se encuentran alineados a las tolerancias al riesgo establecidas.

- Los “key users” asignados son los responsables de reportar cualquier cambio en sus procesos, sistemas, gente, etc. y aquellos riesgos operacionales que surjan de dichos cambios.

- El MARO ha sido implementado a través de los procesos principales, por lo que actualmente la Institución ha identificado los riesgos operacionales potenciales a los que se encuentra expuesta, los cuales concentra la UAIR y a su vez informa al Comité de Riesgos.

- Cada seis meses, la UAIR y las áreas de negocio realizan sesiones o talleres para identificar y evaluar los riesgos operacionales, legales y tecnológicos a los que está expuesta la Institución. Estos riesgos y sus respectivos controles se documentan en matrices de riesgos y controles.

- Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente de sus riesgos, así como identificarlos y comunicarlos a la UAIR quien a su vez lo debe comunicar al Comité de Riesgos.

- Dentro del Comité de riesgos, se analizan los posibles impactos y si se requieren planes de remediación adicionales para mitigar los riesgos identificados y clasificados como críticos.

- Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, mismos que quedan registrados en el sistema de riesgo operacional. Esto incluye pérdidas relacionadas a riesgo tecnológico, legal y operacional.

- La UAIR es responsable de realizar una conciliación mensual entre los registros contables y la base de eventos de pérdida para corroborar la información relacionada a pérdidas por riesgo operacional (incluido tecnológico y legal).

- El nivel de tolerancia establecido por el Grupo VW sobre la gestión de riesgo operacional para VW Bank es de $11.

- Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP por sus siglas en inglés), de igual modo se cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres (Disaster and Recovery Plan - DRP por sus siglas en inglés), con estos procedimientos se tiene cubierto el respaldo de la información, de la operación principal de la Institución y la recuperación de sus principales procesos críticos de la Institución.

- Para el cálculo de requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

- Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos.

Riesgo tecnológico

Entendido como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios de la Institución con sus clientes.

Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como:

- Diariamente se realiza una copia de todas las operaciones y transacciones concertadas. Se mantienen en resguardo copias de seguridad de los procesos realizados.

- Políticas de contingencias en caso de: fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

- Los riesgos tecnológicos identificados durante los talleres de identificación de riesgos operacionales son reportados al área de TI con el objetivo de darles seguimiento y resolverlos.

Riesgo legal

La Institución ha implementado políticas y procedimientos de minimización del riesgo legal que consideran:

- Revisión de los procesos jurídicos por el departamento de Legal.
- Elaboración de reportes de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a la Institución; dichos reportes se elaboran de manera trimestral.
- Se consolidan en una base todos los procesos judiciales donde la Institución es actora o demandada, esto a su vez se envía a la UAIR para que concentre las pérdidas materializadas por riesgo legal.
- Diariamente, el área Legal revisa el Diario Oficial de la Federación para conocer las nuevas regulaciones aplicables a la Institución y las comunica a las áreas responsables para alinear la operación del Banco y evitar estar incumplimiento.
- Se cuenta con una reserva legal previamente definida por las áreas responsables para poder hacer frente a cualquier situación legal adversa que la Institución enfrente.

De acuerdo al último trimestre de 2020 y 2019, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	2020	2019
Promedio eventos materializados (miles de pesos)	$ (352)	$ 303
Número de eventos	15	9

La metodología para determinar el importe promedio de los eventos materializados considera todos aquellos eventos de riesgo operacional que tuvieron una afectación en las cuentas del estado de resultados, ya sea como ingreso o gasto, así como de aquellos que se registraron en alguna cuenta de balance como aplicación de provisiones o estimaciones. Por lo anterior, al cierre de 2020 el resultado de dicho promedio se trató de un ingreso.

b) Principales indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

48.

	2020	2019
Rendimiento sobre capital (ROE) Utilidad neta / Capital contable	8.2%	9.0%
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	27.82%	21.31%
Índice de Liquidez Activo líquido / Pasivo Líquido	0.72	0.18
Índice de cobertura Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida	1.38	1.49
Índice de morosidad Cartera vencida / Cartera de crédito total	4.00	2.70

22. Plan de apoyo por contingencia sanitaria COVID -19

La CNBV en el oficio P285/2020 emitido el 26 de marzo de 2020, determinó emitir con carácter temporal Criterios Contables Especiales a fin de ajustarse al Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" referido en los artículos 174 y 175 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito. Lo anterior en atención al “Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus SARS- CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria”.

Con base en lo anterior y contando con la autorización de la CNBV, la Institución apoyó a sus clientes que al 28 de febrero 2020 tuvieran contratado un crédito automotriz y que estuviera clasificado contablemente como vigente (de acuerdo a lo mencionado en el párrafo 12 del Criterio B-6) y bien, que se vieran imposibilitados para hacer frente a sus compromisos crediticos. El apoyo que se ofreció, en términos generales fue:

1. Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por 4 meses con posibilidad de extenderlo a 2 meses adicionales.

2. No se realizaron modificaciones contractuales que consideren de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación del crédito.

La Institución en el periodo comprendido de marzo a julio 2020 otorgó a 3,323 clientes el programa de plan de apoyo con un total de 3,356 contratos los cuales se reflejaron en las cuentas de balance como se presenta a continuación:

Capital	Intereses	IVA	Total
$ 18	$ 11	$ 2	$ 31

Al 31 de diciembre de 2020, VW Bank ya no cuenta con contratos con plan de apoyo activo, ya que todos aquellos clientes a los cuales se les otorgó el plan de apoyo, actualmente ya se encuentran corriendo sus mensualidades de manera normal y de acuerdo con las condiciones pactadas al momento del otorgamiento del crédito.

23. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante 2020 y 2019, las cuales entrarán en vigor en dichos años o en años subsecuentes. La Institución se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera que se presenta, en caso de ser aplicables, de acuerdo con lo que se menciona en la Nota 2.

Normas y Mejoras a las NIF

Norma de Información Financiera (NIF) C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración” (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2022)

La NIF C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración” fue emitida por el CINIF en diciembre de 2020 y tiene como objetivo establecer el reconocimiento contable de una pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración, así como de su reversión.

La NIF C-15 reemplazará al Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”, y entre los cambios de ésta nueva NIF, se encuentran los siguientes: nuevos ejemplos de indicios para evaluar la existencia de deterioro, cambios en el requerimiento de usar el precio neto de venta, por el uso de valor razonable menos los cotos de disposición, para llevar a cabo las pruebas de deterioro, la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivos futuros y de una tasa de descuento en términos reales, nuevas normas para el tratamiento de flujos de efectivo futuros en moneda extranjera en la determinación del monto recuperable, nuevas normas sobre la asignación del crédito mercantil a nivel de una unidad generadora de efectivo (UGE) y el reconocimiento de su deterioro, eliminación del cálculo de deterioro a través del valor a perpetuidad en los activos intangibles de vida útil indefinida, modificando su prueba de deterioro, nuevas normas sobre la determinación de deterioro en los activos corporativos; y en consecuencia de los cambios antes descritos, se modifican las normas de revelación.

La NIF C-15 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada.

Se estima que la adopción de la NIF C-15 no tendrá efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Norma de Información Financiera (NIF) B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas” (vigente a partir del 1º de enero de 2020)

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación sobre la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas. Se aclara que ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

La adopción de esta Norma no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2021

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

(i) NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores

Se incluyó el requerimiento de reconocer prospectivamente el efecto inicial de un cambio contable o de la corrección de un error cuando en la aplicación del método retrospectivo, sea impráctico determinar dichos efectos iniciales.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2020. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse en forma prospectiva.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2020

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

(i) NIF D-4, Impuestos a la utilidad y NIF D-3, Beneficios a los empleados

Se incluyeron los requerimientos sobre el reconocimiento de los tratamientos fiscales inciertos en el impuesto a la utilidad y la PTU.

Estas mejoras abordan si una entidad tiene que considerar los tratamientos fiscales inciertos por separado o en conjunto, los supuestos que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales, cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales, los métodos para estimar la incertidumbre y cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Para el caso de la PTU se consideró que al determinarse sobre la misma ley fiscal y prácticamente sobre la misma base con la que se determina el impuesto a la utilidad, las consideraciones antes descritas sobre los efectos de incertidumbre también son aplicables para la PTU causada o diferida.

Las disposiciones de estas Mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2019.

La adopción de estas Mejoras no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

(ii) NIF D-4, Impuestos a la utilidad

Se incluyó el requerimiento de reconocer en el capital contable los efectos de impuestos a la utilidad relacionados con una distribución de dividendos, lo que significa que al momento de reconocer un pasivo por distribución de dividendos, una entidad debe reconocer, en su caso, el pasivo por impuestos a la utilidad relacionado.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2019

NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias". Se requiere revelar la información sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses y los Instrumentos Financieros por Pagar, según se establece en las NIF C-20 y C-19, respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 "Contratos con clientes".

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

David William Rands	Javier Martínez Vallano	Rosario Zamacona Soto	Rubén Carvajal Sánchez
Director General	Director de Finanzas	Gerente de Contabilidad	Auditor Interno

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019 y 2018

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple
Índice
31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes .....1 a 5

Estados financieros consolidados:

Balances generales.....6

Estados de resultados.....7

Estados de variaciones en el capital contable 8

Estados de flujos de efectivo 9

Notas sobre los estados financieros .....10 a 52

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de
Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
Determinación de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios Como se menciona en la Nota 6 a los estados financieros, la Institución tiene entre sus actividades principales, el otorgamiento de préstamos y créditos. La recuperabilidad de estos créditos se evalúa periódicamente reconociendo las estimaciones preventivas que correspondan, determinadas con base en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV y los manuales y políticas internas de la Institución. A efectos de determinar la estimación antes mencionada es preciso cuantificar a la fecha de la calificación de la cartera, una serie de variables para las que se requiere la obtención de información proveniente de diversas fuentes algunas de ellas externas y otras internas, tales como: montos exigibles, días de atraso, cantidad de atrasos en los últimos doce meses, porcentaje de pagos oportunos con otras instituciones financieras, atrasos con todas las instituciones financieras e historial crediticio. Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de créditos y la respectiva estimación preventiva para riesgos crediticios ($4,560 y $183 al 31 de diciembre de 2019, respectivamente), y porque el proceso de determinación de la estimación preventiva es un proceso complejo al involucrar diversos datos de entrada conforme se describe en el párrafo anterior.	Hemos evaluado y considerado el proceso y la información utilizada por la Institución para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, comparando el modelo utilizado por la Institución con el aprobado por la CNBV. Evaluamos y consideramos los datos utilizados para la calificación de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2019, mediante pruebas selectivas, de la siguiente manera: • Montos exigibles, que recalculamos considerando el monto original del crédito obtenido del contrato y los cobros recibidos según los depósitos en el estado de cuenta de la Institución. • Días de atraso, que hemos recalculado considerando la tabla de amortizaciones según el contrato y la última fecha de cobros vencidos, obtenida de los depósitos en el estado de cuenta de la Institución. • Cantidad de atrasos en los últimos doce meses, porcentaje de pagos oportunos con otras instituciones financieras, atrasos con todas las instituciones financieras e historial crediticio, que hemos cotejado contra el reporte de buro de crédito. • Reprocesamos de manera independiente, con el apoyo de nuestros expertos en aspectos regulatorios, el cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando las reglas de la CNBV y los datos de entrada antes indicados.

En particular concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en i) la integridad y exactitud de los datos de entrada clave utilizados en el modelo y ii) el cumplimiento de las reglas de la CNBV aplicables.	

Información Adicional

La Administración de la Institución es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la CNBV y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestras auditorías de los estados financieros consolidados de la Institución, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestras auditorías, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Institución y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Institución en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración de la Institución y subsidiaria es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados, de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución.

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Institución una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Institución, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Gustavo Vilchis Hernández
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 27 de marzo de 2020

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Balances Generales Consolidados
(Notas 1 a 16, 18 y 19)
31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en millones pesos

	2019	2018
Activo		
Disponibilidades (Nota 4)	$ 262	$ 615
Cuentas de margen		
INVERSIONES EN VALORES:		
Títulos para negociar	-	-
Títulos disponibles para la venta	-	-
Títulos conservados a vencimiento	-	-
Deudores por reporto (saldo deudor)	-	-
Préstamo de valores	-	-
DERIVADOS:		
Con fines de negociación	-	-
Con fines de cobertura (Nota 5)	-	-
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-	-
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Nota 6):		
Créditos de consumo	4,441	4,096
Total cartera de crédito vigente	4,441	4,096
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (Nota 6):		
Créditos de consumo	119	137
Total cartera de crédito vencida	119	137
Total cartera de crédito	4,560	4,233
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 6)	(183)	(220)
Cartera de crédito - Neto	4,377	4,013
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 7)	20	42
Bienes adjudicados (Nota 8)	3	2
Equipo de transporte (Nota 9)	144	132
Inversiones permanentes en acciones	-	-
Impuestos diferidos - Neto (Nota 16)	-	-
OTROS ACTIVOS:		
Otros activos y cargos diferidos (Nota 10)	403	381
Total activo	$ 5,209	$ 5,185

	2019	2018
Pasivo y Capital Contable		
CAPTACIÓN TRADICIONAL (Nota 11):		
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 248	$ 338
Depósitos a plazo:		
Del público en general	1,236	1,332
Mercado de dinero	-	-
Fondos especiales	-	-
Títulos de crédito emitidos	1,006	1,006
Cuenta global de captación sin movimientos	4	3
	2,494	2,679
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 12):		
De exigibilidad inmediata		
De corto plazo	-	-
De largo plazo	-	-
Acreedores por reporto	-	-
DERIVADOS:		
Con fines de negociación	-	-
Con fines de cobertura (Nota 5)		
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-
Obligaciones subordinadas en operación	-	-
Otras cuentas por pagar (Notas 13, 14 y 19):		
Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	49	7
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 13)	435	476
	484	483
OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:		
Impuestos diferidos (Nota 16)	24	3
Créditos diferidos	161	158
Total pasivo	3,163	3,323
CAPITAL CONTABLE (Nota 15):		
CAPITAL CONTRIBUIDO:		
Capital social	1,081	1,081
CAPITAL GANADO:		
Resultado de ejercicios anteriores	521	511
Reservas de capital	260	202
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		-
Resultado neto	184	68
Participación controladora	2,046	1,862
Participación no controladora	-	-
Total capital contable	2,046	1,862
Total pasivo y capital contable	$ 5,209	$ 5,185

Cuentas de orden	2019	2018
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (Nota 18)	$ 30	$ 37

Los presentes balances generales consolidados se formularon 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 las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados para su emisión el 27 de marzo de 2020 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los montos históricos del capital social ascienden a $1,081.

Acceso a la información:

https://www.vwfs.mx/vwb.html

https://www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2019.html

Rafael Viera Teixeira
Director General

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Estados de Resultados Consolidados
(Notas 1, 2, 3, 6, 16 y 20)
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en millones de pesos

	2019	2018
Ingresos por intereses (Nota 20)	$ 771	$ 723
Gastos por intereses (Nota 20)	(312)	(319)
Resultado por posición monetaria - Neto (margen financiero)	-	-
Margen financiero	459	404
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 6)	(29)	(74)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	430	330
Comisiones y tarifas cobradas	-	-
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 20)	(11)	(12)
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos de operación	490	405
Gastos de administración y promoción	(627)	(614)
Resultado de operación	282	109
Participación en subsidiaria	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	282	109
ISR causado (Nota 16)	(75)	(29)
ISR diferido (Nota 16)	(23)	(12)
Resultado antes de operaciones discontinuas	184	68
Operaciones discontinuas	-	-
Resultado neto	$ 184	$ 68
Participación controladora	184	68
Participación no controladora	-	-
	$ 184	$ 68

Los presentes estados consolidados de resultados se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados para su emisión el 27 de marzo de 2020 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Vieira Teixeira
Director General

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

(Notas 3 y 15)

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en millones de pesos

	Capital contribuido	Capital ganado						
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado neto	Participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 1,081	$ 146	$ 447	$ 10	$ 118	$ 1,802	$ 3	$ 1,805
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 15):								
Constitución de reservas		56	(56)			-		-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores			121		(118)	3	(3)	-
Total		56	65		(118)	3	(3)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 15):								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo				(10)		(10)		(10)
Participación no controladora			(1)			(1)		(1)
Resultado neto					68	68		68
Total			(1)	(10)	68	57		57
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,081	202	511	-	68	1,862	-	1,862
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 15):								
Constitución de reservas		58	(58)			-		-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores			68		(68)	-		-
Total	-	58	10	-	(68)	-	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (Nota 15):								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo								
Participación no controladora								
Resultado neto					184	184		184
Total	-	-	-	-	184	184	-	184
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 1,081	$ 260	$ 521	$ -	$ 184	$ 2,046	$ -	$ 2,046

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon 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 por los periodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados para su emisión el 27 de marzo de 2020 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Vieira Teixeira
Director General

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Cifras en millones de pesos

	2019	2018
Resultado neto	$ 184	$ 68
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	29	74
Cancelación de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	(7)
Depreciación	42	33
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	98	41
Intereses a cargo	96	158
Participación de los trabajadores en la utilidad	4	2
Utilidad por venta de equipo de transporte	(15)	(11)
Intereses a favor	-	(37)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	11	6
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de inversión	265	259
Actividades de operación		
Cambio en cartera de crédito	(393)	35
Cambio en otros activos operativos	(1)	24
Cambio en bienes adjudicados	(1)	(1)
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(90)	(151)
Cambio en captación tradicional	(185)	246
Obtención de préstamos bancarios	-	550
Pago de préstamos bancarios	-	(1,350)
Emisión de certificados bursátiles	-	1,000
Pago de certificados bursátiles	-	(1,000)
Intereses efectivamente cobrados	-	37
Impuestos a la utilidad pagados	(33)	(42)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(2)	(2)
Cambio en otros pasivos operativos	(58)	11
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(763)	(643)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de equipo de transporte	95	78
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(134)	(138)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(39)	(60)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(353)	(376)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	615	991
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	$ 262	$ 615

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados para su emisión el 27 de marzo de 2020 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las veintidós notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Rafael Vieira Teixeira
Director General

Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Auditor Interno

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto número de acciones, su valor nominal y tipos de cambio

Nota 1 - Actividades y naturaleza de operaciones:

Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple (Banco o Institución), fue autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar como institución de banca múltiple mediante Oficio Número 101-1006 del 17 de octubre de 2007 y fue autorizada para iniciar operaciones mediante Oficio Número 111-2/25960/2008 del 25 de marzo de 2008.

El Banco tiene por objeto en términos de lo establecido por la Ley de Instituciones de Crédito, el prestar los servicios de banca y crédito, entendiéndose como tales a la captación de recursos del público en el mercado nacional para su colocación en el público, mediante actos causantes de pasivo directo o contingente.

Entre sus actividades principales se encuentran además de la recepción de recursos del público, el otorgamiento de préstamos y créditos, la celebración de operaciones de reporto, de compraventa de divisas y de coberturas cambiarias y de fideicomiso, así como las demás propias de su objeto, de conformidad con lo señalado en la Ley de Instituciones de Crédito (Ley) y reguladas por la SHCP, el Banco de México (Banxico) y supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o Comisión).

El Banco tiene un empleado, el Director General y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

El 31 de marzo de 2008 el Banco realizó la compra de las acciones de Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (VW Servicios), a Volkswagen Financial Services AG, la cual se realizó por 50 acciones, con un valor nominal de 1,019 pesos por acción.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 15 de mayo de 2018 se determinó aumentar el capital social de VW Servicios (compañía subsidiaria) en la suma de $1,000,000 (un millón de pesos) aumento representado por 1,000 (un mil) acciones ordinarias, nominativas, Serie B, con valor de $1,000 (un mil pesos M.N.) cada una, de las cuales el Banco es propietario.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Las principales cifras del balance general de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

	2019			
	Activo	**Pasivo**	**Capital contable**	**Resultado del ejercicio**
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.	$ 174	$ 150	$ 24	$ 3

	2018			
	Activo	**Pasivo**	**Capital contable**	**Resultado del ejercicio**
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.	$ 176	$ 150	$ 26	$ -

Nota 2 - Bases de preparación de la información financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (Criterios Contables), los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (Disposiciones).

Para estos efectos, el Banco ha elaborado su estado consolidado de resultados conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar información sobre las operaciones desarrolladas por la entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse las bases de supletoriedad, conforme a lo establecido en la NIF A-8 "Supletoriedad", en el siguiente orden: a) las NIF, y b) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB). Solo en caso de que las NIIF no den solución al reconocimiento contable de alguna transacción, se podrá optar por aplicar en primera instancia los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) aplicables en los Estados Unidos de América o, en su caso, de manera posterior, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas. Adicionalmente, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros del Banco se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Del año	2.83%	4.83%
Acumulada en los últimos tres años	15.10%	15.69%

Modificaciones en los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Cambios en Criterios Contables de la comisión en 2019

El 25 de octubre de 2019, se publicó una Resolución modificatoria a la resolución del 4 de enero de 2018 con el objeto de ampliar el plazo de su aplicación al 1 de enero de 2021 para que las cámaras de compensación y socios liquidadores estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable.

Cambios en Criterios Contables de la Comisión en 2018

El 4 de enero de 2018 se publicó una Resolución en el Diario Oficial de la Federación (DOF) que modifica las Disposiciones de carácter general que establecen los criterios de contabilidad a los que se sujetarán los participantes del mercado de contratos de derivados con la finalidad de incorporar ciertas NIF emitidas por el CINIF para la elaboración de la contabilidad de las cámaras de compensación y socios liquidadores que participan en el mercado de contratos de derivados cotizados en bolsas de valores. Esta Resolución entraba en vigor el 1 de enero de 2019.

Las NIF a las que hace mención el párrafo anterior son la NIF B-17, Determinación del valor razonable, NIF C-3, Cuentas por cobrar, NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, NIF D-2, Costos por contratos con clientes y NIF D-5, Arrendamientos. La Institución se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera que presenta.

Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables al Banco

A partir del 1 de enero de 2019 y 2018 el Banco adoptó de manera prospectiva las siguientes NIF y Mejoras a las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) y que entraron en vigor a partir de la fecha que indica. Se considera que dichas Mejoras a las NIF, no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta el Banco.

Mejoras a las NIF 2019

- NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”. Se requiere revelar la información sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses y los IFP, según se establece en las NIF C-20 y C-19, respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 “Contratos con clientes”.

Mejoras a las NIF 2018

- NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”. Se requiere revelar los cambios relevantes que hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo en pasivos considerados como parte de las actividades de financiamiento, preferentemente presentar una conciliación de saldos iniciales y finales.

- NIF B-10 “Efectos de la inflación”. Se requiere revelar, adicionalmente a lo antes requerido, el acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que incluyan los dos ejercicios anuales anteriores y el ejercicio anual al que se refieren los estados financieros.

- NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”. Se aclara que el método de depreciación basado en ingresos no se considera válido, por lo tanto, la depreciación basada en métodos de actividad son los únicos permitidos.

- NIF C-8 “Activos intangibles”. Establece que el uso de un método de amortización de activos intangibles basado en el monto de ingresos asociado con el uso de dichos activos no es apropiado.

- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”. Puntualiza que el reconocimiento posterior de un activo transferido debe llevarse a cabo con base en las normas relativas, eliminando la metodología anterior que establecía que cuando el reconocimiento posterior se realizaba a valor razonable los efectos del activo transferido se reconocían en resultados.

Eventos subsecuentes

El brote del virus COVID 19 está afectando la economía global, sin embargo, la Administración del Banco no puede predecir los posibles efectos directos e indirectos a futuro de esta situación. En la preparación de los estados financieros la Administración del Banco ha evaluado, monitoreado e implementado acciones específicas para mitigar los riesgos de los eventos y transacciones, de acuerdo con lo establecido en su Plan de Continuidad del Negocio, para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 27 de marzo de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros) no ha identificado eventos subsecuentes significativos.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 27 de marzo de 2020, por Rafael Vieira Teixeira, Director General, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Adicionalmente, de conformidad con lo señalado en la Ley, la Comisión podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que

aplicará el Banco. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 6 y 16.

A continuación, se resumen las bases de contabilidad más importantes.

a. Consolidación

Subsidiarias

La subsidiaria es aquella entidad sobre la cual el Banco tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho y está expuesta a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados, al evaluar si el Banco controla a una entidad, la existencia y efectos de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. También se evalúa la existencia de control en los casos en que no tiene más del 50% del derecho de voto pero el Banco puede dirigir sus actividades relevantes.

La subsidiaria se consolida desde la fecha en que es controlada por el Banco y se deja de consolidar cuando se pierde dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido por el Banco. La contraprestación de la adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La participación no controladora en la entidad adquirida se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las transacciones, los saldos y las utilidades no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías consolidadas han sido eliminadas. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Banco, en los casos que así fue necesario.

La consolidación se efectuó incluyendo los estados financieros de la subsidiaria (Véase Nota 1).

b. Moneda de registro

Debido a que tanto la moneda de registro, como la funcional y la de reporte del Banco y su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal (véase Nota 4). Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con Banxico y que devenga una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluyen también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, se reconocen como disponibilidades restringidas.

d. Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración del Banco. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado serán reconocidos directamente en resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas de flujo de efectivo. Adicionalmente en el rubro "Resultado por intermediación" se reconoce el resultado de compra venta que se genera al momento de la enajenación de un derivado, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los derivados, así como el efecto por reversión.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados como parte del resultado por intermediación.

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura, es decir, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados, como se llevará a cabo la medición de la efectividad, y que la medición de la efectividad de la relación de cobertura sea efectiva durante toda la vigencia, características, reconocimiento contable y aplicables a esa operación.

Designación de un instrumento financiero como partida cubierta - i) Si la partida que se pretende cubrir es un activo financiero o pasivo financiero, ésta se considera como partida cubierta con respecto a los riesgos asociados con únicamente una porción de su valor razonable o de los flujos de efectivo, siempre y cuando la efectividad de la cobertura se mida confiablemente; ii) En una cobertura de valor razonable por riesgo de tasa de interés de un portafolio compuesto por activos financieros o por pasivos financieros (y únicamente en este tipo de cobertura específica), la porción cubierta es designada en términos de un monto de divisas en lugar de activos (o pasivos) individuales.

A pesar de que el portafolio puede, para efectos de administración de riesgos, incluir tanto activos financieros como pasivos financieros, el monto designado deberá ser un importe de activos financieros o de pasivos financieros. La designación de un monto neto que incluya activos financieros y pasivos financieros no está permitida. La Institución puede cubrir una porción del riesgo de tasa de interés asociado con dicho monto designado.

Designación de un instrumento no financiero como partida cubierta - Se designan activos o pasivos no financieros como una partida cubierta i) por riesgos de moneda extranjera, o bien, ii) por todos los riesgos a los que esté expuesta dicha partida en su totalidad, debido a la dificultad para aislar y valuar con-

fiablemente la porción de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles a los riesgos específicos distintos al riesgo de moneda extranjera.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Las cuentas de margen representan cuentas individualizadas en donde la Institución deposita activos financieros (efectivo) destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en éstos, a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento. El monto de los depósitos corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores que se efectúa durante la vigencia del contrato a la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados, y se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

La política del Banco es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados. Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados del Banco se registran como se indica a continuación:

Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable (véase Nota 5).

e. Cartera de créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, el seguro financiado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco (véase Nota 6).

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y

- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera vencida de la cartera adquirida, el Banco toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado de que se trate, haya presentado desde su origen.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Las renovaciones y reestructuraciones en las que el acreditado no liquida en tiempo la totalidad de los intereses devengados conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, y al menos el 25% del monto original del crédito, se consideran vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los mencionados criterios contables.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, la cuales son amortizadas por un periodo de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocerán como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

Finalmente, las NIF requieren el reconocimiento de los intereses conforme éstos se devengan y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios es la afectación que se realiza contra los resultados del ejercicio y que mide aquella porción del crédito que se estima no tendrá viabilidad de cobro. El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Adicionalmente, el Banco ha optado por conservar en su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, de acuerdo con la Política establecida por la Gerencia de Crédito y Cobranza.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia. Los créditos que son determinados como robos de identidad se reconocen como quebrantos en el estado de resultados.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2019 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera (véase Nota 6).

Finalmente, las NIF requieren la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad. Asimismo, las NIF requieren de la aplicación prospectiva en el caso de cambios de las estimaciones contables.

g. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos y derechos de cobro del Banco, representan entre otras, partidas asociadas a operaciones crediticias, cuentas por cobrar a compañías afiliadas, impuestos a la utilidad a favor y otros adeudos. (véase Nota 7).

La Administración considera que no es necesario crear una reserva para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

h. Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie (véase Nota 8).

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en los Criterios Contables, de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables y sus impactos se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las NIF requieren una evaluación previa de deterioro para registrar cualquier tipo de estimación.

Al 31 de diciembre de 2019, se registró una estimación sobre los bienes adjudicados de $0.016.

Al momento de la venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

i. Equipo de transporte

El equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se expresa como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del equipo de transporte para arrendamiento (véase Nota 9).

j. Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por el Banco en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general en el rubro de otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo. (Véase Nota 10)

k. Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, así como las obligaciones subordinadas emitidas a valor nominal, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo 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. (Véase Nota 11)

En títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, en adición a lo que se señala en el párrafo anterior, se reconoce un cargo o crédito diferido, según sea el caso, por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el monto de efectivo recibido por ellos. Dicho cargo o crédito diferido se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio, durante el plazo de los títulos que le dieron origen.

Aquellos títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses, se registran inicialmente con base en el monto de efectivo recibido por ellos. La diferencia entre el valor nominal de dichos títulos y el monto de efectivo anteriormente mencionado, se reconoce en los resultados del ejercicio conforme al método de interés efectivo (véase Nota 11).

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que le dieron origen.

l. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan (véase Nota 12).

m. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración (véase Nota 13).

n. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto (ingreso) en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables

y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros (véase Nota 16).

o. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no causó PTU diferida.

La PTU causada se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

p. Beneficios a los empleados

Los beneficios otorgados por el Banco a sus empleados, incluyendo los planes de beneficios definidos se describen a continuación:

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por despido, prima de antigüedad, separación voluntaria, etc.), así como los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad, indemnizaciones y bono por antigüedad) son registrados con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga (véase Nota 14).

Los otros resultados integrales correspondientes al plan de beneficios a los empleados incluyen, entre otros, las remediciones por ganancias y pérdidas actuariales y el reciclaje en el costo del año.

Los estudios actuariales sobre los beneficios a los empleados, incorporan la hipótesis sobre la carrera salarial.

q. Instrumentos financieros con características de pasivo

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco, con características de pasivo, se registran desde su emisión como pasivo, dependiendo los componentes que los integran. Los costos iniciales incurridos por la emisión de dichos instrumentos se asignan al pasivo en la misma proporción que los montos de sus componentes. Las pérdidas y ganancias relacionadas con componentes de instrumentos financieros clasificados como pasivos se registran en el costo integral de financiamiento. (Véase nota 11)

r. Capital contable

El capital social y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de

2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 15). Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

s. Utilidad integral

La utilidad integral la compone la utilidad neta más los efectos por valuación de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, así como por aquellas partidas que por disposición específica son requeridas, y se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2019 y 2018, se expresan en pesos históricos (véase Nota 15).

t. Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Los ingresos por la prestación de servicios de personal de VW Servicios a Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. y a Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. se reconocen conforme son prestados y cuando el importe de los ingresos, los costos incurridos en la prestación del servicio son determinados de manera confiable y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos con la prestación del servicio.

Los ingresos por venta de los autos recuperados (bienes adjudicados) se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos, b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que el Banco reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

u. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2019 y 2018 (véase Nota 15).

v. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Banco lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Banco, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones (véase Nota 19).

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Banco o de su sociedad con-

troladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero y los miembros del consejo de administración, del Banco, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Banco o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma total de las operaciones con personas relacionadas no excede del 50% de la parte básica del capital neto de la institución, señalado en el artículo 50 de la Ley.

w. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en el rubro de resultados por intermediación.

x. Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador (véase Nota 17).

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual a ese Instituto. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a $10 en 2019 y $12 en 2018, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio**.**

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	Moneda nacional	
	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Bancos del país	$ 224	$ 577
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos de regulación monetaria	38	38
	$ 262	$ 615

Nota 5 - Operaciones con instrumentos derivados:

Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) realizadas por el Banco se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato, respectivamente. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del

swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el capital contable formando parte de la utilidad integral.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco no tiene contratados instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, derivado al análisis que realiza la Administración evaluando las brechas de liquidez observadas en el balance del Banco por lo que concertar un swap de tasa de interés crearía una brecha más grande por el lado pasivo.

El riesgo a cubrir con esta cobertura es la variabilidad en los flujos de efectivo relacionados con los cambios en la valuación periódica de los certificados bursátiles bancarios emitidos durante 2018 por el Banco a tasa variable, que están asociados a la TIIE 28 (véase Nota 11).

Nota 6 - Cartera de créditos:

La clasificación de los créditos vigentes y vencidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2019		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 4,409	$ 37	$ 4,446
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	115	4	119
Total cartera de créditos	$ 4,524	$ 41	$ 4,565

	2018		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera vigente:			
Créditos al consumo	$ 4,064	$ 32	$ 4,096
Cartera vencida:			
Créditos al consumo	133	4	137
Total cartera de créditos	$ 4,197	$ 36	$ 4,233

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	2019	2018
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2019 y 2018 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 46 y 47 meses, respectivamente, a una tasa de interés al 31 de diciembre de 2019 y 2018 del 17.4% anual.

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios de 2019 y 2018 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2019			2018
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera de crédito vigente:				
Créditos de consumo	$ 715	$ 37	$ 752	$ 660

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito por $1 y $2, respectivamente; los cuales se amortizan a un plazo promedio ponderado de 48 meses, respectivamente; dichas comisiones y gastos se integran principalmente por consultas al buró de crédito, servicios de administración y apertura del crédito.

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

	Cartera al 31 de diciembre de 2019				Cartera de 31 de diciembre de 2018			
Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	83	$ 3,802	0 a 2.0	$ 24	77	$ 3,268	0 a 2.0	$ 22
A-2	3	133	2.01 a 3.0	3	3	121	2.01 a 3.0	3
B-1	3	116	3.01 a 4.0	4	3	117	3.01 a 4.00	4
B-2	2	72	4.01 a 5.0	3	3	133	4.01 a 5.00	6
B-3	1	63	5.01 a 6.0	4	1	50	5.01 a 6.00	3
C-1	1	67	6.01 a 8.0	5	1	57	6.01 a 8.00	4
C-2	2	98	8.01 a 15.0	11	5	216	8.01 a 15.00	23
D	2	71	15.01 a 35.0	15	3	110	15.01 a 35.00	24
E	3	138	35.01 a 100.0	114	4	161	35.01 a 100	131
Total	100	$ 4,560		$ 183	100	$ 4,233	Provisión constituida	$ 220
Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-				-
Total reservas constituidas				$ 183				$ 220

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Estimación para riesgos crediticios requerida	$ 183	$ 220
Estimación para riesgos crediticios registrada	183	220
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	$ -	$ -
Cobertura de cartera vencida	154%	161%

La composición de la cartera calificada por tipo de crédito, se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Grado de riesgo	**Consumo**	**Total**	**Consumo**	**Total**
A-1	$ 3,802	$ 3,802	$ 3,268	$ 3,268
A-2	133	133	121	121
B-1	116	116	117	117
B-2	72	72	133	133
B-3	63	63	50	50
C-1	67	67	57	57
C-2	98	98	216	216
D	71	71	110	110
E	138	138	161	161
	$ 4,560	$ 4,560	$ 4,233	$ 4,233

La composición de la estimación preventiva por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
Grado de riesgo	**Consumo**	**Total**	**Consumo**	**Total**
A-1	$ 24	$ 24	$ 22	$ 22
A-2	3	3	3	3
B-1	4	4	4	4
B-2	3	3	6	6
B-3	4	4	3	3
C-1	5	5	4	4
C-2	11	11	23	23
D	15	15	24	24
E	114	114	131	131
Estimación preventiva	183	183	220	220
Reserva adicional de créditos en cartera vencida	-	-	-	-
Total reservas constituidas	$ 183	$ 183	$ 220	$ 220

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la antigüedad de la cartera de crédito vencida total se muestra a continuación:

	2019				
	Días de antigüedad				
	1 a 180	**181 a 365**	**1 a 2 años**	**Más de 2 años**	**Total**
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 36	$ 30	$ 45	$ 8	$ 119
Total de cartera vencida	$ 36	$ 30	$ 45	$ 8	$ 119

	2018				
	Días de antigüedad				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	$ 43	$ 40	$ 41	$ 13	$ 137
Total de cartera vencida	$ 43	$ 40	$ 41	$ 13	$ 137

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo al principio del año	$ 137	$ 159
Traspasos de cartera vigente	157	124
Bienes en dación	(27)	(24)
Castigos	(125)	(102)
Quitas	(23)	(20)
Saldo al final del año	$ 119	$ 137

Los movimientos de la estimación preventiva para cobertura de riesgos crediticios fueron como se muestra a continuación:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	$ 220	$ 222
Más:		
Incrementos	138	144
Menos:		
Castigos	(125)	(102)
Bienes en dación	(27)	(24)
Quitas	(23)	(20)
Saldo al final de año	$ 183	$ 220

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidas por la SHCP y la Comisión, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera comercial al cierre del ejercicio.

Nota 7 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 19)	$ 7	$ 26
Impuestos a la utilidad a favor	2	7
IVA por cobrar	3	-
Anticipo pagos de seguro	4	1
Cuenta por pagar a empleados	2	2
Otros deudores	2	6
	$ 20	$ 42

Nota 8 - Bienes adjudicados:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Bienes muebles (Autos)	$ 3	$ 2

Nota 9 - Análisis de equipo de transporte:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo del equipo de transporte se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de		Tasa anual de
	2019	**2018**	**depreciación**
Automóviles rentados a terceros y de servicio	$ 174	$ 156	25%
Depreciación acumulada	(30)	(24)	
	$ 144	$ 132	

La depreciación del ejercicio de 2019 y 2018 ascendió a $42 y $33, respectivamente, correspondiente principalmente a la flotilla interna que la Compañía subsidiaria compra a Volkswagen de México, S. A. de C. V., para otorgar la prestación a los empleados del arrendamiento de autos.

Nota 10 - Análisis de otros activos:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Cargos diferidos asociados con la colocación del crédito	$ 389	$ 359
Pagos anticipados	14	22
	$ 403	$ 381

Nota 11 - Captación tradicional:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 248	$ 338
Depósitos a plazo:		
Del público en general	1,236	1,332
Títulos de crédito emitidos	1,006	1,006
Cuenta global de captación sin movimientos	4	3
Total	$ 2,494	$ 2,679

Estos pasivos devengan intereses a las tasas promedio que a continuación se indican, dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones:

	Tasas de interés promedio anual (%) en Moneda nacional	
	2019	**2018**
Depósitos a plazo	6.45%	6.75%

Al 31 de diciembre de 2019 los certificados de depósito y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, tenían los siguientes plazos al vencimiento:

Concepto	**De 1 a 179 días**	**De 6 a 12 meses**	**De 1 a 2 años**	**Más de 2 años**	**Valor contractual**
Pagarés	$ 1,195	$ 41	$ -	$ -	$ 1,236
Depósitos retirables previo aviso	248				248
Total	$ 1,443	$ 41	$ -	$ -	$ 1,484

Al 31 de diciembre de 2018 los certificados de depósito y los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, tenían los siguientes plazos al vencimiento:

Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	Valor contractual
Pagarés	$ 1,202	$ 130	$ -	$ -	$ 1,332
Depósitos retirables previo aviso	338	-			338
Total	$ 1,540	$ 1,540	$ -	$ -	$ 1,670

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cuenta de captación global sin movimientos ascendió a $4 y $3 millones, respectivamente.

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 4 de septiembre de 2011, se ratificó el consentimiento y aprobación de la emisión de certificados bursátiles.

El 7 de noviembre de 2018 la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por 10.0 millones de certificados con valor nominal de $100.00 pesos cada uno. La fecha de vencimiento es el 4 de noviembre de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses son pagaderos cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.43 puntos a la TIIE.

El 16 de diciembre de 2014 la Institución realizó una oferta pública de dichos certificados a través de la BMV por un monto de $1,000 millones (nominales), representados por 10.0 millones de certificados con valor nominal de 100 pesos cada uno. La fecha de vencimiento fue el 11 de diciembre de 2018 mediante un sólo pago. Los intereses fueron pagados cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 0.30 puntos a la TIIE.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora).

Los recursos obtenidos de estos certificados se destinaron para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

Al cierre del ejercicio 2019 y 2018, los costos y gastos netos de colocación ascendieron a $1.2 y a $1.6, respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a $89 y a $91.

Nota 12 - Préstamos interbancarios y de otros organismos:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a corto plazo.

En relación con las líneas de crédito recibidas por el banco, el importe no utilizado de las mismas se muestra a continuación:

	2019	2018
Líneas de crédito contratadas con la Banca Múltiple	$ 3,400	$ 1,800

De acuerdo con las políticas del Grupo VW por los préstamos contratados, así como por las líneas de crédito no se otorga ningún tipo de garantía.

Nota 13 - Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Provisiones	$ 160	$ 164
Acreedores diversos	124	126
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 19)	31	55
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	31	54
Cuotas por pagar seguros financiados	36	39
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	31	23
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 14)	22	15
Impuesto sobre la renta por pagar	45	5
Participación de los trabajadores en las utilidades	4	2
	$ 484	$ 483

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

Tipo de provisión	**Saldo al 1 de enero de 2019**	**Incrementos**	**Aplicaciones**	**Cancelaciones**	**Saldo al 31 de diciembre de 2019**
A corto plazo:					
Provisiones para gastos [1]	$ 164	$ 52	$ (51)	$ (5)	$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	15	21	(12)	(2)	22
Total	$ 179	$ 73	$ (63)	$ (7)	$ 182

[1] Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $90 al 31 de diciembre de 2019.

Tipo de provisión	**Saldo al 1 de enero de 2018**	**Incrementos**	**Aplicaciones**	**Cancelaciones**	**Saldo al 31 de diciembre de 2018**
A corto plazo:					
Provisiones para gastos [1]	$ 191	$ 107	$ (123)	$ (11)	$ 164
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	15	7	(6)	(1)	15
Total	$ 206	$ 114	$ (129)	$ (12)	$ 179

[1] incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por $85 al 31 de diciembre de 2018.

Nota 14 - Beneficios a los empleados:

a. Conciliación entre los saldos iníciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para los ejercicios 2019 y 2018. Ver conciliación a continuación:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
OBD inicial	$ 6	$ 6	$ 56	$ 55	$ 5	$ 4	$ 4	$ 5	$ 71	$ 70
Mas (menos):										
Interés del OBD del periodo	-	-	5	4	-	-	-	-	6	4
Costo laboral del servicio actual	1	1	4	4	-	1	-	-	6	6
Pagos reales	(6)	(2)	(23)	(4)	(1)	-	1	-	(31)	(6)
Remedición de ganancias (pérdidas)	6	1	-	-	-	-	-	-	6	1
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	(1)	-	11	(3)	1	-	-	(1)	11	(4)
OBD	$ 6	$ 6	$ 53	$ 56	$ 5	$ 5	$ 5	$ 4	$ 69	$ 71

b. El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, ascendió a $69 y $71, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a $47 y $56, respectivamente.

c. Conciliación de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) y del valor razonable de los Activos del Plan (AP) y el Pasivo Neto por Beneficios Definido (PNBD):

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los AP y el PNBD reconocido en el balance general:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pasivos laborales:										
OBD	$ 6	$ 6	$ 53	$ 56	$ 5	$ 5	$ 5	$ 4	$ 69	$ 71
AP	-	-	(47)	(56)	-	-	-	-	(47)	(56)
PNBD	$ 6	$ 6	$ 6	$ -	$ 5	$ 5	$ 5	$ 4	$ 22	$ 15

d. Costo neto del periodo (CNP):

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo del servicio	$ 7	$ 2	$ 4	$ 4	$ 1	$ 1	$ -	$ -	$ 11	$ 7
Costo financiero	-	-	4	5	-	-	1	-	5	5
Rendimiento de los activos del plan	-	-	(4)	(4)	-	-	-	-	(4)	(4)
Reciclaje de remediciones	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)	(1)	(2)
Costo neto del periodo	$ 7	$ 2	$ 3	$ 4	$ 1	$ 1	$ 1	$ (1)	$ 11	$ 6

e. Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ORI pérdida / ganancia inicial	$ 1	$ -	$ 22	$ 23	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 23	$ 23
ORI anual:										
Reciclaje en el costo del año	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-
Remedición pérdida / (ganancia)	-	-	(6)	-	(1)	-	-	-	(7)	-
ORI pérdida / (ganancia)	$ 1	$ -	$ 15	$ 23	$ (1)	$ -	$ -	$ -	$ 15	$ 23

En 2019, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $15 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $5.

En 2018, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de $23 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de $7.

f. Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	Tasas nominales	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Demográficas:		
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2009	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación media	Rotación media
% de despidos	15%	15%
% de despidos por jubilación	100%	100%

	Tasas nominales	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Económicas:		
Rendimiento de activos	7.40%	8.40%
Tasa de descuento	7.40%	8.40%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	8.00%	8.00%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

Nota 15 - Capital contable:

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra como sigue:

Acciones	Descripción	Importe
$ 1,081,139 *	Serie “F”, (y, en su caso, “B”)	$ 1,081
	Capital social	$ 1,081

* Acciones nominativas con valor nominal de $1,000 cada una, totalmente suscritas y pagadas, con lo que el capital pagado es de $1,081.

El capital social está integrado por acciones de la serie “F”, que representan cuando menos el 99.99% de dicho capital. El 0.01% restante del capital social se integra por acciones serie “B”.

Las acciones de la serie “F” solamente pueden ser adquiridas por una sociedad controladora filial o, directa o indirectamente, por una institución financiera del exterior, salvo en el caso a que se refiere la Ley, tratándose de acciones representativas del capital social de las instituciones de banca múltiple filiales.

Las acciones de la serie “B” son de libre suscripción y se rigen por lo dispuesto en la Ley para las acciones de la serie “O”.

Las acciones son de igual valor dentro de cada serie y confieren a sus tenedores los mismos derechos, y se pagan íntegramente al momento de ser suscritas.

Restricciones al capital contable

De conformidad con la Ley, no podrán participar en forma alguna en el capital social de las instituciones de banca múltiple, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad.

Por otra parte, el Banco debe constituir un fondo de reserva legal separando anualmente el 10% de sus utilidades netas, hasta alcanzar un monto equivalente al capital pagado.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2019, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por $58, con efectos al 16 de diciembre de 2019.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de diciembre de 2018, se acordó que de las utilidades reflejadas en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores se incrementara el fondo de reserva legal de la Institución por un importe de $56 con efectos al 31 de diciembre de 2018.

Dividendos

Por los dividendos o utilidades distribuidas que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), no se estará obligado al pago de ISR. Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al resultado de multiplicar dicho dividendo por el factor de 1.4286 y al resultado se le aplicará la tasa del 30% establecida en el artículo 9 de la Ley de ISR. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas. Asimismo, la LISR otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que genero dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como se muestra a continuación:

Año de distribución del dividendo o utilidad	**Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido (%)**
2017	1
2018	2
2019 en adelante	5

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar y siempre y cuando se cumpla con los requisitos establecidos en la propia Ley del ISR.

Otros efectos en el capital contable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Institución no se tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se analiza como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Concepto	**2019**	**2018**
Utilidad neta según el estado de resultados	$ 184	$ 68
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo del año	-	(10)
Utilidad integral	$ 184	$ 58

Por su parte, la utilidad por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

Capital ganado

	2019	2018
Utilidad neta (millones)	$ 184	$ 68
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción (pesos)	$ 170.07	$ 62.44

Capital mínimo

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es el equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI. El monto del capital mínimo con el que deberá contar la Institución tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado, por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, la Institución podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

Capitalización

a. Capital Neto:

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Disposiciones aplicables.

Al cierre del ejercicio 2019 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 21.31% (21.08% en 2018), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

A continuación, se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Activos en riesgo de crédito	$ 4,511	$ 4,206
Activos en riesgo de mercado	2,504	2,279
Activos en riesgo operacional	757	737
Activos en riesgo totales	7,772	7,222
Capital neto	$ 1,656	$ 1,522
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	36.71%	36.20%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	21.31%	21.08%

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 8%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina conforme a lo señalado por la Comisión, como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Capital contable	$ 2,046	$ 1,862
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(390)	(340)
Capital básico	1,656	1,522
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	$ 1,656	$ 1,522

De acuerdo con las Reglas de carácter general emitidas por la Comisión, a efecto de clasificar a las instituciones de banca múltiple en función de sus índices de capitalización (de la categoría I a la V, siendo la categoría I la mejor y la categoría V la peor) y, en su caso, aplicarles las medidas correctivas necesarias que garanticen un monto de capital adecuado para responder a cualquier problema de solvencia que pudieran enfrentar este tipo de instituciones. Derivado de lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2019 el Banco quedó clasificado en la categoría I.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que le corresponde, así como de las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les correspondan.

En este sentido, las medidas correctivas mínimas incluyen informes a los consejos de administración de dichas instituciones, la prohibición de no celebrar operaciones que puedan disminuir el índice de capitalización del Banco, la elaboración y presentación de un plan de restauración de capital, la suspensión del pago de dividendos a los accionistas, así como de compensaciones y bonos a empleados y funcionarios, la obtención de autorización por parte de la Comisión para abrir nuevas sucursales o comprar activos, entre otras.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera la institución de banca múltiple.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Banco fue calificado por la agencia Moody’s a largo plazo como Aaa.mx y a corto plazo como MX-1.

En noviembre de 2012, la Comisión emitió una Resolución modificatoria a las Disposiciones de Carácter General para las instituciones de crédito, considerando por una parte que, resultaba conveniente fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el más reciente consenso internacional en la materia, conforme a los lineamientos establecidos por el

Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III) y, por la otra, que era indispensable que ciertos títulos emitidos por las instituciones de banca múltiple, tengan la capacidad de absorber las pérdidas en las que hayan incurrido dichas instituciones cuando presenten un detrimento en su capital, ya sea a través de su conversión en títulos representativos del propio capital o mediante la pérdida de su valor convenida al momento de su emisión, a fin de ser reconocidos como integrantes del capital neto de las propias instituciones.

El enfoque primordial de las modificaciones es que el índice de capitalización mínimo (ICAP) se mantiene en un 8% y se prevén nuevos niveles mínimos para los elementos que componen la parte básica del capital neto, por lo que se establecen los componentes de capital básico (capital básico 1 y capital básico 2), en función de los conceptos que integran dichos componentes del capital básico, al tiempo que se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5% del propio capital básico 1% sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales. Adicionalmente, establece criterios para la inclusión de obligaciones subordinadas en el capital de las mencionadas instituciones de crédito.

Las modificaciones anteriores no tienen un efecto significativo en las cifras de los estados financieros de 2019 y 2018.

b. Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	$ 2,504	$ 200	$ 2,279	$ 182
Total	$ 2,504	$ 200	$ 2,279	$ 182

c. Riesgo de crédito:

Los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se desglosan como sigue:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
	Activo ponderado	Capital requerido	Activo ponderado	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	$ 4,511	$ 361	$ 4,206	$ 336
Total	$ 4,511	$ 361	$ 4,206	$ 336

d. Riesgo operacional:

Para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, el Banco utiliza el método del Indicador Básico. Bajo este método, el Banco debe cubrir el riesgo operacional con un capital mínimo equivalente al 15% del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos.

Los ingresos netos serán los que resulten de sumar de los ingresos netos por concepto de intereses más otros ingresos netos ajenos a intereses. Dicho ingreso no incluye los siguientes conceptos: a) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos conservados a vencimiento; b) ganancias o pérdidas realizadas provenientes de la venta de títulos disponibles para la venta y c) ingresos por partidas extraordinarias o excepcionales.

El requerimiento de capital por riesgo operacional no podrá ser inferior al 5% del promedio de los últimos 36 meses de la suma de los requerimientos de capital por riesgo de crédito y de mercado, ni superior al 15% de dicho promedio. Los activos sujetos a riesgo operacional se determinarán multiplicando el requerimiento de capital por dicho concepto por 12.5.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo operacional al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 es $61 y $59, respectivamente.

Nota 16 - Impuesto sobre la renta:

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de $254 en 2019 (utilidad fiscal de $97 en 2018). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y se deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

La Ley del ISR establece una tasa del ISR aplicable para 2019 y 2018 y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2019 y 2018 se analiza a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
ISR consolidado causado	$ 75	$ 29
ISR consolidado diferido	23	12
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 98	$ 41

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR consolidado se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Resultado antes de impuestos a la utilidad	$ 282	$ 109
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	85	33
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	14	3
Provisiones no deducibles	50	33
Ingresos no acumulables	(69)	(20)
Ajuste anual por inflación	(18)	(28)
Otras partidas permanentes	36	20
Total provisión de impuestos a la utilidad	$ 98	$ 41
Tasa efectiva	35%	38%

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Provisiones	$ 153	$ 197
Comisiones y pagos anticipados	(217)	(185)
Otros resultados integrales	(15)	(23)
	(79)	(11)
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido (pasivo) activo	$ (24)	$ (3)

PTU:

La compañía subsidiaria (VW Servicios) está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2019 VW Servicios determinó una PTU causada de $4 ($2 en 2018). La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación actualizada, mientras que para efectos de PTU causada se reconoce la misma base gravable que para ISR, lo cual genera diferencias en el tiempo en que algunas partidas se acumulan o deducen contable y para efectos de PTU, así como por aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o de PTU del año.

Nota 17 - Instituto para la Protección al Ahorro Bancario:

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI (aproximadamente $3 al 31 de diciembre de 2019 y $2 al 31 de diciembre 2018), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2019 y 2018, por concepto de cuotas, ascendieron a $10 y $12, respectivamente.

Nota 18 - Cuentas de orden:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida por $30 y $37, respectivamente.

Nota 19 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

El Banco es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG con la que se tiene una relación de negocios.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Por cobrar:		
Volkswagen de México S. A. de C. V. (afiliada)	$ 4	$ 5
Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (afiliada)	-	11
Volkswagen Financial Services AG (tenedora)	3	7
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)	-	3
	$ 7	$ 26

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Por pagar:		
Volkswagen Leasing S. A. de C. V. (afiliada)[1]	$ (25)	$ (52)
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	-	(3)
Volkswagen Participações Ltda(afiliada)	(6)	-
Saldo neto	$ (24)	$ (29)

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas las cuales fueron celebradas como si las condiciones de las contraprestaciones por operaciones celebradas con partes relacionadas fueran equivalentes a operaciones similares realizadas con terceros independientes:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios[1]	$ 377	$ 333
Pago de intereses	(6)	(4)
Pago de incentivos por penetración[2]	(4)	(5)
Pago de renta de oficinas	(1)	(1)
	$ 366	$ 323

1 Ingresos por la prestación de servicios de administración de personal proporcionado por VW Servicios.

2 Beneficios pagados a los concesionarios por medio de VW Leasing.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Volkswagen Financial Services AG (tenedora):		
Gastos por servicios de administración y capacitación	$ (8)	$ (15)
Pago por honorarios [1]	-	(5)
Comisión por garantía [2]	(1)	(1)
Ingresos por servicios de administración de personal	3	4
	$ (6)	$ (17)

1 Corresponde principalmente a los servicios pagados por concepto de la administración de servidores y sistemas de tecnología de la información y servicios administrativos

2 Corresponde a la comisión que paga el Banco a VW FS AG al fungir ésta última como aval de la emisión de certificados bursátiles. Es determinada cada 6 meses con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada):		
Compra de vehículos [1]	$ (133)	$ (139)
Cobro de subvención [2]	46	42
Licencias SAP	-	(1)
Pago de incentivos por penetración	(2)	(1)
Reembolso de incentivos	(66)	(3)
Pagos otros servicios [3]	(3)	(4)
	$ (158)	$ (106)

1 Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.

2 Apoyos por parte de las marcas para incentivar ventas.

3 Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Volkswagen Pon Financial Services (afiliada):		
Gastos por servicio de personal	$ -	$ (1)
Volkswagen Software Asset Managment GmbH:		
Administración de sistemas[2]	$ (13)	$ (1)
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada):		
Pago por prestación de servicios[1]	$ (4)	$ (2)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, S. C. (afiliada):		
Pago por prestación de servicios[1]	$ -	$ (1)
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios administrativos y de personal	$ 11	$ 9
VW Financial Services Digital Solutions (afiliada):		
Servicios tecnológicos	$ (58)	$ (86)
Volkswagen Participações Ltda(afiliada)		
Gastos por servicio de personal	$ (6)	$ -
VW Leasing GmbH		
Ingresos por servicios de administración de personal	$ 3	$ -
Unidad Social y Deportiva de Trabajadores, A.C.		
Pago por prestación de servicios[1]	$ 1	$ -
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):		
Ingresos por servicios de administración de personal	$ -	$ 3
Pago por servicio por tesorería	1	-
Gastos por servicio de personal	(3)	-
	$ (2)	$ 3

1 Gastos relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

2 Corresponde principalmente al pago de licencias por el uso de los sistemas de información.

Nota 20 - Información adicional sobre el estado de resultados:

Margen financiero

a. Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra en la página siguiente.

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Cartera de créditos	$ 715	$ 623
Disponibilidades	19	49
Comisiones por otorgamiento de créditos	37	37
Operaciones de cobertura	-	14
	$ 771	$ 723

b. Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Certificados bursátiles	$ 89	$ 91
Comisiones pagadas a concesionarias	104	84
Intereses pagados	6	4
Depósitos a plazo	108	142
Costo por cancelación de intereses moratorios	5	2
	$ 312	$ 319

c. Intereses y comisiones por tipo de crédito:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran como se muestra a continuación:

	2019		**2018**	
	Vigente	**Vencida**	**Vigente**	**Vencida**
Cartera de consumo	$ 11	$ -	$ 12	$ -

Nota 21 - Administración de riesgos:

a. Administración de Riesgos

El Banco cuenta con un área dedicada a la evaluación y administración de riesgos, denominada Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) misma que cuenta con las funciones para identificar, medir, vigilar, mitigar, controlar, informar y revelar los diferentes tipos de riesgo a los cuales está sujeta la Institución dentro del marco normativo local (CNBV).

La administración del riesgo consiste en realizar un conjunto de actividades de evaluación y que tienen como fin último anticiparse a la ocurrencia de eventos adversos, ya sea mediante la creación de reservas y/o mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas, así como la integración de la cultura del riesgo en la operación diaria.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se entiende como la posible pérdida que 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.

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 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 de selección que considera una herramienta de originación de crédito con un sistema paramétrico (scoring) así como con la medición de capacidad de pago del acreditado, ambos parámetros son validados semestralmente en los órganos colegiados correspondientes (Comité de Riesgos).

- Riesgo de crédito del portafolio: mediante un proceso de seguimiento del conjunto de créditos que conforman el portafolio, así como el monitoreo y estrategias de su diversificación y la medición de la pérdida esperada (Probabilidad de Default x Severidad de la Pérdida x Exposición) y pérdida no esperada (considerando un nivel de confianza acorde con Basilea de 99.9%).

El nivel de exposición de portafolio al 31 de diciembre de 2019 así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

Exposición millones de pesos	Pérdida esperada millones de pesos	Pérdida no esperada millones de pesos
$ 4,560	$ 183	$ 164

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se origina por las fluctuaciones de precios asociados al valor de activos y/o pasivos del Banco.

Los principales factores que inciden en el riesgo de mercado son las tasas de interés, tipos de cambio, inflación, etc. Los cambios en dichos factores originan la volatilidad del valor en 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 financieras de cada uno de los instrumentos, los factores de riesgo asociado a éstos y sus vencimientos, es importante recalcar que el apetito de riesgo de mercado en nuestra Institución limita las operaciones a contrapartes con alta calificación crediticia.

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 calcula diariamente el VaR mediante el método paramétrico y el método histórico, con los siguientes criterios: un horizonte de tiempo de 1 día, un intervalo de confianza del 95% y 365 días de historia.

La información de los factores de riesgos es actualizada diariamente y reportada de acuerdo a la periodicidad establecida por las autoridades; asimismo se realizan pruebas de estrés y retrospectivas para validar su vigencia tal y como lo requieren las sanas prácticas de administración de riesgo.

Al 31 de diciembre 2019, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Exposición millones de pesos 4to. trimestre de 2019	VaR paramétrico millones de pesos 31 de diciembre de 2019*
$ 1,085	$0.88

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2019.

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.

A través de un órgano colegiado (Comité de ALM) que sesiona de forma mensual, el Banco analiza y toma las decisiones que le permiten administrar de manera óptima el descalce entre activos y pasivos respetando el apetito de riesgo del Banco.

El principal indicador para 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. 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 que al cierre de 2019 y 2018 ascendió a:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Descalce entra activos y pasivos promedio	21.10%	15.60%

Adicionalmente, en el mismo comité se da seguimiento mensual al coeficiente de cobertura de liquidez requerido por la CNBV, para asegurarse que el Banco es capaz de hacer frente a sus salidas netas ponderadas de efectivo en los siguientes 30 días. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el coeficiente de cobertura de liquidez es:

	31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	355.00%	508.10%

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico)

El riesgo operacional se define y entiende en la Institución como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

En el Banco la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) tiene como objetivo fundamental el identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

Se cuenta con un manual de riesgos que incluye la administración de riesgo operacional aprobado por el Comité de Riesgos. Este incluye los lineamientos, políticas, procedimientos y metodologías relacionados a la identificación, evaluación, control, tratamiento y reporteo de riesgos.

El Banco ha designado dentro de todos sus procesos los denominados “Key Users”. Estas figuras dentro del Banco funcionan como responsables de riesgo operacional dentro de los procesos, y son responsables de identificar, evaluar y reportar directamente a la UAIR los riesgos operacionales, tecnológicos y legales potenciales; asimismo recibirán los reportes de los eventos de pérdida que se han presentado

por riesgo operacional que pueden y/o han impactado en su operación. Asimismo, ellos son responsables de recaudar los reportes de los eventos de pérdida y realizar el reporte de eventos de pérdida o riesgos potenciales identificados.

En ese sentido, se llevó a cabo un programa anual de capacitación a los “key users” en materia de riesgo operacional. Esto con la finalidad de capacitarlos en cuanto a las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la correcta administración de riesgos operacionales, legales y tecnológicos.

La Institución como parte de la administración de riesgo operacional, tecnológico y legal, lleva a cabo lo siguiente:

- Actualmente la Institución ha diseñado un proceso de gestión de riesgos operacionales, tecnológicos y legales, Modelo de Administración de Riesgo Operacional (MARO), el cual se encuentra alineado a prácticas del sector, como principal objetivo del modelo de gestión de riesgo operacional se encuentra identificar, evaluar, controlar, dar tratamiento y comunicar los riesgos operacionales (legales y tecnológicos) a los que está expuesta la Institución, así como la creación de una cultura de control.

- Para llevar a cabo la administración de riesgo operacional, legal y tecnológico, la Institución ha establecido un gobierno de riesgos el cual se basa en las denominadas tres líneas de defensa, en las cuales la principal, la primera línea de defensa está conformada por los dueños de procesos, quienes se encargan de llevar a cabo la gestión diaria de los riesgos operacionales inmersos en sus procesos junto con las funciones de tecnología y legal, así mismo se ha definido en la segunda línea de defensa que a las áreas de control interno, la UAIR y la función de LISO , quienes son los encargados de proveer las metodologías para la gestión de riesgos operacionales y la mejora continua de controles. Asimismo, la tercera línea de defensa está conformada por el área de auditoría interna quien será la encargada de verificar la alineación de la Institución con el MARO. Existe una comunicación continua entre la UAIR, Control Interno, LISO y Auditoría Interna.

- Dentro del Comité de Riesgos se presentan los riesgos críticos identificados, así como las acciones que se han establecido para mitigar los riesgos críticos identificados. Asimismo, se presenta el comportamiento de los indicadores de riesgos y si estos se encuentran alineados a las tolerancias al riesgo establecidas.

- Los key users asignados son los responsables de reportar cualquier cambio en sus procesos, sistemas, gente, etc. y aquellos riesgos operacionales que surjan de dichos cambios.

- El MARO ha sido implementado a través de los procesos principales, por lo que actualmente la Institución ha identificado los riesgos operacionales potenciales a los que se encuentra expuesta, los cuales concentra la UAIR y a su vez informa al Comité de Riesgos.

- Cada seis meses, la UAIR y las áreas de negocio realizan sesiones o talleres para identificar y evaluar los riesgos operacionales, legales y tecnológicos a los que está expuesta la Institución. Estos riesgos y sus respectivos controles se documentan en matrices de riesgos y controles.

- Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente de sus riesgos, así como identificarlos y comunicarlos a la UAIR quien a su vez lo debe comunicar al Comité de Riesgos.

- Dentro del Comité de riesgos, se analizan los posibles impactos y si se requieren planes de remediación adicionales para mitigar los riesgos identificados y clasificados como críticos.

- Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, mismos que quedan registrados en el sistema de riesgo operacional. Esto incluye pérdidas relacionadas a riesgo tecnológico, legal y operacional.

- La UAIR es responsable de realizar una conciliación mensual entre los registros contables y la base de eventos de pérdida para corroborar la información relacionada a pérdidas por riesgo operacional (incluido tecnológico y legal).

- El nivel de tolerancia establecido por el Grupo VW sobre la gestión de riesgo operacional para VW Bank es de $11 millones de pesos.

- Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (Business Continuity Plan - BCP por sus siglas en inglés), de igual modo se cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres (Disaster and Recovery Plan - DRP por sus siglas en inglés), con estos procedimientos se tiene cubierto el respaldo de la información, de la operación principal de la Institución y la recuperación de sus principales procesos críticos de la Institución.

- Para el cálculo de requerimiento de capital, se toman las reglas de capitalización establecidas por la CNBV en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, en las cuales se establece el uso de un modelo básico, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

- Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos.

Riesgo tecnológico

Entendido como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios de la Institución con sus clientes.

Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como:

- Diariamente se realiza una copia de todas las operaciones y transacciones concertadas. Se mantienen en resguardo copias de seguridad de los procesos realizados.

- Políticas de contingencias en caso de: fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

- Los riesgos tecnológicos identificados durante los talleres de identificación de riesgos operacionales son reportados al área de TI con el objetivo de darles seguimiento y resolverlos.

Riesgo legal

La Institución ha implementado políticas y procedimientos de minimización del riesgo legal que consideran:

- Revisión de los procesos jurídicos por el departamento de Legal.
- Elaboración de reportes de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a la Institución; dichos reportes se elaboran de manera trimestral.
- Se consolidan en una base todos los procesos judiciales donde la Institución es actora o demandada, esto a su vez se envía a la UAIR para que concentre las pérdidas materializadas por riesgo legal.
- Diariamente, el área Legal revisa el Diario Oficial de la Federación para conocer las nuevas regulaciones aplicables a la Institución y las comunica a las áreas responsables para alinear la operación del Banco y evitar estar incumplimiento.
- Se cuenta con una reserva legal previamente definida por las áreas responsables para poder hacer frente a cualquier situación legal adversa que la Institución enfrente.

De acuerdo al último trimestre de 2019 y 2018, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	**2018**
Promedio eventos materializados (miles de pesos)	$ 303	$ 187
Número de eventos	9	13

Nota 22 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante 2019 y 2018, las cuales entrarán en vigor en los años que se indican. La Institución se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera que se presenta, en caso de ser aplicables, de acuerdo con lo que se menciona en la Nota 2.

Aplicables en 2020

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación sobre la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas. Se aclara que ciertos activos de una clase que una entidad normalmente considera como no circulantes, pero que exclusivamente se adquieren con la finalidad de revenderlos, no se reclasificarán como circulantes a menos que cumplan los criterios para ser clasificados como mantenidos para la venta.

Mejoras a las NIF 2019

NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias". Se requiere revelar la información sobre el Valor Razonable de los Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses y los IFP, según se establece en las NIF C-20 y C-19, respectivamente; asimismo, se establecen eventos y transacciones específicas, en que se requiere su revelación, si son consideradas relevantes. Por otro lado, se requiere revelar el desglose de los ingresos procedentes de contratos con clientes requeridos en la NIF D-1 "Contratos con clientes".

Mejoras a las NIF 2018

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo". Se requiere revelar los cambios relevantes que hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo en pasivos considerados como parte de las actividades de financiamiento, preferentemente presentar una conciliación de saldos iniciales y finales.

NIF B-10 "Efectos de la inflación". Se requiere revelar, adicionalmente a lo antes requerido, el acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que incluyan los dos ejercicios anuales anteriores y el ejercicio anual al que se refieren los estados financieros.

NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo". Se aclara que el método de depreciación basado en ingresos no se considera válido, por lo tanto, la depreciación basada en métodos de actividad son los únicos permitidos.

NIF C-8 "Activos intangibles". Establece que el uso de un método de amortización de activos intangibles basado en el monto de ingresos asociado con el uso de dichos activos no es apropiado.

NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros". Puntualiza que el reconocimiento posterior de un activo transferido debe llevarse a cabo con base en las normas relativas, eliminando la metodología anterior que establecía que cuando el reconocimiento posterior se realizaba a valor razonable los efectos del activo transferido se reconocían en resultados.

Rafael Vieira Teixeira Director General	Rosario Zamacona Soto Gerente de Contabilidad	Rubén Carvajal Sánchez Auditor Interno

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple

Informe del Comisario

31 de diciembre de 2021

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 16 de marzo de 2022

A la Asamblea de Accionistas de
Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166, fracción IV, de la Ley General de Sociedades Mercantiles y en los estatutos sociales de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple ("el Banco"), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros.

La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("la CNBV"), mismos que comprenden las Normas de Información Financiera mexicanas, excepto cuando a juicio de la CNBV resulte necesario aplicar un criterio de contabilidad específico, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error. Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Mi objetivo como Comisario de la Sociedad es emitir un informe que contenga mi opinión sobre los puntos aquí mencionados; sin embargo, mi revisión de la información proporcionada con el carácter con el que suscribo no garantiza que detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Acudí a las Asambleas de Accionistas y a las juntas del Consejo de Administración de la Compañía a las que fui convocado.

Revisé, con el alcance que consideré necesario en las circunstancias, el informe de auditoría que sin salvedades ni limitaciones emitieron los auditores independientes de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple en relación con el examen que llevaron a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria de los estados financieros preparados por la Administración del Banco.

En mi opinión, con base en el trabajo y las revisiones efectuados:

1. Las políticas y criterios contables y de información seguidos por el Banco son adecuados y suficientes en las circunstancias, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior.

2. Los estados financieros presentados reflejan razonablemente la situación financiera de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su capital contable y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas y con los criterios contables establecidos por la CNBV.

Por lo anteriormente expuesto, me permito solicitar atentamente a esta H. Asamblea la aprobación del presente informe para anexarlo al acta de Asamblea respectiva.

Atentamente,

C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno
Comisario

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple

Informe del Comisario

31 de diciembre de 2020

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Ciudad de Puebla, 29 de marzo de 2021

A la Asamblea de Accionistas de
Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple

En mi Carácter de Comisario y en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y en los estatutos sociales de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple, rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información que han presentado a ustedes la Administración y el Consejo de Administración con relación a la marcha de la sociedad por el año terminado el 31 de Diciembre de 2020.

Acudí a las Asambleas de Accionistas a las y juntas del Consejo de Administración de la compañía a las que fui convocado hasta la fecha de emisión del presente informe.

Revisé, con el alcance que consideré necesario en las circunstancias, el informe de auditoría que sin salvedades ni limitaciones emitieron los auditores independientes de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple, en relación con el examen que llevaron a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria de los estados financieros preparados por la Administración de la compañía.

Me reuní con los auditores independientes para revisar sus papeles de trabajo y los procedimientos que aplicaron con motivo de su auditoría, los riesgos asociados y la estrategia de su auditoria; asimismo, revisé el asunto clave de auditoría al que se refieren en su informe de fecha 29 de marzo de 2021, y las observaciones y recomendaciones que hicieron, las cuales considero correctas y aplicables.

En mi opinión, con base en el trabajo y las revisiones efectuados:

1. Las políticas y criterios contables y de información seguidos por la compañía son adecuados y suficientes en las circunstancias, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior.

2. Los estados financieros presentados reflejan razonablemente la situación financiera de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones, los cambios en su capital contable y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas.

Por lo anteriormente expuesto, no tengo inconveniente para recomendar a esa Asamblea de Accionistas la aprobación de los estados financieros dictaminados a los que me he referido.

Atentamente,

C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno
Comisario

Volkswagen Bank, S. A.
Institución de Banca Múltiple
Informe del Comisario
31 de diciembre de 2019

FRANCISCO JAVIER MARISCAL

CONTADOR PUBLICO

Avenida 31 Poniente 4128, Piso 8
Col. Ampliación Reforma Sur - 72160
Puebla, Pue.

Tels: 222 273 4400

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 27 de marzo de 2020

A la Asamblea General de Accionistas de
Volkswagen Bank, S. A.
Institución de Banca Múltiple

Opinión

He auditado los estados financieros de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple (Institución), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Comisario en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Soy independiente de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mis auditorías de estados financieros en México, y he cumplido con el resto de mis responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar mi opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Institución en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con los criterios contables para instituciones de crédito emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha o de revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del Gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución.

Responsabilidades del Comisario en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.

- Evalúo si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

- Evalúo si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de

auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

- Evalúo en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

- Comunico a los responsables del Gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifique en el trascurso de mi auditoría.

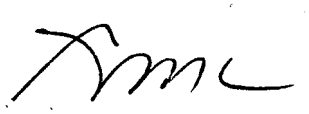
Informe sobre otros requerimientos legales y normativos

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y de los estatutos de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple, rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y a las juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y se llevaron conforme a las disposiciones estatutarias. He obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que considere necesario examinar. Asimismo, obtuve información adicional y explicaciones de la Administración y de empleados de la Institución sobre aquellos asuntos que consideré necesario investigar en particular.

En mi opinión, los criterios y políticas contables de información seguidos por la Institución y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple, al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con los criterios contables para instituciones de crédito emitidos por la CNBV.

Me permito solicitar atentamente a esta Asamblea la aprobación del presente informe y anexarlo al acta de Asamblea respectiva.



C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno
Comisario propietario

Estados financieros

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

REPORTE ANUAL
IFRS

2021

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Cifras clave

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG

millones de € (al 31 de diciembre)	2021	2020
Total de activos	124,590	117,834[4]
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:		
Financiamiento minorista	22,903	21,006
Financiamiento a concesionarios	3,868	4,272
Negocio de arrendamiento	40,901	40,803[4]
Activos por arrendamiento	32,066	26,510[4]
Capital contable	14,433	12,755[4]
Resultado de operación	2,987	1,210[4]
Utilidad antes de impuestos	3,005	1,024[4]

en porcentaje (al 31 de diciembre)	2021	2020
Razón de costo/ingreso[1]	41	57
Razón de capital contable[2]	11.6	10.8
Retorno sobre capital[3]	22.1	8.3[4]

Número (al 31 de diciembre.)	2021	2020
Empleados	11,021	10,880
Alemania	5,901	5,789
Internacional	5,120	5,091

1 Gastos generales y de administración, ajustados por gastos trasladados a otras entidades del Grupo Volkswagen / ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito y títulos negociables, ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento, gasto por intereses, ingresos netos provenientes de contratos de servicio, ingresos netos provenientes del negocio de seguros, reserva para riesgos crediticios e ingresos netos por comisiones y tarifas.
2 Capital contable / total de activos.
3 Utilidad antes de impuestos / capital contable promedio.
4 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas.

CALIFICACIÓN (AL 31 DE DICIEMBRE)	STANDARD & POOR'S			MOODY'S INVESTORS SERVICE		
	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
Volkswagen Financial Services AG	A-2	BBB+	estable	P-2	A3	estable

Todas las cifras mostradas en el reporte están redondeadas, de modo tal que podrían surgir discrepancias menores cuando se suman todos los montos. Las cifras comparativas del ejercicio anterior se muestran entre paréntesis inmediatamente después de las del ejercicio actual.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

grc

INFORME COMBINADO DE LA ADMINISTRACIÓN

04 Información esencial acerca del Grupo
07 Informe sobre la situación económica
18 Volkswagen Financial Services AG (Condensado, de conformidad con el HGB)
21 Informe sobre oportunidades y riesgos
30 Informe sobre Recursos Humanos
36 Informe sobre desarrollos esperados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

43 Estado de resultados
44 Estado de resultado integral
45 Balance general
47 Estado de variaciones en el capital contable
48 Estado de flujos de efectivo
49 Notas a los estados financieros consolidados

INFORMACIÓN ADICIONAL

187 Declaración de responsabilidad
188 Informe de los auditores independientes
195 Informe del Comité de Vigilancia

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

INFORME COMBINADO DE LA ADMINISTRACIÓN

04 Información esencial acerca del Grupo
07 Informe sobre la situación económica
18 Volkswagen Financial Services AG (Condensado, de conformidad con el HGB)
21 Informe sobre oportunidades y riesgos
30 Informe sobre Recursos Humanos
36 Informe sobre desarrollos esperados

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Información esencial acerca del Grupo

Volkswagen Financial Services AG y sus compañías son proveedores de una amplia gama de servicios de movilidad.

MODELO DE NEGOCIOS

Con el correr de los años, las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG han evolucionado para convertirse en proveedores de un amplia gama de servicios de movilidad. Los objetivos clave de Volkswagen Financial Services AG son:

- promover la venta de productos del Grupo en beneficio tanto de las marcas del Grupo Volkswagen como de los socios designados para distribuir dichos productos
- Fortalecer la lealtad de los clientes hacia Volkswagen Financial Services AG y las marcas del Grupo Volkswagen a lo largo de la cadena de valor automotriz (mediante el uso selectivo de productos digitales y soluciones de movilidad, entre otros aspectos)
- crear sinergias para el Grupo mediante la integración de sus requisitos y los de la marca en cuanto a financiamiento y servicios de movilidad
- generar y mantener un alto nivel de retorno sobre capital para el Grupo

ORGANIZACIÓN DEL GRUPO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG prestan servicios financieros a clientes privados, corporativos y de flotilla. La estrecha integración de comercialización, ventas y servicio al cliente, enfocada en las necesidades del cliente, contribuye notablemente a mantener la agilidad en los procesos e implementar eficientemente la estrategia de ventas.

GESTIÓN INTERNA

Los indicadores clave de desempeño de la Compañía se determinan con base en las IFRS y se divulgan como parte del sistema interno de presentación de información. Los indicadores de desempeño no financiero más importantes son penetración, número de contratos vigentes y nuevos contratos cerrados. Por su parte, los indicadores clave de desempeño financiero son: volumen de negocios, resultado de operación, retorno sobre capital y razón de costo/ingreso.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CIEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO UTILIZADOS POR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG

	Definición
Indicadores de desempeño no financiero	
Penetración	Proporción de nuevos contratos para nuevos vehículos del Grupo provenientes del negocio de financiamiento minorista y arrendamiento versus entregas de vehículos del Grupo, con base en entidades consolidadas de Volkswagen Financial Services AG.
Contratos vigentes	Contratos reconocidos a la fecha de presentación de información
Nuevos contratos	Contratos reconocidos por primera vez en el periodo de referencia
Indicadores de desempeño financiero	
Volumen de negocios	Créditos y cuentas por cobrar a clientes provenientes de financiamiento minorista, financiamiento a concesionarios, arrendamiento, así como activos arrendados.
Resultado de operación	Ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito y títulos negociables, ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento, gasto por intereses, ingresos netos provenientes de contratos de servicio, ingresos netos provenientes del negocio de seguros, reserva para riesgos crediticios, ingresos netos por comisiones y tarifas, ganancia o pérdida neta sobre coberturas, ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral, gastos generales y de administración, y otros ingresos/gastos de operación netos.
Retorno sobre capital	Retorno sobre capital antes de impuestos, el cual se calcula al dividir la utilidad antes de impuestos entre el capital contable promedio.
Razón de costo/ingreso	Gastos generales y de administración, ajustados por gastos trasladados a otras entidades del Grupo Volkswagen / ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito y títulos negociables, ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento, gasto por intereses, ingresos netos provenientes de contratos de servicio, ingresos netos provenientes del negocio de seguros, reserva para riesgos crediticios e ingresos netos por comisiones y tarifas.

OTROS INDICADORES DE DESEMPEÑO NO FINANCIERO

Asimismo, se miden la satisfacción del cliente y la clasificación externa como empleador.

Satisfacción del cliente

Uno de los objetivos clave de las actividades de Volkswagen Financial Services AG es alcanzar un alto nivel de satisfacción del cliente: aspiramos a garantizar que los clientes queden completamente satisfechos.

Teniendo esto en mente, a lo largo de los últimos años Volkswagen Financial Services AG ha medido el nivel de satisfacción de sus clientes, tanto internos como externos, en los mercados. Las cifras clave que se han utilizado a la fecha están ahora bajo revisión al interior del Grupo Volkswagen, en respuesta a los cambios ocurridos en las necesidades de los clientes, la oferta de productos y el enfoque estratégico de Volkswagen Financial Services AG.

Clasificación externa como empleador

Se ha especificado un indicador clave de desempeño de tipo estratégico para actividades de servicios financieros: la clasificación externa como empleador.

Para objetos de este indicador, Volkswagen Financial Services AG pasa por un proceso externo de *benchmarking* que, por lo general, tiene lugar cada dos años.

El objetivo de la Compañía es posicionarse como un empleador atractivo y establecer las medidas adecuadas que le permitan colocarse entre los 20 mejores empleadores hacia 2025, no solo de Europa, sino a nivel global. Durante 2021, Volkswagen Financial Services AG participó exitosamente en diversas evaluaciones comparativas, tanto a nivel nacional como internacional, destinadas a detectar a los mejores empleadores. En la entrega de reconocimientos "Great Place to Work" a empleadores, la Compañía se ubicó una vez más entre los líderes de Europa, alcanzando su meta de colocarse dentro de los primeros 20 lugares de la tabla de posiciones.

CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN INVERSIONES DE CAPITAL

Mediante tres aumentos de capital, Volkswagen Financial Services AG adquirió, en cifras redondeadas, un 27% adicional de las acciones en Verimi GmbH (Berlín), ampliando así su participación accionaria general a 29.98%. Al aumentar su participación en la plataforma de identidad entre múltiples industrias, Volkswagen Financial Services AG está dando un mayor impulso al tema de identidad digital para clientes en el Grupo Volkswagen.

El 28 de julio de 2021, Volkswagen Financial Services AG y J.P. Morgan International Finance Limited (Delaware, EE.UU.), firmaron un contrato de compraventa al amparo del cual esta última adquirirá, cuando el contrato surta efectos, 74.9% de las acciones de Volkswagen Payments S.A. (Luxemburgo), una subsidiaria totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG. La celebración de las transacciones está sujeta, entre otros aspectos, a la aprobación de las autoridades antimonopolio, lo cual se espera tenga lugar

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

en el primer trimestre de 2022.

Con efectos a partir del 29 de julio de 2021, Allianz Strategic Investments S.a r.l. (Luxemburgo), adquirió un 10% de participación en Mobility Trader Holding GmbH (Berlín), mediante un aumento de capital.

Con efectos a partir del 22 de diciembre de 2021, RCI Banque S.A. (París, Francia) y Renault s.a.s. (Boulogne-Billancourt, Francia) adquirieron una inversión de capital de 8.22% en Mobility Trader Holding GmbH (Berlín), mediante un aumento de capital. Mobility Trader Holding GmbH actúa como la controladora de las subsidiarias locales del Grupo heycar. De esta forma, se ampliará aún más el mercado de vehículos seminuevos de marca neutral heycar, que se especializa en la comercialización en línea de vehículos premium seminuevos.

El 8 de octubre de 2021, Simple Way Locates e Servicos S.A. (Curitiba, Brasil), una subsidiaria totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG, adquirió 60% de las acciones de LM Transportes Interestaduais Servicos e Comercio S.A. (Salvador, Brasil), mediante una combinación de compraventa de acciones, aumento de capital y aportaciones en especie. Mediante esta inversión de capital, Volkswagen Financial Services AG está ampliando aún más su negocio de flotillas a fin de seguir beneficiándose del gran potencial de crecimiento que ofrece Brasil de cara al futuro.

No hubo otros cambios significativos con respecto a inversiones de capital. De conformidad con el artículo 313(2) del Código de Comercio de Alemania (HGB - *Handelsgesetzbuch*) y de acuerdo con las IFRS 12.10 y 12.21, las revelaciones específicas se pueden consultar en la lista de participaciones de capital, misma que se incluye en las notas a los estados financieros consolidados.

INFORME NO FINANCIERO POR SEPARADO CORRESPONDIENTE AL GRUPO

De acuerdo con los artículos 289b(2) y 315b(2) del HGB, Volkswagen Financial Services AG se ha decidido por la opción de abstenerse de presentar un informe no financiero respecto a sus actividades o las del Grupo. Sírvase consultar el informe no financiero combinado por separado de Volkswagen AG correspondiente al ejercicio 2021, el cual estará disponible en idioma alemán en https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2021/Nonfinancial_Report_2021_d.pdf y en idioma inglés en https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2021/Nonfinancial_Report_2021_e.pdf a partir del 30 de abril de 2022.

Dentro de este contexto, Volkswagen AG es también responsable de gestionar cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en la totalidad del Grupo.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Informe sobre la situación económica

Durante el ejercicio 2021, la economía registró, a nivel global, un crecimiento positivo tras recuperarse del impacto causado por la pandemia de Covid-19. La demanda global de vehículos se elevó respecto a la del ejercicio anterior. El resultado de operación de Volkswagen Financial Services AG se ubicó en un nivel significativamente mayor que el del ejercicio anterior.

PROPAGACIÓN MUNDIAL DEL CORONAVIRUS (SARS-COV-2)

A finales de 2019, se dieron a conocer en China los primeros casos de una enfermedad respiratoria que tenía el potencial de ser letal; dicha enfermedad es atribuible a un nuevo virus que pertenece a la familia de los coronavirus. A partir de mediados de enero de 2020, los contagios se empezaron a hacer presentes fuera de China. El número de personas infectadas aumentó rápidamente en el transcurso de 2020, aunque con ciertas diferencias en cuanto a tiempo y propagación a nivel regional. Alrededor del mundo, se tomaron y adaptaron las medidas pertinentes a nivel nacional, con distintos niveles de intensidad, dependiendo de la situación. No obstante, tales medidas no lograron, en última instancia, controlar la propagación del virus SARS-CoV-2. Adicionalmente, la Comisión Europea, junto con otros numerosos gobiernos de Europa y otras regiones, acordó la asignación de paquetes de ayuda para respaldar la economía, y se implementaron diversas medidas de estímulo económico para contrarrestar el impacto de la pandemia. A lo largo de todo el 2020, la propagación global del virus SARS-CoV-2 causó una severa afectación en todas las áreas de la vida cotidiana y de la economía.

La tasa de infección siguió experimentando un aumento mayoritariamente dinámico en diversos lugares a lo largo del primer trimestre de 2021, lo cual vino acompañado por constantes afectaciones a nivel mundial, tales como restricciones a la movilidad o los contactos o limitaciones a las actividades de negocios. Gracias a una mayor disponibilidad de pruebas y vacunas, algunos países han permitido una mayor reapertura de las actividades cotidianas y de la economía. Especialmente en China, las medidas que se implementaron dieron lugar a la eliminación de restricciones. En la mayor parte del mundo, las tasas de infección comenzaron a disminuir en el segundo trimestre de 2021, lo cual derivó en que las medidas tomadas para contener la pandemia se relajaran aún más. Sin embargo, a mediados del año, algunos países registraron un nuevo aumento en las tasas de infección, lo cual se debe, principalmente, a la aparición de nuevas variantes del virus SARS-CoV-2. Como respuesta a tal situación, algunas restricciones se volvieron a implementar. La mayor parte de las regiones del mundo experimentó en el tercer trimestre de 2021 una baja en la tasa de nuevas infecciones. Dentro de este contexto, varios países han levantado en gran medida las restricciones que habían impuesto a las actividades cotidianas y la economía, dependiendo del avance de sus campañas de vacunación. Los aumentos temporales en el número de casos (relacionado principalmente con un incremento en las actividades de viajes), solo en raras ocasiones llevaron a que se endurecieran las medidas una vez más. Debido principalmente a las nuevas variantes del virus SARS-CoV-2, en el cuarto trimestre se volvieron a registrar algunos aumentos bastante dinámicos en las tasas de infección de numerosos países alrededor del mundo, lo cual, dependiendo específicamente del avance del programa de vacunación del país en cuestión, dio lugar a la imposición de nuevas restricciones.

En general, en 2021 la propagación global del virus SARS-CoV-2 causó nuevamente una afectación significativa en todas las áreas de la vida cotidiana y de la economía.

MEDIDAS DE GESTIÓN ESPECIAL COMO RESPUESTA A LA PANDEMIA DE COVID-19

Debido a la pandemia de Covid-19, en el ejercicio 2021 se reportó de manera periódica el número de nuevos negocios, la situación de riesgo crediticio, valores residuales realizados y diferimientos de pagos. Adicionalmente, se puso especial atención a la situación de riesgo y liquidez en la organización de concesionarios. Estos informes ofrecieron una panorámica detallada y oportuna sobre la situación de riesgo respecto al impacto sobre el desempeño financiero del Grupo Volkswagen Financial Services AG, lo cual permitió que se pudiera gestionar la situación.

EVALUACIÓN INTEGRAL DEL CURSO DEL NEGOCIO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA DEL GRUPO

En 2021, el resultado de operación se elevó sustancialmente en comparación con el ejercicio anterior. Los nuevos negocios se contrajeron a nivel global debido a la escasez de semiconductores y la consiguiente disponibilidad restringida de vehículos. Al mismo tiempo, la escasez derivó en un aumento significativo en el desempeño de la comercialización de vehículos seminuevos.

Volkswagen Financial Services AG aumentó su volumen de negocios de un año a otro, en especial, en Alemania.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 26.7 (27.6)% al final de 2021.

Los costos de financiamiento fueron menores que los del ejercicio anterior, aunque el volumen de negocios fue más alto.

La reserva para riesgos crediticios fue moderadamente menor que la cifra correspondiente del ejercicio anterior; no obstante, la reserva para el riesgo de valor residual se redujo sustancialmente. Los márgenes se ubicaron moderadamente por debajo del nivel del ejercicio anterior.

La situación de riesgo crediticio proveniente del portafolio global de Volkswagen Financial Services AG se vio una vez más determinada por la pandemia de Covid-19 que tuvo lugar en 2021. Las medidas implementadas en el ejercicio anterior para evitar y amortiguar el impacto económico de la pandemia de Covid-19 sobre clientes, tales como diferimientos de pagos y apoyo conjunto con las marcas a la organización de concesionarios, tuvieron el efecto duradero deseado y se fueron retirando gradualmente en la primera mitad del ejercicio de referencia. Las medidas emprendidas mitigaron en 2021 los posibles efectos de la pandemia de Covid-19 sobre el riesgo crediticio de Volkswagen Financial Services AG. La situación de riesgo mejoró significativamente a pesar del notable aumento en la exposición proveniente del negocio de financiamiento y arrendamiento, incluyendo activos por arrendamiento. Como consecuencia de estas tendencias, se pudo reducir la reserva para riesgos crediticios en un monto moderado, de tal forma que la cifra disminuyó notablemente de un año a otro en relación con el volumen de créditos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio de referencia.

El portafolio de valor residual se amplió nuevamente de forma significativa en el ejercicio 2021. El riesgo de valor residual se redujo de manera sustancial, sobre todo debido a la alta demanda de vehículos seminuevos que generó la disponibilidad restringida de nuevos vehículos. Se siguen monitoreando de cerca y en forma continua los cambios en el riesgo de valor residual, lo que lleva a tomar las medidas correspondientes, de ser necesario.

En términos generales, el riesgo de liquidez sigue siendo estable a nivel del Grupo Volkswagen Financial Services AG. En 2021, las primas de riesgo volvieron a colocarse en niveles previos a la pandemia y, en algunos casos, llegaron a ubicarse incluso por debajo.

La estructura de financiamiento se mantuvo debidamente diversificada en términos de los instrumentos utilizados. Las fuentes principales de financiamiento del Grupo, que abarcan mercados de capitales, ABS, financiamiento a través de bancos y depósitos en mercados individuales, siguieron estando disponibles a nivel de Grupo y podrían aún utilizarse según se requiera.

El objetivo del programa trans-compañía "Excelencia Operativa (OPEX)", de eficiencia a nivel global, es generar mayores ahorros en costos hacia 2025. Los principales componentes son iniciativas para mejorar la productividad (entre otros aspectos, mediante la agilización de procesos), la optimización de los costos de distribución y la armonización de los sistemas de tecnología de la información mediante la implementación global de sistemas estandarizados. Durante varios años, el programa ha estado ayudando a la Compañía a lograr los objetivos de la estrategia corporativa ROUTE2025, aunque ha sido también uno de los impulsores detrás del rendimiento en materia de utilidades en 2021.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio ha sido positivo en 2021, a pesar de las consecuencias que han traído consigo la pandemia de Covid-19 y los cuellos de botella en el suministro de semiconductores.

EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL

Los eventos más recientes en el conflicto entre Rusia y Ucrania podrían haber tenido un efecto negativo sobre el riesgo de incumplimiento de contraparte y nuevos negocios en Rusia. Las compañías rusas OOO Volkswagen Group Finanz (Moscú), OOO Volkswagen Bank RUS (Moscú) y OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú) reciben financiamiento principalmente en los mercados locales de capitales y financieros.

Los efectos específicos del conflicto entre Rusia y Ucrania no se pueden evaluar de forma concluyente en estos momentos. Los posibles efectos son de menor importancia.

No hubo otros eventos significativos en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y el 24 de febrero de 2022.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

CAMBIOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO PARA EL EJERCICIO 2021 EN COMPARACIÓN CON LOS PRONÓSTICOS DEL EJERCICIO PREVIO

	Real 2020	Pronóstico 2021		Real 2021
Indicadores de desempeño no financiero				
Penetración (porcentaje)	27.6	> 27.6	Ligeramente por encima del nivel del ejercicio anterior	26.7
Contratos vigentes (miles)	15,409	> 15,409	Significativamente por encima del nivel del ejercicio anterior	15,775
Nuevos contratos (miles)	5,911	> 5,911	Significativamente por encima del nivel del ejercicio anterior	5,778
Indicadores de desempeño financiero				
Volumen de negocios (millones de €)[1]	92,590	> 92,572	Significativamente por encima del nivel del ejercicio anterior	99,738
Resultado de operación (millones de €)[1]	1,210	= 1,223	Al nivel del ejercicio anterior	2,987
Retorno sobre capital (porcentaje)[1]	8.3	= 8.4	Al nivel del ejercicio anterior	22.1
Razón de costo/ingreso (porcentaje)	57	= 57	Al nivel del ejercicio anterior	41

1 Cifras del ejercicio anterior ajustadas.

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA GLOBAL

En 2021 la economía global experimentó una recuperación debido a la relajación temporal de varias restricciones y al crecimiento registrado de 5.6% (-3.4%). La tasa promedio de expansión del producto interno bruto (PIB) se ubicó muy por encima del nivel del ejercicio anterior, tanto en economías avanzadas como en los mercados emergentes. El avance que varios países han realizado en la administración de vacunas entre su población ha tenido un efecto positivo, aunque el surgimiento de nuevas variantes del virus provocó nuevos aumentos en las infecciones a nivel nacional. A nivel país, el desempeño ha dependido, entre otros aspectos, de la medida en que los impactos negativos de la pandemia de Covid-19 se estaban materializando y la intensidad con la que se tomaron las medidas para contener la propagación. Los gobiernos y bancos centrales de numerosos países mantuvieron sus medidas expansivas de política monetaria y fiscal. Por lo tanto, las tasas de interés se mantuvieron relativamente bajas. Los precios para diversos insumos energéticos y otros bienes genéricos se elevaron significativamente, en promedio, de un año a otro, en medio de una creciente escasez de productos intermedios y materias primas. Tomando un promedio global, los precios al consumidor se elevaron a un ritmo más rápido que en 2020, mientras que el comercio global de mercancías se incrementó en el ejercicio de referencia.

Europa/Otros mercados

En su conjunto, en 2021 la economía de Europa Occidental registró un crecimiento significativamente positivo de 5.4 (-6.5)%; dicha tendencia se observó en todos los países del norte y sur de Europa. Los motivos para ello incluyeron el aumento en la resistencia a las altas tasas de infección que experimentaron las economías de diversos países. Al mismo tiempo, la recuperación económica se vio afectada por restricciones temporales a nivel nacional que se impusieron para contener la pandemia y los desequilibrios entre la oferta y la demanda que surgieron de ella.

Se generó una mayor incertidumbre en el ejercicio 2021 debido a la salida del Reino Unido de la Unión Europea (UE) y el nuevo Tratado de Comercio y Cooperación relacionado con este hecho.

En 2021, las economías de Europa Central y Oriental experimentaron un aumento significativo en su PIB real absoluto del orden de 5.6 (-2.4)%. La producción económica aumentó 6.4 (-2.1)% en Europa Central y 4.2 (-2.8)% en Europa Oriental. Se observó la misma tendencia en Rusia, la mayor economía de Europa Oriental, cuya producción económica creció 4.3 (-2.9)%.

En Turquía, la tasa de crecimiento del PIB se elevó en 2021 a 10.3 (1.6)% en medio de una alta inflación y una caída en el valor de la moneda local. En Sudáfrica, en medio de persistentes déficits estructurales y desafíos políticos, el crecimiento del PIB tuvo un aumento significativo de 4.7 (-6.4)% en el periodo de referencia.

Alemania

La producción económica de Alemania registró una tasa de crecimiento positiva de 2.7 (-4.9)% en el ejercicio de referencia. El mercado laboral se recuperó en el curso del ejercicio, experimentando una caída en la tasa de desempleo y el número de personas bajo el régimen de *Kurzarbeit* (trabajo a tiempo parcial). La relajación temporal de restricciones a las actividades cotidianas y económicas llevó a generar mayor confianza entre los consumidores y las compañías; en promedio, superó los niveles del ejercicio anterior. La confianza aumentó significativamente en los sectores industrial y de servicios.

Norteamérica

En el ejercicio de referencia, la producción económica de los EE.UU. aumentó 5.7 (-3.4)%, a pesar de que las tasas de infección se dispararon en varias ocasiones. El gobierno de los EE.UU. aprobó un paquete de estímulos integral adicional en el primer trimestre de 2021 con el fin de fortalecer la economía. La Reserva Federal de los EE.UU. mantuvo sus tasas de interés bajas, junto con otras medidas para respaldar la economía. El número semanal de personas que presentó nuevas solicitudes de ayuda por

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA COMX

desempleo experimentó una tendencia a la baja, lo cual, a su vez, se vio reflejado en la tasa de desempleo, misma que se redujo significativamente de un año a otro en el periodo de referencia hasta alcanzar 5.4 (8.1)%, aunque siguió siendo mayor que el nivel previo a la crisis que se observó en 2019.

En los países vecinos, el PIB creció 4.6 (-5.2)% en Canadá y 5.5 (-8.4)% en México.

Sudamérica

La economía de Brasil experimentó un crecimiento de 4.4 (-4.2)% en 2021, a pesar de las altas tasas de infección. Por su parte, Argentina experimentó un desempeño económico positivo con un crecimiento de un año a otro de 8.4 (-9.9)% en medio de una inflación persistentemente alta y una depreciación sustancial de la moneda local.

Asia-Pacífico

La economía china, la cual había estado expuesta a los efectos negativos de la pandemia de Covid-19 antes que el resto de la economías y afrontó brotes aislados en 2021 con una estrategia estricta de Covid cero, se expandió 8.1 (2.3)% en su conjunto. India registró un fuerte crecimiento de 8.1 (-7.5)% en medio de tasas de infección que relativamente altas en diversas ocasiones. Japón registró un crecimiento positivo de 1.9 (-4.5)% en comparación con el ejercicio anterior.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

Los servicios financieros automotrices gozaron de un alto nivel de demanda en 2021, lo cual fue atribuible a diversos factores, entre los que destaca las persistentemente bajas tasas de interés de referencia en las principales zonas monetarias. No obstante, la pandemia de Covid-19, en combinación con la disponibilidad restringida de vehículos debido a la escasez de semiconductores, siguió ejerciendo una presión a la baja sobre la demanda de servicios financieros prácticamente en cada región.

En su conjunto, sigue habiendo una tendencia hacia el arrendamiento y a alejarse del financiamiento. Asimismo, los servicios de movilidad que se enfocan en el uso más que en la propiedad de un automóvil (como los modelos de suscripción de automóviles) experimentaron un aumento en su demanda en los segmentos de clientes privados y empresariales. Los productos de servicio, tales como contratos de inspección y mantenimiento, también gozaron de un modesto repunte en la demanda, gracias a la previsibilidad resultante de los costos de operación totales.

Durante el periodo de referencia, el mercado europeo de automóviles para el transporte de pasajeros se vio cada vez más afectado por las consecuencias de la escasez de semiconductores, colocándose las entregas de vehículos ligeramente por debajo de las del ejercicio anterior, las cuales ya de por sí habían sido débiles debido a la pandemia. En medio de estas condiciones de mercado persistentemente difíciles, el número de nuevos contratos para productos de servicios financieros en el negocio de vehículos nuevos se mantuvo al mismo nivel del ejercicio anterior. No obstante, el financiamiento de vehículos seminuevos experimentó una tendencia positiva, siendo el desarrollo más notable el de productos posventa, tales como contratos de mantenimiento, inspección y refacciones, cuyas ventas aumentaron sustancialmente por encima del nivel del ejercicio anterior.

Durante 2021, el negocio de servicios financieros en Alemania tuvo que enfrentarse cada vez más a los retos planteados por la escasez de semiconductores, además del impacto de la pandemia de Covid-19. Las entregas de vehículos nuevos disminuyeron, lo cual, como consecuencia, también derivó en una caída en la disponibilidad de vehículos con respecto al mercado de vehículos seminuevos. A pesar de ello, se dio un aumento de un año a otro en el número de arrendamientos para nuevos vehículos, tanto para clientes privados como de flotillas. Por otro lado, los nuevos contratos de financiamiento para vehículos nuevos y seminuevos, así como para negocios directos, experimentaron una caída en comparación con el ejercicio anterior, aunque la tasa de penetración para nuevos vehículos fue mayor que el buen nivel alcanzado en el ejercicio anterior. Con unas pocas excepciones, el número de nuevos contratos para servicios y productos de seguro experimentó una caída de un año a otro.

En Sudáfrica, la demanda de productos de financiamiento y de seguros en relación con vehículos nuevos y seminuevos se mantuvo al mismo nivel del ejercicio anterior, respaldada, igual que en años previos, por campañas, inflación del precio de vehículos y el nivel persistentemente bajo de las tasas de interés. No obstante, en su conjunto, las ventas de vehículos financiados siguieron representando un reto debido a la escasa actividad económica y la continua presión a la baja sobre los ingresos disponibles.

La escasez de semiconductores obstaculizó cada vez más las entregas de vehículos en la región Norteamérica, aunque estas entregas siguen superando a las del nivel del ejercicio anterior. En los EE.UU. y México, la proporción que sobre las entregas representan los arrendamientos y contratos de financiamiento se quedó por debajo de la cifra del ejercicio anterior, al igual que el número absoluto de contratos. En Canadá, dicha proporción se ubicó por debajo del nivel del ejercicio anterior, aunque el número absoluto de contratos fue mayor. La demanda de productos automotrices posventa se elevó de un año a otro en toda la región.

En la región Sudamérica, las ventas en efectivo aumentaron, impulsadas por el exceso en la demanda de nuevos vehículos y un notable aumento en las tasas de interés en Brasil. Como consecuencia, el número de contratos de financiamiento experimentó una caída en comparación con el ejercicio anterior. La región también atestiguó un crecimiento en la demanda de arrendamientos a largo plazo, incluyendo la de clientes privados. Argentina observó un aumento en las ventas a través de planes de ahorro para vehículos.

En el mercado chino, la proporción de compras de vehículos financiados con crédito, así como el crecimiento en nuevos contratos, experimentó una baja en 2021, debido a la persistente escasez de semiconductores y el menor nivel asociado de ventas de automóviles para el transporte de pasajeros. Como resultado, los números del periodo de referencia no lograron llegar a las cifras comparativas del ejercicio anterior.

La demanda de servicios financieros en India continuó siendo débil en 2021 debido a la pandemia y a la escasez de semiconductores, aunque a finales del ejercicio se empezó a dar cierta recuperación.

En Japón, la disponibilidad limitada de vehículos llevó a una caída en las ventas de productos de financiamiento y de arrendamiento.

En 2021, el mercado de vehículos comerciales (el cual se había visto fuertemente afectado por la pandemia de Covid-19 en el ejercicio anterior), se benefició de una recuperación de un año a otro, debido principalmente al crecimiento en la demanda de vehículos comerciales de uso pesado. Esta tendencia positiva

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

también fue evidente en los contratos de financiamiento y arrendamientos de vehículos comerciales de uso pesado en Europa y Brasil.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE AUTOMÓVILES PARA EL TRANSPORTE DE PASAJEROS Y VEHÍCULOS COMERCIALES LIGEROS

En el ejercicio 2021, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros aumentó moderadamente a nivel mundial 4.2%, hasta llegar a 70.9 millones de unidades en comparación con el débil nivel alcanzado el ejercicio anterior. No obstante, el crecimiento fue desigual debido a los efectos de la pandemia de Covid-19, presentándose fuertes diferencia de región a región, tanto en 2020 como en el periodo de referencia. La escasez de semiconductores y los consiguientes cuellos de botella en el suministro también tuvieron un impacto negativo en la segunda mitad de 2021. Los mercados en general de las regiones Asia-Pacífico, Sudamérica, África y Medio Oriente registraron un crecimiento por encima del promedio. Los aumentos en Europa Central y Oriental, así como en Norteamérica se ubicaron ligeramente por debajo del promedio global, mientras que en Europa Occidental, el volumen de mercado siguió disminuyendo, con lo que quedó por debajo de la baja cifra del ejercicio anterior.

En el periodo de referencia, el volumen global de nuevos registros para vehículos comerciales ligeros fue levemente superior (1.5%) que en el ejercicio anterior.

Ambiente específico del sector

En el ambiente específico del sector influyeron significativamente medidas en materia de política fiscal, las cuales contribuyeron considerablemente a la variedad de tendencias en los volúmenes de ventas de los mercados en 2021. Estas medidas incluyeron recortes o aumentos de impuestos, programas de estímulos e incentivos para ventas, así como derechos de importación.

Asimismo, las barreras no arancelarias para proteger a las respectivas industrias automotrices nacionales dificultaron la circulación de vehículos, autopartes y componentes.

Europa/Otros mercados

En Europa Occidental, el número de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros disminuyó 2% en el periodo de referencia, hasta ubicarse en 10.7 millones de vehículos, lo que representa una ligera baja respecto al débil nivel del ejercicio anterior. Las persistentes restricciones tendientes a contener la pandemia de Covid-19 llevaron en los primeros dos meses de 2021 a una caída de un año a otro en las entregas. De marzo a junio, la demanda de cada mes individual superó la del mismo periodo del ejercicio anterior, que se habían visto afectados por la pandemia a partir del primer trimestre y, en específico, durante el segundo trimestre de 2020. Durante la segunda mitad de 2021, el número de nuevos automóviles para el transporte de pasajeros registrados disminuyó de un mes a otro, y en algunos casos significativamente, lo cual se debió, por un lado, a la recuperación del mercado que se había experimentado el ejercicio anterior y, por el otro, a la escasez de semiconductores que redujo la disponibilidad de vehículos. Sin embargo, con excepción de España (-0.9%), el comportamiento de los grandes mercados individuales de automóviles para el transporte de pasajeros fue positivo en su conjunto durante el ejercicio 2021: Francia (+ 0.5%), Reino Unido (+1.0 %) e Italia (+5.6 %).

Los volúmenes de registro para vehículos comerciales ligeros en Europa Occidental fueron moderadamente mayores que en el ejercicio anterior, al crecer 4.4%.

En la región Europa Central y Oriental, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros en el ejercicio 2021 se colocó en 2.9 millones de vehículos, lo cual representa un modesto aumento de 2.8% respecto al ejercicio anterior, el cual se había visto afectado por la pandemia. Aquí, el desarrollo de la demanda en el periodo de referencia varió de mercado a mercado. En Europa Central, el número de nuevos registros fue testigo de una menor tasa de crecimiento en su conjunto, con un alza de 1.4% hasta alcanzar 1.1 millones de unidades. En contraste, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros se elevaron a un ritmo un poco más rápido (+3.8%) hasta alcanzar 1.8 millones de unidades. En esta parte, el crecimiento absoluto en la demanda se debió principalmente a un mayor nivel de nuevos registros en Rusia (+2.6%).

El volumen de mercado de vehículos comerciales ligeros en Europa Central y Oriental aumentó significativamente de un año a otro (+12.1%). En Rusia, el número de vehículos vendidos en el periodo de referencia fue claramente mayor que en el ejercicio anterior, con un aumento de 7.5%.

En Turquía, el volumen de mercado de automóviles para el transporte de pasajeros fue claramente inferior al del ejercicio anterior, con una baja de 6.9%. En Sudáfrica, el número de automóviles para el transporte de pasajeros vendidos en 2021 fue sustancialmente mayor (+21.7%) que la muy baja cifra del ejercicio anterior.

En el periodo de referencia, el volumen de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros experimentó una moderada reducción (-3.9%) en Turquía, en comparación con la cifra del ejercicio anterior; por el contrario, en Sudáfrica se registró un crecimiento sustancial (+22.3%).

Alemania

Los nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros en Alemania alcanzaron en el ejercicio 2021 los 2.6 millones de unidades, disminuyendo notablemente (-10.1%) por debajo del débil nivel del ejercicio anterior y, por tanto, cayendo al nivel más bajo desde la reunificación de Alemania. Junto con los efectos de la pandemia de Covid-19, esta situación fue atribuible a compras anticipadas que se realizaron en 2020 debido al vencimiento de la baja temporal en el impuesto al valor agregado, así como al deterioro en la oferta como resultado de la escasez de semiconductores.

Debido a una falta de entregas de semiconductores y las medidas relacionadas, tales como recortes en la producción e interrupciones en la misma, la producción nacional y las exportaciones en el periodo de referencia también quedaron, una vez más, por debajo de las cifras del ejercicio anterior: la producción de automóviles para el transporte de pasajeros disminuyó 11.9% hasta ubicarse en 3.1 millones de vehículos y las exportaciones de automóviles para el transporte de pasajeros decrecieron 10.3% hasta colocarse en 2.4 millones de unidades.

Las ventas de vehículos comerciales ligeros en Alemania en el periodo de referencia se redujeron ligeramente 1.8% con respecto a la cifra de 2020.

Norteamérica

Con 17.7 millones de vehículos, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros (de hasta 6.35 toneladas) en la región Norteamérica mostraron en 2021 un crecimiento moderado de 3.9% con respecto a la cifra del ejercicio anterior, la cual se había visto afectada por los efectos negativos de la pandemia de Covid-19. No obstante, este crecimiento se

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

debilitó durante la segunda mitad del ejercicio debido, principalmente, a cuellos de botella en el suministro de semiconductores. En esta región, el volumen de mercado en los EE.UU. también se elevó moderadamente de un año a otro hasta llegar a 15.1 millones de unidades (+3.4%), aunque el impulso fue también más débil. De los vehículos comerciales ligeros, los modelos SUV, en específico, se beneficiaron de este aumento. El mercado automotriz canadiense observó un claro aumento en ventas en el periodo de referencia (+6.7%). En México, por su parte, los nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros se elevaron +6.8%, lo cual fue también claramente mayor que la cifra comparable del ejercicio anterior.

Sudamérica

En la región Sudamérica, el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros en el periodo de referencia fue, en su conjunto, significativamente mayor, colocándose en 3.5 millones de unidades (+12.9%), que el débil nivel del ejercicio anterior, el cual se había visto severamente afectado por las repercusiones de la pandemia de Covid-19. Con 2.0 millones de vehículos, el volumen de nuevos registros en Brasil se elevó ligeramente (+1.1%) en comparación con la cifra del ejercicio anterior. Las exportaciones totales de vehículos fabricados en Brasil aumentaron 16.0% hasta 376 mil automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales. En el mercado argentino, la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros se elevó 9.7% en el periodo de referencia, al ubicarse en 356 mil unidades.

Asia-Pacífico

En la región Asia Pacífico, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros en el ejercicio 2021 se elevó hasta 32.7 millones de unidades, una cifra moderadamente mayor (+5.0%) que la del ejercicio anterior, el cual se había visto considerablemente afectado por el virus SARS-CoV-2. Más de la mitad del aumento absoluto en la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros en la región se atribuyó a la tendencia favorable en el mercado chino, donde las señales de recuperación que inicialmente comenzaron a aparecer durante la segunda mitad de 2020 continuaron, aunque se debilitaron en los últimos meses del periodo de referencia debido a la escasez de semiconductores. En su conjunto, el volumen de la demanda arrojó un total de 20.8 millones de unidades, superando así moderadamente la cifra del ejercicio anterior en 4.4%. En India, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros se elevaron sustancialmente en 26.2% hasta alcanzar 3.0 millones de unidades, en comparación con la débil cifra del ejercicio anterior. En el mercado japonés de automóviles para el transporte de pasajeros, el número de automóviles nuevos registrados en el periodo de referencia sufrió una caída moderada en comparación con el ejercicio anterior, al ubicarse en 3.7 millones de unidades (-3.2%).

En 2021, la demanda de vehículos comerciales ligeros en la región Asia-Pacífico tuvo una ligera caída de un año a otro, contrayéndose 1.2%. Los volúmenes de registros en China, el mercado dominante de la región y el mercado más grande a nivel mundial, fueron ligeramente menores, colocándose 2.4% por debajo de la cifra lograda en el ejercicio anterior. El número de registros de nuevos vehículos en India fue significativamente menor (-14.3%) que el nivel del ejercicio anterior; por su parte, en Japón esta cifra experimentó una caída moderada (-3.7%) de un año a otro.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

Desde el 1 de julio de 2020, Navistar ha sido una marca de TRATON GROUP, volviéndola parte del Área de Negocios de Vehículos Comerciales del Grupo Volkswagen, lo cual ha ampliado los mercados relevantes en el negocio de vehículos comerciales, tanto para el segmento de camiones como el de autobuses escolares, que se expandió para incluir a Norteamérica (abarcando EE.UU., Canadá y México).

En los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen, la demanda global de camiones medianos y pesados con un peso bruto de más de seis toneladas experimentó un crecimiento significativo respecto al periodo de comparación en el ejercicio 2021 (+19.5%). En comparación con el ejercicio anterior, el cual se había visto adversamente afectado por la pandemia de Covid-19, se pudo observar una recuperación de los mercados de camiones a nivel mundial.

En los 27 estados miembro de la UE, excluyendo a Malta, pero incluyendo al Reino Unido, Noruega y Suiza (UE27+3), el número de nuevos registros de camiones fue significativamente mayor que la cifra del ejercicio anterior, experimentando un crecimiento de 17.1%, hasta colocarse en un total de 320 mil vehículos. El crecimiento pudo observarse en casi todos los mercados de camiones en la región, aunque en distintos grados. La recuperación del mercado, que ya era evidente desde el segundo semestre de 2020, continuó en el ejercicio de referencia. Los registros en Alemania, el mercado más grande de esta región, tuvieron un aumento evidente de un año a otro (+6.2%). Se registró un aumento de casi 60% en Polonia, mientras que en Reino Unido el crecimiento fue del orden de 12.8%. Asimismo, tuvo lugar un claro aumento en la demanda en Francia (+6.1%). El mercado ruso creció significativamente (+19.5%), mientras que el turco experimentó un aumento en nuevos registros de aproximadamente 56% de un año a otro, en comparación con el bajo nivel del ejercicio anterior. En el mercado sudafricano, la demanda se elevó sustancialmente (+20.8%). El mercado de camiones en Norteamérica se divide en clases de peso de 1 a 8. En el segmento relevante para Volkswagen -Clase 6 a 8 (8.85 toneladas o más pesados)- los nuevos registros fueron considerablemente mayores (+13.0%) que la cifra del ejercicio anterior. En Brasil, el mercado más grande de la región Sudamérica, la demanda de camiones en el ejercicio de referencia se colocó aproximadamente 44% por encima del nivel observado en el ejercicio anterior.

Hubo un crecimiento moderado en la demanda en general (+3.0%) en los mercados de autobuses que son relevantes para el Grupo Volkswagen en comparación con el ejercicio anterior. La demanda de autobuses en los mercados del EU27+ 3 en el ejercicio de referencia estuvo, en general, en línea, en distinta medida en los países individuales, con el débil nivel del ejercicio anterior (+0.1%). El mercado de autobuses en Norteamérica registró una caída moderada (-2.6%) de un año a otro. La demanda de autobuses en Brasil se elevó ligeramente en comparación con el nivel del ejercicio anterior (+0.9%). Como consecuencia de la pandemia de Covid-19, la demanda de autocares, en específico, siguió siendo prácticamente inexistente en todos los mercados de autobuses que son relevantes para el Grupo Volkswagen.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

ENTREGAS A NIVEL MUNDIAL A CLIENTES DEL GRUPO VOLKSWAGEN[1]

	ENTREGAS DE VEHÍCULOS		
	2021	2020	Cambio porcentual
Entregas de automóviles para el transporte de pasajeros a nivel mundial	**8,610,747**	**9,114,804**	**-5.5**
Automóviles Volkswagen de pasajeros	4,896,914	5,328,090	-8.1
Audi	1,680,512	1,692,773	-0.7
ŠKODA	878,202	1,004,816	-12.6
SEAT	470,531	426,641	10.3
Bentley	14,659	11,206	30.8
Lamborghini	8,405	7,430	13.1
Porsche	301,915	272,162	10.9
Bugatti[2]	63	77	-18.2
Vehículos comerciales Volkswagen	359,546	371,609	-3.2
Entregas de vehículos comerciales a nivel mundial	**271,210**	**190,187**	**42.6**
Scania	90,366	72,085	25.4
MAN	150,968	118,102	27.8
Navistar	29,876	0	x

1 Las cifras de entrega del ejercicio anterior se han actualizado o reexpresado tras actualizaciones estadísticas y cambios en la estructura de informes. Incluyendo negocios conjuntos chinos.
2 Hasta el 31 de octubre de 2021.

DESEMPEÑO FINANCIERO

El ejercicio 2021 siguió estando dominado por las consecuencias de la pandemia de Covid-19 y la escasez de semiconductores. No obstante, el desempeño de Volkswagen Financial Services AG fue positivo.

El resultado de operación mejoró hasta alcanzar €2,987 (1,210[3]) millones, lo cual superó sustancialmente la cifra correspondiente del ejercicio anterior. Esta mejora se debió, en gran medida, al aumento en los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento, así como la caída en la reserva para riesgos crediticios.

La utilidad antes de impuestos ascendió a €3,005 (1,024[3]) millones, lo cual fue significativamente mayor respecto al ejercicio anterior.

El retorno sobre capital fue de 22.1 (8.3[3])%.

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,095 millones (+5.0%), lo cual representó un aumento moderado de un año a otro.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €3,136 (2,027[3]) millones, cifra que, en consecuencia, fue superior a la del ejercicio anterior. Una parte considerable de dicho aumento se debió a la ganancia neta proveniente de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados, la cual ascendió a €604 (63) millones. Las pérdidas por deterioro sobre activos arrendados por €236 (478[3]) millones que se incluyen en los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento fueron atribuibles a las expectativas y fluctuaciones actuales del mercado.

Los gastos por intereses disminuyeron moderadamente de un año a otro hasta alcanzar la cifra de €1,241 millones (-3.5%).

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €205 (454) millones, cifra sustancialmente inferior a la del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes del negocio de seguros se mantuvieron en el nivel del ejercicio anterior, al ubicarse en €155 (155) millones.

La reserva para riesgos crediticios de €122 (610[3]) millones fue significativamente menor de un año a otro. Los riesgos crediticios a los que está expuesto el Grupo Volkswagen Financial Services AG como consecuencia de diversas situaciones críticas (efectos del Brexit, crisis económicas) en el Reino Unido, Rusia, Brasil, México y la República de Corea se registraron en el periodo de referencia mediante el reconocimiento de reservas de valuación, las cuales experimentaron una caída de €61 millones de un año a otro hasta alcanzar €520 millones, debido, en gran medida, a menores expectativas de riesgo con respecto al Reino Unido y la República de Corea y la venta de un portafolio en India.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €188 (89) millones, lo cual constituye un aumento sustancial respecto al nivel del ejercicio anterior.

Los gastos generales y de administración se incrementaron significativamente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €2,299 (2,067[3]) millones, cifra que también incluye costos asociados con servicios para otras entidades del Grupo Volkswagen. En consecuencia, se volvieron a cargar costos por €501 (461[3]) millones a otras entidades del Grupo Volkswagen y se reportaron bajo el rubro de otros gastos de operación netos. A un nivel de 41 (57)%, la razón de costo/ingreso fue mejor que la del ejercicio anterior.

Los otros ingresos/gastos de operación netos superaron sustancialmente el nivel del ejercicio anterior al sumar €635 (513[3]) millones (+23.8%). Se agregaron €61 (52) millones a las reservas para riesgos legales, monto que se reconoció a través de resultados en el rubro de otros ingresos/gastos de operación netos. La participación en resultados de negocios conjuntos registrados como capital aumentó significativamente de un año a otro, al cerrar en €78 (64) millones.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En el ejercicio de referencia, la ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos ascendió a una pérdida neta de €50 (168) millones, incluyendo pérdidas por deterioro por la cantidad de €10 millones para subsidiarias no consolidadas y €52 millones para negocios conjuntos registrados como capital. Con base en estas cifras, junto con los demás componentes de ingresos y gastos, el Grupo Volkswagen Financial Services AG generó una utilidad proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos, de €2,227 (796[3]) millones.

De conformidad con el contrato de transferencia de utilidades y control de Volkswagen Financial Services AG que está vigente a la fecha, dicha compañía transfirió a Volkswagen AG, su único accionista, la utilidad por €771 millones que reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB. Esta utilidad incluyó dividendos reconocidos por €1,431 millones recibidos de parte de subsidiarias extranjeras.

Las compañías alemanas siguieron representando los volúmenes de negocio más altos, con 30.9% de todos los contratos.

A pesar del ambiente adverso, Volkswagen Leasing GmbH amplió ligeramente su portafolio de arrendamientos en comparación con el ejercicio anterior. El resultado de operación fue sustancialmente alto en comparación con el ejercicio anterior.

Las condiciones de mercado para seguros automotrices se vieron dominadas, por segundo año, por la pandemia de Covid-19. Las actividades se enfocaron en estabilizar el negocio. Volkswagen Auto-versicherung AG posee actualmente un portafolio de 532 mil pólizas de seguro automotriz, cifra que se ubica solo ligeramente por debajo del nivel del ejercicio anterior y está en línea con los pronósticos.

En 2021, Volkswagen Versicherung AG operaba el negocio de seguro primario y reaseguro en 15 mercados internacionales, con lo cual complementaba el negocio principal en Alemania.

Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH, que opera como el socio de ventas en el mercado alemán, tanto para Volkswagen Autoversicherung AG como para Volkswagen Versicherung AG, ha contribuido al desempeño exitoso de estas compañías. En su conjunto, las actividades de Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH realizaron una aportación constante a las utilidades de Volkswagen Financial Services AG.

3 Cifras del ejercicio anterior ajustadas.

ACTIVOS NETOS Y SITUACIÓN FINANCIERA

Negocio de crédito

Con un monto de €112,400 millones en total, los créditos y cuentas por cobrar a clientes -que constituyen la actividad principal del Grupo Volkswagen Financial Services AG- representaron aproximadamente 90 % de los activos totales del Grupo.

El volumen de financiamiento minorista aumentó €1,900 millones, al ubicarse en €22,900 millones (+9.0%).

El número de nuevos contratos de financiamiento minorista sumó 1,081 mil, lo que representa una baja respecto al ejercicio anterior (1,256 mil); por su parte, el número de contratos vigentes se mantuvo en 2,725 mil al final del año.

El volumen de créditos en el terreno de financiamiento a concesionarios -que contempla créditos y cuentas por cobrar a concesionarios del Grupo en relación con el financiamiento de vehículos de inventario, así como créditos para capital de trabajo e inversión-, disminuyó hasta llegar a €3,900 millones (-9.5%).

Las cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento se situaron al mismo nivel que en el ejercicio anterior, en €40,900 millones (+0.2%).

Los activos por arrendamiento registraron un crecimiento de €5,600 millones, hasta ubicarse en €32,100 millones (21.0%).

En el periodo de referencia se celebraron un total de 1,354 mil nuevos arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2021, hubo 3,640 mil vehículos arrendados en el portafolio de contratos. Al igual que en el ejercicio anterior (1,631 mil), la mayor contribución provino nuevamente de Volkswagen Leasing GmbH, la cual contó con un portafolio de contratos de 1,734 mil vehículos arrendados.

Los activos totales del Grupo Volkswagen Financial Services AG aumentaron a €124,600 millones de un año a otro (+5.7 %); esta alza fue atribuible principalmente al aumento en los activos por arrendamiento, reflejando la expansión en el negocio durante el ejercicio de referencia.

Al cierre del ejercicio, hubo 9,410 mil contratos de servicio y de seguro. El volumen de nuevos negocios, de 3,342 mil contratos, superó a la cifra del ejercicio anterior (3,309 mil).

Negocio de depósitos y financiamientos

En cuanto a la estructura de capital, las partidas significativas del pasivo contemplaron pasivos con bancos por un monto de €13,900 millones (-5.5%), pasivos con clientes que ascienden a €19,500 millones (-3.3%), así como pagarés y papel comercial emitido por €68,300 millones (+10.2%). Se pueden consultar mayores detalles sobre la estrategia de financiamiento y cobertura en el informe de la administración en las secciones de Análisis de Liquidez (página 15) y Financiamiento (páginas 15-16), así como en el informe de riesgo dentro de las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés (página 25) y riesgo de liquidez (página 26).

Capital subordinado

El capital subordinado disminuyó 15.7% de un año a otro, ubicándose en €3,000 millones.

Capital contable

El capital suscrito de Volkswagen Financial Services AG permaneció sin cambios en el ejercicio 2021, a un nivel de €441 millones, mientras que el capital contable conforme a IFRS ascendió a €14,400 (12,800) millones, lo cual derivó en una razón de capital contable de 11.6% (capital contable dividido entre activos totales) con base en activos totales por €124,600 millones.

Dentro del capital contable, se reclasificaron €400 millones de reservas de capital a utilidades retenidas, lo cual se relacionó con una amortización no autorizada de las reservas de capital de Volkswagen AG.

Cambios en pasivos fuera del balance general

Los pasivos fuera del balance general tuvieron un incremento por un total de €124 millones de un año a otro, cerrando en €984 millones al 31 de diciembre de 2021.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CHÁVEZ
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

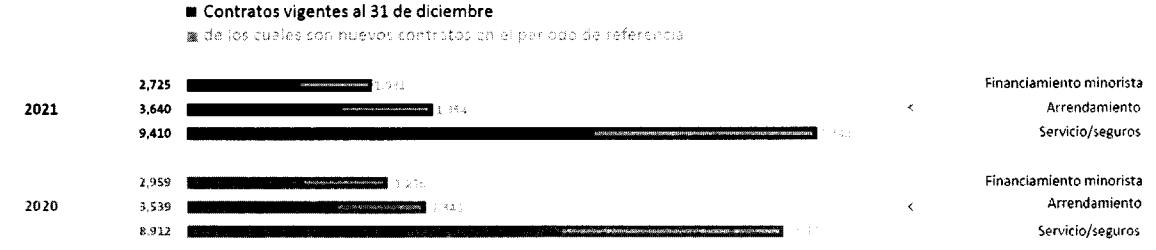
CIFRAS CLAVE POR SEGMENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

en miles	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México	Otras compañías[1]	Grupo VW FS AG
Contratos vigentes	**4,869**	**1,974**	**662**	**1,266**	**593**	**552**	**5,859**	**15,775**
Financiamiento minorista	–	8	90	1,264	385	178	801	2,725
de los cuales: son consolidados	–	8	90	1,264	385	178	419	2,344
Negocio de arrendamiento	1,654	935	144	2	15	49	841	3,640
de los cuales: son consolidados	1,654	935	144	–	0	49	488	3,270
Servicio/seguros	3,215	1,031	428	–	194	325	4,217	9,410
de los cuales: son consolidados	3,215	990	237	–	170	325	2,590	7,527
Nuevos contratos	1,563	915	233	540	264	180	2,083	5,778
Financiamiento minorista	–	10	38	540	135	53	306	1,081
de los cuales: son consolidados	–	10	38	540	135	53	160	935
Negocio de arrendamiento	642	331	46	0	31	20	283	1,354
de los cuales: son consolidados	642	331	46	0	25	20	162	1,227
Servicio/seguros	921	573	148	–	98	108	1,494	3,342
de los cuales: son consolidados	921	564	87	–	89	108	904	2,673
millones de €								
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:								
Financiamiento minorista	–	206	1,044	10,881	3,161			
Financiamiento a concesionarios	9	0	173	851	428	1,029	6,581	22,903
Negocio de arrendamiento	18,416	16,284	1,143	1	4	202	2,204	3,868
Activos por arrendamiento	21,711	3,123	1,910	0	0	448	4,606	40,901
Inversiones[2]	10,144	1,296	455	0		82	5,241	32,066
Resultado de operación	873	967	82	247	106	4	2,363	14,262
						139	573	2,987
Porcentaje								
Penetración[3]	61.4	46.0	60.1	15.0	36.7	43.9	21.1	26.7
de los cuales: son consolidados	61.4	46.0	60.1	15.0	34.8	43.9	13.7	24.6

1 El segmento de Otras compañías cubre los siguientes mercados: Australia, Francia, India, Irlanda, Italia, Japón, Corea, Luxemburgo, Polonia, Portugal, Rusia, España y la República Checa. En relación con el número de contratos y penetración, también cubre los siguientes mercados: Argentina, Bélgica, Dinamarca, Países Bajos, Noruega, Suiza, Sudáfrica, Taiwán y Turquía. También incluye a la tenedora Volkswagen Financial Services AG, la tenedoras y financieras en Bélgica y los Países Bajos, la compañía de EURO-Leasing en Dinamarca, Volkswagen Insurance Brokers GmbH, Volkswagen Versicherung AG, Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi-Händlerbetriebe mbH y efectos de la consolidación.
2 Corresponde a adiciones a activos arrendados que se han clasificado como activos no circulantes.
3 Proporción de nuevos contratos para nuevos vehículos del Grupo en el negocio de arrendamiento y financiamiento minorista respecto a las entregas de vehículos del Grupo.

DESARROLLO DE NUEVOS CONTRATOS Y CONTRATOS VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE

en miles



GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Análisis de liquidez

El financiamiento de las compañías de Volkswagen Financial Services AG tiene lugar, principalmente, a través del mercado de capitales y de programas de ABS (instrumentos respaldados por activos). Las líneas de crédito comprometidas y no comprometidas con bancos externos y con de las compañías del Grupo Volkswagen AG también se pueden utilizar como protección contra fluctuaciones inesperadas en la situación de liquidez. Normalmente, se tiene previsto el uso de líneas de crédito. La línea de crédito comprometida con Volkswagen AG funciona únicamente como respaldo de liquidez; su uso no está previsto en el curso normal de las operaciones.

Para garantizar que exista una adecuada gestión de liquidez, el área de Tesorería elabora balances de vencimientos, lleva a cabo pronósticos de flujos de efectivo, y toma aquellas medidas que resultan necesarias. En estos cálculos, se asumen los flujos de efectivo establecidos de manera legal para instrumentos de financiamiento, en tanto que los flujos de efectivo estimados se utilizan para otros factores que afectan a la liquidez.

El sistema de control interno (ICS, por sus siglas en inglés) de Volkswagen Financial Services AG se utiliza para medir el riesgo de liquidez de manera individual para las compañías más importantes. El riesgo de liquidez se gestiona mediante una estructura de vencimientos para pasivos, elaborada por el área de Tesorería; dicho enfoque incluye un sistema de límites que abarca los 12 meses posteriores. Los límites se revisan cada mes mediante un proceso que actúa como un indicador de alerta temprana. Los informes se presentan trimestralmente de forma centralizada. Asimismo, se determina y gestiona, debidamente, un límite del Grupo para Volkswagen Financial Services AG; al 31 de diciembre de 2021 se había utilizado el 68.7% de este límite.

Varias subsidiarias de Volkswagen Financial Services AG deben cumplir distintos requisitos regulatorios de liquidez a nivel local. Por ejemplo, Volkswagen Leasing GmbH debe cumplir con los requisitos alemanes mínimos para la gestión de riesgos (MaRisk - *Mindestanforderungen an das Risikomanagement*). El departamento de gestión de riesgos de liquidez determina y revisa constantemente el cumplimiento con estos requisitos. Adicionalmente, los flujos de efectivo para los próximos 12 meses se proyectan y comparan contra el posible financiamiento disponible en cada banda de vencimiento.

Existe un estricto requisito regulatorio de que toda necesidad de liquidez que se identifique en escenarios de estrés específicos de una institución se debe cubrir con un colchón de liquidez adecuado sobre un horizonte de tiempo de entre siete y treinta días. Desde una perspectiva regulatoria, no hubo necesidad inmediata de tomar acciones con respecto a Volkswagen Leasing GmbH en el ejercicio de referencia.

FINANCIAMIENTO

Principios estratégicos

En términos de financiamiento, Volkswagen Financial Services AG aplica normalmente una estrategia de diversificación con la intención de lograr el mejor equilibrio posible entre el costo y el riesgo, lo cual implica el acceso a la más amplia variedad de financiamiento posible en las diversas regiones y países, con el objetivo de salvaguardar el financiamiento a largo plazo en términos óptimos.

Implementación

Volkswagen Financial Services AG y sus subsidiarias emitieron una serie de bonos en diferentes monedas durante el ejercicio de referencia. Además de bonos en euros, se emitieron bonos denominados en libras esterlinas, coronas suecas y coronas noruegas al amparo del programa de emisión de deuda de Volkswagen Financial Services AG. En Australia, Polonia, Brasil y Corea también se emitieron bonos con base en los requisitos de documentación a nivel local.

Adicionalmente, se colocaron instrumentos respaldados por activos (ABS). Volkswagen Financial Services AG estuvo activa en los mercados globales con diversas transacciones de ABS, junto con la emisión de bonos en euros; de igual manera, se emitieron títulos en China, Australia, Japón y Brasil.

La emisión de papel comercial y el uso de líneas de crédito bancarias, junto con créditos sobre pagarés, completaron la mezcla de financiamiento.

La Compañía siguió implementando su estrategia de obtener principalmente financiamiento ajustado al vencimiento mediante créditos con vencimientos ajustados y vía el uso de instrumentos derivados. Asimismo, se adoptó un enfoque de financiamiento adaptado a las monedas, a través de créditos de liquidez en moneda local y se eliminó en gran medida todo riesgo de tipo de cambio mediante el uso de derivados.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas muestran los detalles de las transacciones:

MERCADO DE CAPITALES 2021

Emisor	Mes	Volumen y moneda	Vencimiento
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Enero	EUR 1,000 millones	2.5 años
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Enero	EUR 750 millones	5 años
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Enero	EUR 750 millones	8 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	GBP 400 millones	4.1 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	SEK 1,500 millones	3 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Febrero	NOK 500 millones	3 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Abril	AUD 450 millones	3 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Abril	AUD 100 millones	5 años
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	Abril	PLN 750 millones	2 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Abril	NOK 500 millones	3.5 años
Volkswagen Financial Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	Abril	KRW 130,000 millones	3 años
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Mayo	EUR 1,250 millones	3.2 años
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Mayo	EUR 1,000 millones	5.2 años
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	Mayo	EUR 750 millones	8.2 años
Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo)	Mayo	BRL 200 millones	2 años
Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo)	Mayo	BRL 550 millones	3 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Julio	GBP 250 millones	5 años
Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig)	Agosto	EUR 750 millones	3.5 años
Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig)	Agosto	EUR 1,000 millones	5.5 años
Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig)	Agosto	EUR 750 millones	8.5 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Agosto	AUD 300 millones	4 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Septiembre	GBP 350 millones	7 años

ABSS 2021

Originador	Nombre de la transacción	Mes	País	Volumen y moneda
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	Driver Japan ten	Febrero	Japón	JPY 64,200 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 32	Marzo	Alemania	EUR 1,000 millones
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín)	Driver China twelve	Mayo	China	CNY 6,000 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 33	Junio	Alemania	EUR 1,000 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 34	Noviembre	Alemania	EUR 750 millones
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín)	Driver China thirteen	Noviembre	China	CNY 8,000 millones
Volkswagen Financial Services Australia Pty Limited (Chullora)	Driver Australia seven	Noviembre	Australia	AUD 600 millones
Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo)	Driver Brasil five	Noviembre	Brasil	BRL 1,100 millones

Calificaciones

Volkswagen Financial Services AG es una subsidiaria plenamente controlada de Volkswagen AG y, como tal, sus calificaciones crediticias, tanto con Moody's Investors Service (Moody's) como con Standard & Poor's Global Ratings (S&P) están estrechamente relacionadas con las del Grupo. En abril de 2021, la agencia calificadora S&P confirmó sus calificaciones combinadas para Volkswagen AG y Volkswagen Financial Services AG en A-2 (corto plazo) y BBB+ (largo plazo). Con base en un flujo de efectivo más alto que lo esperado dentro del negocio automotriz, la perspectiva para Volkswagen AG y Volkswagen Financial Services AG se revisó y pasó de negativo a estable. En marzo de 2021, Moody's revisó al alza la perspectiva para Volkswagen AG, pasando de negativo a estable, y confirmó las calificaciones de corto plazo y largo plazo de P-2 y A3, respectivamente, en virtud de que continúa la recuperación de las ventas globales de vehículos, lo que ha derivado en una mejora anticipada en las mediciones de créditos. Al mismo tiempo, las calificaciones de corto plazo y largo plazo de Volkswagen Financial Services AG también se confirmaron en P-2 y A3, respectivamente, mientras que la perspectiva se revisó al alza de negativo a estable.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Volkswagen Financial Services AG

(Condensado, de conformidad con el HGB)

DESEMPEÑO DE NEGOCIOS EN 2021

Volkswagen Financial Services AG reportó, como resultado de sus actividades ordinarias después de impuestos, una utilidad de €771 millones en el ejercicio 2021.

Los ingresos por ventas ascendieron a €679 (603) millones, ubicándose el costo de ventas en €684 (596) millones. Estas partidas incluyen ingresos provenientes de asignaciones de costos a las compañías del Grupo, así como gastos relacionados CON personal y costos administración.

El rubro de otros ingresos de operación ascendió a €98 (17) millones, en tanto que el de otros gastos de operación totalizó €422 (24) millones. Por su parte, el rubro de otros ingresos de operación incluyó ingresos provenientes de la cancelación de reservas por un monto de €67 millones. El rubro de otros gastos de operación incluyó gastos derivados de un pago a la matriz Volkswagen AG por un monto de €400 millones, el cual se realizó en marzo de 2021. El pago constituyó un retiro de las reservas de Volkswagen Financial Services AG con base en una resolución que adoptó el accionista único, Volkswagen AG.

Los ingresos netos provenientes de inversiones mejoraron €1,649 millones, con lo que se ubicaron en un ingreso neto de €1,571 (gasto neto de 78) millones, lo cual se debió principalmente a mayores ingresos provenientes de inversiones de capital por un monto de €1,431 (1) millones. De este monto, €1,271 millones correspondieron a dividendos provenientes de Volkswagen Finance Overseas B.V. Con base en los resultados significativamente mejores de VTI GmbH, que ascendieron a una utilidad de €172 (pérdida de 100) millones, los ingresos conforme a contratos de transferencia de utilidades y control aumentaron hasta €365 (169) millones.

La utilidad después de impuestos de €771 millones se transferirá a Volkswagen AG de conformidad con el contrato de transferencia utilidades y control en vigor.

Los activos financieros a largo plazo se incrementaron 2.1%, al cerrar en €10,532 millones. El cambio fue resultado del aumento de €84 millones en créditos otorgados a filiales, de €235 millones en créditos a otras compañías participadas o inversionistas, y de €6 millones en otros créditos. Parte de este aumento se compensó a través de una reducción de €93 millones en acciones en filiales y de €11 millones en inversiones de capital. Se reconocieron castigos contables por €224 millones y reversiones de los mismos por €36 millones en relación con acciones de filiales e inversiones de capital.

Las cuentas por cobrar a filiales aumentaron €177 millones (1.5%), lo que fue atribuible principalmente a créditos y depósitos a plazo. Los créditos y cuentas por cobrar a otras compañías participadas o inversionistas aumentaron €92 millones (1.7%) y fueron también atribuibles principalmente a créditos y depósitos a plazo.

El aumento de €89 millones (14.9%) en reservas se debió principalmente al incremento en las reservas para pensiones.

Los bonos se incrementaron €550 millones de un año a otro, al ubicarse en €10,250 millones, lo que representó un aumento de 5.7 %.

Los pasivos con bancos relacionados con créditos sobre pagarés disminuyeron €126 millones, o 6.7%, hasta ubicarse en €1,747 millones. Los pasivos con filiales aumentaron €458 millones (4.5%), debido principalmente a la disposición de créditos a tasa fija y renovables de Volkswagen Leasing GmbH y Volkswagen Versicherung AG. Volkswagen AG retiró un monto de €400 millones de las reservas de capital.

La razón de capital contable fue de 13.3 (13.5)%, en tanto que los activos totales al final del periodo de referencia ascendieron a €28,254 millones.

NÚMERO DE EMPLEADOS

Volkswagen Financial Services AG contaba con un total de 5,409 empleados (5,311) al 31 de diciembre de 2021. La tasa de rotación de empleados se ubicó por debajo de 1.0% y, por tanto, fue significativamente inferior al promedio de la industria. Los empleados de Volkswagen Financial Services AG también trabajan para las subsidiarias, debido a la estructura de las entidades legales alemanas en el Grupo Volkswagen Financial Services AG. Al cierre de 2021, se tenían cedidos 966 empleados (1,017) a Volkswagen Leasing GmbH. Adicionalmente, se hizo una cesión de 172 (173) empleados a Volkswagen Insurance Brokers GmbH, 86 (80) empleados a Volkswagen Versicherung

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

AG, 9 (9) empleados a Volkswagen Autoversicherung AG, 187 (0) empleados a Vehicle Trading International (VTI) GmbH, 2 (2) empleados a Volkswagen Bank GmbH y 2,643 (2,651) empleados a Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH.

Al 31 de diciembre de 2021, Volkswagen Financial Services AG daba empleo a 131 (131) practicantes.

DIRECCIÓN, OPORTUNIDADES Y RIESGOS EN RELACIÓN CON EL DESEMPEÑO DE NEGOCIOS DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG

Volkswagen Financial Services AG opera casi exclusivamente como una tenedora y está integrada al concepto de dirección interna del Grupo Volkswagen Financial Services. Por lo tanto, está sujeta a los mismos indicadores clave de desempeño y a las mismas oportunidades y riesgos que el Grupo Volkswagen Financial Services. Los requisitos legales que rigen la administración de Volkswagen Financial Services AG, como entidad jurídica, se observan mediante el uso de indicadores clave de desempeño; por ejemplo: activos netos, ingresos netos y liquidez. Este concepto de dirección interna, así como las oportunidades y riesgos, se describen en la sección de información esencial acerca del Grupo Volkswagen Financial Services AG (en las páginas 4 y 5), así como en el informe sobre oportunidades y riesgos (páginas 21 a 29) de este reporte anual.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

ESTADO DE RESULTADOS DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (BRAUNSCHWEIG) CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021

millones de €	2021	2020
Ventas	679	603
Costo de ventas	-684	-596
Utilidad bruta sobre ventas	**-5**	**7**
Gastos generales y de administración	-215	-195
Otros ingresos de operación	98	17
Otros gastos de operación	-422	-24
Ingresos netos provenientes de inversiones de capital a largo plazo	1,571	-78
de los cuales son conforme a contratos de transferencia de utilidades y control	365	169
de los cuales son gastos derivados de la absorción de pérdidas	-224	-248
Resultado financiero	**-180**	**-198**
de los cuales son ingresos provenientes de filiales	112	98
de los cuales son gastos derivados de filiales	-35	-108
Impuesto sobre la renta a cargo	-76	-201
Utilidad después de impuestos	**771**	**-673**
Utilidades transferidas al amparo de un contrato de transferencia de utilidades y control	771	–
Pérdidas absorbida al amparo de un contrato de transferencia de utilidades y control	–	673
Utilidad neta	–	–
Utilidad trasladada a ejercicios posteriores	2	2
Monto retirado de reservas de capital	400	0
Utilidades netas retenidas	**402**	**2**

BALANCE GENERAL DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (BRAUNSCHWEIG) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Activos		
A. Activos fijos		
I. Activos financieros	10,532	10,311
	10,532	**10,311**
B. Activos circulantes		
I. Cuentas por cobrar y otros activos	17,693	17,425
II. Efectivo disponible y saldos en bancos	0	1
	17,693	**17,426**
C. Gastos pagados por anticipado	**29**	**19**
Total de activos	**28,254**	**27,756**
Pasivos y capital contable		
A. Capital contable		
I. Capital suscrito	441	441
II. Reservas de capital	2,816	3,216
III. Utilidades retenidas	100	100
IV. Utilidades netas retenidas	402	2
	3,759	**3,759**
B. Reservas	**688**	**599**
C. Pasivos	**23,805**	**23,398**
D. Ingresos diferidos	**2**	**0**
Total de pasivos y capital contable	**28,254**	**27,756**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Informe sobre oportunidades y riesgos

La gestión activa de oportunidades y riesgos es un elemento fundamental del exitoso modelo de negocios que utiliza Volkswagen Financial Services AG.

OPORTUNIDADES Y RIESGOS

En esta sección se presentan los riesgos y oportunidades surgidos en relación con actividades de negocios en cada uno de los segmentos. Dichos riesgos y oportunidades se agrupas en diversas categorías. Salvo que se estipule de manera específica, no hubo cambios importantes de un año a otro en riesgos u oportunidades individuales.

Se hace uso de análisis del entorno competitivo y operativo, así como de observaciones de mercado, a fin de identificar no solo los riesgos sino también las oportunidades, lo cual tiene un impacto positivo en el diseño de productos, en el éxito de los productos en el mercado y en la estructura de costos. Los riesgos y oportunidades que se espera se materialicen ya se han tomado en cuenta en la planeación a mediano plazo y en las proyecciones. Por lo tanto, las siguientes secciones describen ciertas oportunidades fundamentales que podrían conducir a una variación positiva respecto a los pronósticos, mientras que el informe de riesgos ofrece una descripción detallada de cada uno de ellos.

Oportunidades y riesgos macroeconómicos

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG anticipa que las entregas a clientes del Grupo Volkswagen aumentarán en 2022 en comparación con el ejercicio anterior, a pesar de las complicadas condiciones que enfrenta actualmente el mercado, siempre y cuando la pandemia de Covid-19 no vuelva a empeorar y se solucionen los problemas de suministro que afectan a los bienes genéricos y productos intermedios, como los semiconductores. El ejercicio 2022 seguirá viéndose afectado adversamente por ciertas dificultades en la cadena de suministro debido a la escasez estructural de chips semiconductores. No obstante, se espera que estas dificultades disminuyan en el transcurso del ejercicio.

Volkswagen Financial Services AG respalda las ventas de vehículos mediante el suministro de productos de servicios financieros.

El crecimiento de la economía global depende de la forma en que evolucione la pandemia de Covid-19. Los cambios constantes en el transcurso de la pandemia hacen que no se pueda descartar una disminución en el crecimiento económico global o un periodo de tasas de crecimiento por debajo del promedio. En este sentido, se requiere poner especial atención en las consecuencias económicas de las acciones implementadas para contener la pandemia. Las demoras y los cuellos de botella en las cadenas de suministro a nivel global también podrían tener un impacto adverso en el crecimiento mundial.

Sin embargo, el entorno microeconómico podría dar lugar a un aumento de oportunidades para Volkswagen Financial Services AG, si las tendencias reales relacionadas con la contención de la pandemia y la solución de los problemas de la cadena de suministro resultaran mejores que lo pronosticado.

Oportunidades estratégicas

Además de mantener su enfoque internacional, incursionando en nuevos mercados, Volkswagen Financial Services AG considera que el desarrollo de productos innovadores, diseñados conforme a las cambiantes necesidades de movilidad de los clientes, ofrece oportunidades adicionales. Por otra parte, las áreas en crecimiento, como productos de movilidad y ofertas de servicio, se están desarrollando y expandiendo sistemáticamente; adicionalmente, se podrían generar más oportunidades mediante el lanzamiento en nuevos mercados de productos consolidados.

Volkswagen Financial Services AG espera contar con oportunidades surgidas de la digitalización de su negocio. El objetivo es garantizar que todos los productos clave estén también disponibles a través de Internet en todo el mundo, permitiendo así a la Compañía mejorar su eficiencia. Al ampliar los canales de venta digitales, Volkswagen Financial Services AG promueve las ventas directas para complementar su negocio de concesionarios. Asimismo, está facilitando la ampliación de la plataforma de financiamiento de vehículos seminuevos. De esta manera, se abordan las cambiantes necesidades de los clientes y se refuerza la posición competitiva de Volkswagen Financial Services AG.

Oportunidades derivadas del riesgo crediticio

Podrían surgir oportunidades en relación con el riesgo crediticio si las pérdidas en las que se haya incurrido efectivamente en

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

transacciones de crédito o en el negocio de arrendamiento resultaran ser menores que el cálculo previo de la pérdida esperada y las reservas asociadas que se hayan reconocido con base en ello. Una situación en la que las pérdidas incurridas sean menores que las esperadas podría ocurrir, especialmente en países específicos en los que la incertidumbre económica imponga un enfoque de riesgo conservador pero en el que, si las circunstancias económicas se estabilizaran posteriormente, derivaría en una mejora de la calidad crediticia de los deudores en cuestión.

Oportunidades derivadas del riesgo de valor residual

Cuando los vehículos se recomercialicen, Volkswagen Financial Services AG podría tener la oportunidad de conseguir un precio superior al valor residual calculado, si los precios realmente obtenidos en la recomercialización se elevaran más de lo previsto debido a un aumento en la demanda de vehículos seminuevos u otros factores que generen cuellos de botella en la oferta de nuevos vehículos.

CARACTERÍSTICAS CLAVE DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y EL SISTEMA INTERNO DE GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El sistema interno de control (ICS, por sus siglas en inglés) ligado al sistema contable y que se utiliza para los estados financieros consolidados y anuales, corresponde a la suma de todas las actividades, procedimientos y principios orientados a garantizar la efectividad e idoneidad de la información financiera y el cumplimiento de los requisitos legales aplicables. El sistema interno de gestión de riesgos (IRMS, por sus siglas en inglés) relativo al proceso contable se concentra en el riesgo de errores en los registros contables a nivel de la Compañía y del Grupo, así como en la información financiera externa. Las siguientes secciones describen los elementos clave del ICS y el IRMS según se relacionan con los procesos de presentación de información financiera de Volkswagen Financial Services AG.

- El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG es el órgano de gobierno corporativo responsable de la dirección ejecutiva del negocio. En esta función, el Consejo ha establecido unidades de Contabilidad, Control de Tesorería, Manejo del ICS, Cumplimiento e Integridad (Manejo del ICS) y de Control, cada una con funciones claramente separadas, así como con áreas y facultades explícitamente asignadas, a fin de garantizar que los procesos contables y de presentación de información financiera se lleven a cabo en forma debida.
- Se han puesto en marcha requisitos contables y reglas a nivel de Grupo para garantizar que se cuente con un proceso de presentación de información financiera estandarizado, adecuado y continuo para todas las entidades nacionales y extranjeras que se incluyen en los estados financieros consolidados de conformidad con las normas internacionales de información financiera. Las reglas y requisitos definen las compañías que se incluyen en la consolidación junto con el uso obligatorio de un conjunto estandarizado e integral de formatos para mapeo y procesamiento de transacciones intragrupales.
- Todo análisis y ajuste a los estados financieros de una entidad en particular que elaboren las entidades consolidadas se complementa con los informes que los auditores presentan a nivel del Grupo, tomando en cuenta actividades específicas de control destinadas a garantizar que los informes financieros consolidados ofrezcan un panorama veraz y razonable. La definición clara de las áreas de responsabilidad, acompañada de los diversos mecanismos de supervisión y revisión, garantiza que todas las transacciones se contabilicen, procesen y evalúen de manera precisa y, posteriormente, se reporten debidamente.
- Estos mecanismos de monitoreo y revisión están diseñados con componentes de procesos tanto integrados como independientes. Por ejemplo, los controles automatizados de procesamiento de TI representan una proporción importante de las actividades integradas de procesos junto con controles de procesos manuales, tales como la doble verificación realizada por una segunda persona. Estos controles se complementan con funciones específicas a nivel de Grupo en la matriz, Volkswagen AG, por ejemplo, el área Fiscal del Grupo.
- El departamento de Auditoría Interna es un componente esencial del sistema de supervisión y control; dicho departamento lleva a cabo auditorías periódicas de procesos vinculados con contabilidad en Alemania y en el extranjero, como parte de sus actividades de auditoría orientadas a riesgos, e informa el resultado de dichas revisiones directamente al Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG.

En resumen, el sistema interno de control y monitoreo con que cuenta el Grupo Volkswagen Financial Services AG pretende garantizar que la situación financiera de las entidades individuales y del Grupo Volkswagen Financial Services AG a la fecha de presentación de información, es decir el 31 de diciembre de 2021, esté basada en información que sea confiable y haya sido debidamente reconocida. No se realizaron cambios importantes al sistema de monitoreo y control interno de Volkswagen Financial Services AG tras la fecha de presentación de información.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

En Volkswagen Financial Services AG, el riesgo se define como el peligro de sufrir alguna pérdida o daño que pudiera tener lugar si un desarrollo futuro esperado resultara ser menos favorable que lo planeado. Volkswagen Financial Services AG, incluyendo sus subsidiarias e inversiones de capital, está expuesta a un gran número de riesgos típicos del sector de servicios financieros como parte de sus actividades de operación principales. Asimismo, acepta estos riesgos en forma responsable, de modo que pueda aprovechar las oportunidades de mercado resultantes.

La estructura organizacional del RMS/ICS del Grupo Volkswagen se basa en el internacionalmente reconocido Marco Integrado de Gestión de Riesgos Empresariales que ha emitido el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO). La estructura del RMS/ICS, de conformidad con el citado marco integrado del COSO también garantiza que las áreas potenciales de riesgo en el Grupo Volkswagen Financial Services AG queden cubiertas de manera integral. El riesgo se gestiona utilizando un sistema de control interno con base en un modelo de tres líneas de defensa. La estructura funciona como un

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

sistema de supervisión y control de riesgos. El sistema abarca un esquema de principios de riesgos, estructuras organizacionales y procesos para evaluar y vigilar riesgos. Los elementos individuales están estrictamente enfocados en las actividades de las divisiones individuales. Esta estructura hace posible identificar en una etapa temprana cualquier tendencia que pudiera representar un riesgo para la Compañía como un negocio en marcha, de modo que se puedan emprender las medidas correctivas correspondientes.

Se tienen establecidos los debidos procedimientos para garantizar que la gestión de riesgos sea adecuada. El titular de los tipos individuales de riesgo los supervisa y gestiona constantemente, mientras que la unidad de Manejo del ICS los agrupa y se reportan al Consejo de Administración. El departamento de Auditoría Interna es responsable de verificar periódicamente los elementos individuales del sistema, sobre una base orientada al riesgo.

El Presidente del Consejo es responsable del monitoreo de riesgos y de la realización de análisis crediticios dentro de Volkswagen Financial Services AG. En esta función, el Presidente del Consejo presenta informes periódicos al Comité de Vigilancia y el Consejo de Administración acerca de la posición del riesgo general de Volkswagen Financial Services AG.

Una característica importante del sistema de gestión de riesgos en Volkswagen Financial Services AG es la separación clara e inequívoca de tareas y áreas de responsabilidad, tanto a nivel organizacional como en términos de personal, entre la tenedora (unidad de Manejo del ICS) y los mercados (gerencia local de riesgos) a fin de garantizar que el sistema sea plenamente funcional en todo momento y sin importar el personal específico que esté involucrado en ello.

Una de las funciones de la unidad de Manejo del ICS es brindar un esquema de restricciones para la organización del sistema de gestión de riesgos; esta función incluye la elaboración y coordinación de directrices normativas sobre riesgos (lo que estará a cargo del titular del riesgo), el desarrollo y mantenimiento de metodologías y procesos correspondientes a la gestión de riesgos, así como la emisión de normas marco internas para los procedimientos que se utilizarán alrededor del mundo.

El área de Manejo del ICS es una unidad neutral e independiente que reporta directamente al Presidente del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG. La gestión local de riesgos garantiza que se implementen y cumplan los requisitos aplicables a las subsidiarias internacionales. El área de gestión de riesgo local de cada sitio es responsable del diseño detallado de modelos y procedimientos orientados a medir y gestionar riesgos, llevando a cabo una implementación a nivel local de procesos y funcionalidades técnicas.

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS Y GESTIÓN DE RIESGOS

Las decisiones fundamentales relativas a la estrategia e instrumentos de gestión de riesgos son responsabilidad del Consejo de Administración. Como parte de esta responsabilidad general, el Consejo de Administración ha introducido un proceso estratégico y ha diseñado una estrategia de negocios. La estrategia ROUTE2025 establece las visiones fundamentales del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG en asuntos clave relacionados con la política del negocio; asimismo, incluye los objetivos para cada actividad de negocios principal y las áreas estratégicas de acción tendientes a alcanzar los objetivos correspondientes.

Las principales metas y medidas de gestión para cada categoría de riesgo ofrecen orientación a las políticas de negocios y al apetito de riesgo. El logro de las metas se revisa anualmente y se analiza cualquier variación para determinar las causas.

El enfoque de la estrategia de riesgo, misma que el Consejo de Administración adoptó y comunicó, y es de aplicación para todo el Grupo, se basa en el apetito de riesgo y los requerimientos de gestión para cada categoría y proceso de riesgo. Se definen de manera periódica los requerimientos de gestión y apetito de riesgo para todas las categorías que el Consejo de Administración ha considerado relevantes. Dichos requerimientos de gestión y apetito de riesgo tienen un impacto en la medida en que el titular del riesgo implementa medidas de gestión para cada categoría individual. Otros detalles y especificaciones de las categorías individuales de riesgo se establecen en requisitos operativos, como parte de la fase de planeación y en función de los requisitos de gestión.

CAPACIDAD PARA ASUMIR RIESGOS

Volkswagen Financial Services AG ha establecido un sistema para determinar la capacidad para asumir riesgos en la que el riesgo se compara con el potencial para asumirlos. El resultado de un análisis de riesgos sustanciales que pudieran poner en riesgo la existencia continua de la empresa como un negocio en marcha constituye la base para la inclusión de la capacidad para asumir riesgos dentro del cálculo. Se considera que la Compañía ha mantenido su capacidad para asumir riesgos si, como mínimo, todos los riesgos específicos están cubiertos por el potencial para asumir riesgos, en todo momento. Los riesgos se cuantifican utilizando metodologías que reflejan una pérdida inesperada dentro de cierto periodo.

De conformidad con el nivel de tolerancia al riesgo del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG, solo una parte de este potencial de asumir riesgos se define como el riesgo máximo que se puede asumir (límite de riesgos generales).

TRANSPARENCIA EN PRODUCTOS Y NUEVO PROCESO DE MERCADO

Antes de lanzar nuevos productos de servicios financieros o de comenzar actividades en nuevos mercados, Volkswagen Financial Services AG lleva a cabo procesos –con la participación de departamentos como el de Contraloría y Presentación de Información– tendientes a garantizar que la Compañía esté consciente de los requisitos y efectos relativos al nuevo producto o mercado en cuestión y que, entonces, pueda tomarse una decisión informada sobre esta base a un debido nivel de autoridad organizacional.

CONCENTRACIONES DE RIESGO

Volkswagen Financial Services AG es un proveedor cautivo de servicios financieros en el sector automotriz. El modelo de negocios, el cual se enfoca en promover la venta de vehículos de las distintas marcas del Grupo Volkswagen, provoca concentraciones de riesgo, lo cual puede adquirir diversas formas.

Las concentraciones de riesgo pueden surgir de una distribución dispar de actividades en la que:

- solo unos pocos deudores/contratos representan una considerable proporción de los créditos (concentraciones de contraparte)
- un número escaso de sectores representa una vasta proporción de los créditos (concentraciones de sector)
- una gran parte de los créditos se otorga a negocios ubicados dentro de un área geográfica definida (concentración

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

regional)

- los créditos/cuentas por cobrar se garantizan por un solo tipo de colateral o por una gama limitada de tipos de colateral (concentración de colateral)
- los valores residuales sujetos a riesgo están limitados a un pequeño número de segmentos de vehículos o modelos (concentración de valor residual); o
- los ingresos de Volkswagen Financial Services AG provienen únicamente de algunas fuentes (concentración de ingresos).

Uno de los objetivos de la política de riesgos de Volkswagen Financial Services AG es reducir tales concentraciones mediante una amplia diversificación.

Las concentraciones de contraparte provenientes de financiamiento a clientes son solo de menor importancia debido a la amplia proporción del negocio que está representado por créditos minoristas. En términos de distribución regional, la Compañía pretende una amplia diversificación del negocio entre las distintas regiones.

En contraste, las concentraciones de sector en el negocio de concesionarios son parte de la naturaleza del negocio para un cautivo y, por tanto, estas concentraciones se analizan de manera individual.

De igual modo, un cautivo no puede evitar concentraciones de colateral, dado que el vehículo constituye el activo de garantía predominante en virtud del modelo de negocios. Una amplia diversificación de vehículos implica también que no existe una concentración de valor residual. Por otro lado, la concentración de ingresos surge de la naturaleza misma del modelo de negocios. La configuración especial, en la que la Compañía tiene la función de promover las ventas del Grupo Volkswagen, deriva en ciertas dependencias que afectan el crecimiento de los ingresos de manera directa.

CATEGORÍAS DE RIESGOS IMPORTANTES Y PRESENTACIÓN DE INFORMES SOBRE RIESGOS

A través de una encuesta de riesgo se han identificado las siguientes categorías de riesgo que son importantes para Volkswagen Financial Services AG: riesgo crediticio, riesgo país, riesgo de accionistas, riesgo de tasa de interés, riesgo de valor residual, riesgo de liquidez, riesgo de aseguradoras, riesgo operativo, riesgo reputacional, riesgo de cumplimiento e integridad y riesgo estratégico. Todas estas categorías de riesgos conllevan un riesgo de resultados, el cual no se analiza en este instrumento de manera separada, pero se muestra claramente en la planeación y el proceso de gestión.

Normalmente se reportan los riesgos al Consejo de Administración en la forma de un informe de gestión, el cual abarca indicadores clave de desempeño financiero y datos clave de riesgo para categorías significativas. La presentación de datos cuantitativos englobados para el Grupo Volkswagen Financial Services AG se acompaña con una presentación de los cambios impuestos por el mercado.

Adicionalmente, se generan reportes especiales a nivel categoría según se requiere para complementar el sistema de informes periódicos. Estos informes se utilizan para garantizar que el Consejo de Administración esté al tanto de toda tendencia negativa que represente un obstáculo.

RESUMEN DE CATEGORÍAS DE RIESGO

RIESGOS FINANCIEROS	RIESGOS NO FINANCIEROS
Riesgo crediticio	Riesgo operativo
Riesgo país	Riesgo reputacional
Riesgo de accionistas	Riesgos de cumplimiento e integridad
Riesgo de tasa de interés	Riesgo estratégico
Riesgo de valor residual	
Riesgo de liquidez	
Riesgos de aseguradoras	

RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se define como el peligro de incurrir en pérdidas como resultado de algún incumplimiento en un negocio con clientes, específicamente el incumplimiento del deudor o arrendatario. Los créditos y cuentas por cobrar al Grupo Volkswagen también se incluyen en el análisis. El incumplimiento es producto de la insolvencia o la renuencia a pagar por parte del deudor o el arrendatario, lo cual incluye toda situación en que la contraparte no realiza a tiempo pagos de intereses o de capital o se abstiene de pagar los montos completos.

El objetivo de sistema de monitoreo sistemático de riesgo crediticio es identificar posibles insolvencias de deudores o arrendatarios en una etapa temprana, emprender las acciones correctivas necesarias para evitar cualquier incumplimiento potencial en forma oportuna, así como anticipar posibles pérdidas, reconociendo los correspondientes ajustes a la baja o reservas. La unidad de Manejo del ICS supervisa también a los acreedores o unidades acreedoras que son de importancia significativa.

Si tiene lugar un incumplimiento en el pago de créditos, esta situación representa la pérdida de un activo del negocio, lo cual tiene un impacto negativo en la situación y el desempeño financieros. Si, por ejemplo, una desaceleración económica condujera a un mayor número de insolvencias o una menor disposición de los deudores o arrendatarios a realizar los pagos correspondientes, se requerirá el reconocimiento de un mayor gasto por ajustes a la baja, lo que, a su vez, tendría un efecto adverso en el resultado de operación.

Los riesgos crediticios disminuyeron significativamente en el ejercicio de referencia a pesar del notable aumento en la exposición proveniente del negocio de financiamiento y arrendamiento, incluyendo activos por arrendamiento.

Las decisiones relativas a financiamientos y créditos en Volkswagen Financial Services AG son tomadas principalmente con base en la verificación crediticia del deudor. En las entidades locales, estas verificaciones crediticias utilizan sistemas de calificación o puntuación, los cuales proporcionan a los departamentos correspondientes una base objetiva para tomar una decisión con respecto a un crédito o un arrendamiento.

Los requisitos para desarrollar y llevar los sistemas locales de calificación están contenidos en un conjunto de instrucciones de procedimiento. De manera similar, las denominadas "reglas de oro" contienen los parámetros para desarrollar, utilizar y validar los sistemas de puntuación en el negocio minorista.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Sistemas de calificación para clientes corporativos
Volkswagen Financial Services AG utiliza sistemas de calificación para evaluar la calidad crediticia de sus clientes corporativos. Esta evaluación toma en cuenta tanto factores cuantitativos (principalmente datos obtenidos de estados financieros anuales) como factores cualitativos (tales como los prospectos de futuro crecimiento empresarial, calidad de gestión, entorno de mercado y de la industria, así como el historial de pagos del cliente). Cuando la evaluación crediticia ha sido completada, se asigna al cliente una clase de calificación, la cual está vinculada a una probabilidad de incumplimiento. Durante la mayor parte del tiempo, se utiliza una aplicación de calificación basada en flujo de trabajo y mantenida a nivel central para respaldar este análisis de la calidad crediticia. La calificación asignada al cliente sirve como una base importante para tomar decisiones sobre si se otorgará o renovará un crédito y para resolver sobre reservas. Los modelos en uso son, en su mayoría, validados centralmente, monitoreados periódicamente y sujetos a ajuste y afinación según se requiere.

Sistemas de puntuación en el sector minorista
Con el objeto de determinar la calidad crediticia de clientes minoristas, se incorporan sistemas de puntuación a los procesos para la aprobación de créditos y para la evaluación del portafolio existente; dichos sistemas de calificación brindan una base objetiva para tomar decisiones crediticias. Los sistemas utilizan información relativa al deudor en cuestión (que esté disponible a nivel interno y externo) y calculan la probabilidad de que se incurra en un incumplimiento con respecto al crédito solicitado, por lo general con la ayuda de métodos estadísticos con base en datos históricos que abarcan cierto número de años. Un enfoque alternativo adoptado para portafolios más pequeños o de bajo riesgo utiliza también sólidas tarjetas genéricas de puntuación, así como sistemas expertos para evaluar el riesgo involucrado en las solicitudes de crédito. Con el fin de clasificar el riesgo en el portafolio de créditos, se utilizan tarjetas de puntuación conductuales y procedimientos de estimación sencillos a nivel de conjunto de riesgos, dependiendo del tamaño del portafolio y el riesgo inherente al mismo. A nivel local, se llevan a cabo un monitoreo, validación, ajuste (cuando es necesario) y afinación periódicos de los modelos y sistemas en uso.

Colateral
La regla general es que las transacciones crediticias se garantizan mediante un colateral en consonancia con el riesgo. Adicionalmente, las reglas generales especifican los requisitos que deben ser satisfechos mediante un colateral, así como los procedimientos y bases de evaluación. Las directrices locales sobre colateral con valores específicos toman en cuenta estas reglas. Los valores en las políticas de colaterales se basan en datos históricos y la experiencia acumulada por los expertos a lo largo de varios años. Dado que las actividades operativas de Volkswagen Financial Services AG se enfocan en el financiamiento minorista, financiamiento de concesionarios y arrendamiento de vehículos, estos últimos son sumamente importantes como activos entregados como colateral. Por esta razón, las tendencias en los valores de mercado de vehículos se monitorean y se analizan a nivel local, ajustándose los valores de colateral basados en estos datos según se requiera.

Reservas
El cálculo de las reservas se basa en el modelo de pérdida esperada de conformidad con la IFRS 9 y deriva también de los resultados de los procesos de calificación y puntuación.

Con respecto a cuentas por cobrar y créditos deteriorados, también se realiza una distinción entre créditos y cuentas por cobrar de gran y escasa importancia. Se reconocen reservas específicas con respecto a cuentas por cobrar y créditos significativos que presentan deterioro en tanto que, para cuentas por cobrar y créditos de poca importancia, se reconocen reservas específicas evaluadas a nivel de grupo. Se reconocen reservas para el portafolio (global) a fin de cubrir cuentas por cobrar o créditos deteriorados para los cuales no se hayan reconocido reservas específicas.

La unidad de Manejo del ICS establece los parámetros fundamentales en forma de reglas de oro y directrices para la gestión del riesgo crediticio; dichas restricciones constituyen el marco externo obligatorio del sistema central de gestión de riesgos, dentro del que las divisiones/mercados pueden operar en términos de sus actividades, planeación, decisiones, etc. en materia de política de negocios, en cumplimiento con la autoridad asignada. Se utilizan los debidos procesos para monitorear todo crédito en relación con las circunstancias financieras, colateral y cumplimiento con los límites, obligaciones contractuales, así como condiciones internas y externas. Para este fin, se transmiten las exposiciones a una forma adecuada de supervisión o soporte dependiendo del contenido de riesgo (crédito normal, intensificado o problemático). El riesgo crediticio se gestiona de igual manera utilizando límites de referencia determinados por Volkswagen Financial Services AG y especificados en forma separada para cada compañía en particular, de conformidad con la estrategia de apoyo para subsidiarias internacionales. Para monitorear el riesgo crediticio a nivel de portafolio, se utiliza la presentación periódica de reportes y el proceso de planeación anual.

CAMBIOS EN RIESGO CREDITICIO

Riesgo crediticio[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Monto utilizado (millones de €)	111,018	103,263
Tasa moratoria en %	1.6	1.8
Razón de deterioro en %	1.8	2.0

1 Incluyendo negocios conjuntos (inclusión plena) y subsidiarias reconocidas a su costo.

Los procesos de calificación y puntuación en los que se basa la razón de deterioro incluyen probabilidades de incumplimiento de eventos futuros: A la fecha de presentación de información, las reservas excedían las pérdidas reales incurridas.

Riesgo país
El riesgo país se refiere a los riesgos inherentes a las transacciones internacionales que no sean atribuibles a la contraparte en sí, sino que surjan debido al domicilio de esta última en un país que no sea Alemania. Por ejemplo, las tendencias políticas o económicas causadas por una crisis o ciertas dificultades que afecten al sistema financiero completo en el país en cuestión podrían implicar que los servicios transfronterizos que conllevan el movimiento de capital no puedan prestarse debido a problemas con transferencias que

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

sean atribuibles a las acciones implementadas por el gobierno extranjero correspondiente. Habrá que tomar en cuenta el riesgo país, específicamente en relación con actividades de financiamiento e inversión de capital en las que participan compañías extranjeras y en relación con el negocio de crédito y arrendamiento que operan las compañías locales. Dado el enfoque de las actividades de negocios en el Grupo, existen pocas posibilidades de que surja algún riesgo país (como riesgo de tipo de cambio o riesgo legal). Adicionalmente, las causas del riesgo país se ven reflejadas inevitablemente en las otras categorías involucradas de riesgo directo e indirecto (por ejemplo, riesgo crediticio).

Normalmente, Volkswagen Financial Services AG no tiene créditos transfronterizos significativos para deudores fuera de la base de consolidación. El análisis convencional de riesgo país no es aplicable al negocio de otorgamiento de créditos inter-compañía, ya que, si las dificultades descritas anteriormente llegaren a ocurrir, el financiamiento de las entidades del Grupo a través del otorgamiento de créditos podría extenderse de ser necesario, garantizando con ello que las entidades continúen operando en el mercado estratégico en cuestión.

Riesgo de accionista

El riesgo de accionista se refiere al riesgo de que las inversiones de capital que lleva a cabo Volkswagen Financial Services AG puedan provocar pérdidas en relación con el capital aportado (derivado de la falta de dividendos, ajustes a la baja al valor del negocio en marcha, pérdidas sobre disposición o disminución en reservas ocultas), contratos de transferencia de resultados (absorción de pérdidas) o riesgos de responsabilidad (por ejemplo, en el caso de cartas de garantía).

En principio, Volkswagen Financial Services AG realiza únicamente aquellas inversiones de capital que le ayudan a cumplir sus objetivos sociales. Por lo tanto, las inversiones deben respaldar sus propias actividades de operación y se pretende que estén en posesión de la Compañía por un largo plazo.

Si el riesgo de accionista se llegare a materializar en la forma de una pérdida de valor razonable o incluso la pérdida de una inversión de capital, ello tendría un efecto directo sobre los datos financieros correspondientes. Asimismo, los activos netos y el desempeño financiero de Volkswagen Financial Services AG se verían afectados adversamente por los ajustes a la baja reconocidos en resultados.

Las inversiones de capital están integradas a los procesos anuales de estrategia y planeación de Volkswagen Financial Services AG; dicha compañía influye en las políticas de negocios y riesgos de sus inversiones de capital a través de su representación en los órganos de propiedad o de vigilancia correspondientes. Sin embargo, la responsabilidad por el uso operativo de las herramientas de gestión de riesgos recae en las unidades de negocios mismas.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se refiere a pérdidas potenciales que pudieran surgir como resultado de cambios en las tasas de interés del mercado, lo cual ocurre debido a divergencias en tasas de interés entre las partidas de activos y pasivos en un portafolio o en el balance general. Volkswagen Financial Services AG está expuesta a un riesgo de tasa de interés en su portafolio bancario. Los cambios en tasas de interés que hacen que se materialice un riesgo de tasa de interés pueden tener un impacto negativo sobre el desempeño financiero. El riesgo de tasa de interés se gestiona con base en los límites que utilizan los derivados de tasa de interés como parte de la estrategia de riesgo definida por el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG. Asimismo, el área de Tesorería lleva a cabo la supervisión con base en un contrato de servicio con Volkswagen Bank GmbH. Cada trimestre, se presenta ante el Consejo de Administración un informe sobre el riesgo de tasa de interés en Volkswagen Financial Services AG; al 31 de diciembre de 2021, se había utilizado el 90.0% del límite.

Riesgo de valor residual

El riesgo de valor residual surge del hecho de que el valor de mercado real para un activo arrendado al momento de su recomercialización podría ser menor que el valor residual calculado al inicio del arrendamiento. Por otro lado, existe una oportunidad en el sentido de que la recomercialización podría generar recursos mayores que el valor residual calculado.

Se realiza una distinción entre el valor residual directo e indirecto en relación con la parte que asume este riesgo. Un riesgo de valor residual directo se refiere a un riesgo de valor residual asumido directamente por Volkswagen Financial Services AG (determinado contractualmente). Surge un riesgo de valor residual indirecto si el riesgo del valor residual ha sido trasladado a un tercero (como un concesionario) con base en una garantía de valor residual. En esos casos, el riesgo inicial es un riesgo de incumplimiento de contraparte con respecto al garante del valor residual. Si el garante del valor residual incurre en un incumplimiento, el riesgo de valor residual se revierte a Volkswagen Financial Services AG.

Si llegara a materializarse un riesgo de valor residual, podría ser necesario reconocer una pérdida por deterioro o una pérdida sobre la enajenación del activo en cuestión, lo cual podría tener un impacto negativo en el desempeño financiero. Conforme a lo establecido en las políticas contables para arrendamientos que se describen en las notas a los estados financieros consolidados, las pérdidas por deterioro derivan normalmente en un ajuste posterior de las tasas de depreciación futuras.

El riesgo de valor residual directo se cuantifica utilizando la pérdida esperada, que equivale a la diferencia entre el último pronóstico a la fecha de la nueva medición de los productos por recomercialización al vencimiento del contrato y el valor residual contractual especificado para cada vehículo. Otros parámetros, tales como los costos de recomercialización, también se toman en cuenta en el cálculo. La pérdida esperada para el portafolio se determina agregando las pérdidas individuales esperadas para todos los vehículos. Las pérdidas esperadas que surjan de contratos sujetos a riesgo se relacionan con las pérdidas esperadas al final de la vigencia de los contratos en cuestión. Estas pérdidas se reconocen en resultados en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo en curso o en periodos anteriores. La proporción de las pérdidas esperadas de contratos sujetos a riesgo versus los valores residuales fijos contractualmente, en el conjunto del portafolio, se expresa como una exposición al riesgo. Los resultados derivados de la cuantificación de la pérdida esperada y la exposición al riesgo se toman en consideración para evaluar la situación de riesgo.

En el caso de un riesgo de valor residual indirecto, el riesgo

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

que surge en relación con la determinación del valor residual se cuantifica, por lo general, utilizado una metodología similar a la aplicada para un riesgo de valor residual directo, pero la metodología también toma en cuenta parámetros de riesgo adicionales (incumplimiento de concesionario y otros factores específicos para esta categoría de riesgo).

CAMBIOS EN EL RIESGO DE VALOR RESIDUAL DIRECTO

Riesgo de valor residual directo[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Número de contratos	2,521,813	2,430,832
Valores residuales garantizados (millones de €)	36,858	32,713
Exposición al riesgo en %	2.9	4.1

1 Incluyendo negocios conjuntos (inclusión plena) y subsidiarias reconocidas a su costo.

Como parte de la gestión del riesgo de valor residual, Volkswagen Financial Services AG, ha especificado, en primer lugar, las reglas para la gestión del mismo; los procesos para ello incluyen el cálculo de la exposición al riesgo de los pronósticos sobre hechos futuros relacionados con el valor residual. En segundo lugar, ha establecido requisitos uniformes para el Grupo que reflejan las normas contables que rigen el reconocimiento de reservas para riesgos. Con base en esta estructura externa obligatoria, la división/mercados supervisan y controlan las actividades, planeación, decisiones, etc. de su política de negocios en cumplimiento con la autoridad que se les asigne. Asimismo, se utiliza la presentación periódica de reportes, revisiones financieras de negocios y el proceso de planeación anual para monitorear el valor residual a nivel de portafolio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de una desviación negativa entre entradas y salidas de efectivo, tanto reales como esperadas. El riesgo de liquidez se define como el riesgo de no poder cumplir con obligaciones de pago en su totalidad o a su vencimiento, o (en el caso de una crisis de liquidez) el riesgo de solo poder recaudar fondos a las tasas de mercado más altas, o de únicamente poder vender activos a precios de mercado con descuento. De materializarse el riesgo de liquidez, un alza en costos y baja en los precios de venta de activos podrían derivar en un impacto negativo sobre el desempeño financiero. La consecuencia del riesgo de liquidez en un escenario del peor de los casos es una insolvencia causada por dicha iliquidez; la gestión del riesgo de liquidez garantiza que no surja una situación de este tipo. El análisis y la gestión del riesgo de liquidez en las entidades que pertenecen a Volkswagen Financial Services AG se subcontratan con la unidad de Tesorería de Volkswagen Bank GmbH.

El objetivo principal de la gestión de liquidez es salvaguardar la capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de pago en todo momento, lo cual se puede garantizar mediante el uso de disposiciones al amparo de líneas de crédito disponibles con bancos terceros y con Volkswagen AG. Para medir el riesgo de liquidez, Volkswagen Financial Services AG ha establecido un sistema de límites en todo el Grupo; dicho sistema limita las salidas de efectivo relacionadas con el financiamiento a lo largo de un horizonte de tiempo de 12 meses. Por lo tanto, se requiere una amplia diversificación de vencimientos de los financiamientos para garantizar el cumplimiento con los límites. A fin de gestionar la liquidez, el Comité de Liquidez Operativa (OLC, por sus siglas en inglés) celebra sesiones cada cuatro semanas en las que monitorea la situación actual de la liquidez y el rango de la cobertura de liquidez a fin de decidir las medidas de financiamiento y preparar las decisiones necesarias para los responsables de su toma. El área de Manejo del ICS comunica la información principal de gestión de riesgos y los indicadores de advertencia temprana relacionados con el riesgo de liquidez; al 31 de diciembre de 2021, se había utilizado el 68.7% del límite.

Riesgo de aseguradoras

La misión de las aseguradoras que pertenecen a Volkswagen Financial Services AG es apoyar las ventas de los productos del Grupo Volkswagen, lo cual se logra mediante diversos modelos de negocios de seguros de cobertura primaria y de reaseguro activo.

El riesgo de suscripción es uno de los tipos de riesgo clave para las aseguradoras. Dentro de Volkswagen Financial Services AG, este riesgo surge en las subsidiarias Volkswagen Versicherung AG, Volkswagen Insurance Company DAC y Volkswagen Reinsurance Company DAC. Dicho riesgo surge si los flujos de efectivo que revisten importancia para la aseguradora difieren de su valor esperado. Una fuente de este riesgo es la incertidumbre en cuanto a si el monto total de los pagos reales por reclamaciones coincide con el monto total de pagos esperados por reclamaciones. Una característica clave de la posición del riesgo que enfrentan las aseguradoras es que las primas se cobran al inicio de un periodo de seguro, pero los beneficios contratados relacionados son de naturaleza aleatoria. Dependiendo del negocio de seguros que opere la compañía en cuestión, el riesgo de suscripción se puede subdividir según los requisitos regulatorios en los riesgos relacionados con tres clases de seguros: riesgo de seguro no correspondiente al ramo de vida, riesgo de seguro de vida y riesgo de seguro de salud.

La razón de ser de la gestión del riesgo de suscripción no es evitar ese riesgo en su totalidad, sino gestionarlo de forma sistemática conforme a los objetivos. En principio, no se aceptan los riesgos a menos que puedan ser calculados y sostenidos por la Compañía.

Si las reclamaciones fueran excesivas en relación con el cálculo de la prima, la situación de riesgo del portafolio deberá ser revisada.

La importancia de los riesgos de seguro no correspondiente al ramo de vida, seguro de vida, así como seguro de salud, se examina a través de una evaluación cualitativa de los riesgos con base en la magnitud de su pérdida y la probabilidad correspondiente de que se materialicen. Los riesgos se cuantifican mediante la fórmula estándar que se especifica en la directiva de Solvencia II. Estos riesgos se gestionan mediante la función independiente de control de riesgos en cada aseguradora; posteriormente, los resultados se reportan a las unidades correspondientes.

La gestión de riesgo en las aseguradoras incluye, además del riesgo de suscripción, otros riesgos que no se incluyen en las categorías de riesgo descritas anterior y posteriormente debido a las definiciones regulatorias parcialmente discrepantes. Dependiendo del negocio de seguros en cuestión, estos riesgos pueden incluir los siguientes:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

- > Riesgo de incumplimiento de contraparte
- > Riesgo de mercado
- > Riesgo de inflación
- > Riesgo operativo
- > Riesgo de liquidez
- > Riesgos diversos no cuantificables

Por lo tanto, los riesgos de las aseguradoras en el Grupo Volkswagen Financial Services AG reflejan la totalidad del perfil de riesgo de dichas compañías y permiten que los riesgos se gestionen mediante un sistema dedicado y adecuado para la misión del negocio.

RIESGOS NO FINANCIEROS

Riesgo operativo

El riesgo operativo (OpR) se define como el riesgo de pérdida que podría resultar de procesos internos inadecuados o fallidos (riesgo de procesos), personas (riesgo de RH), sistemas (riesgo tecnológico), proyectos (riesgo de proyectos), contratos o situación jurídica (riesgo legal) o derivados de eventos externos (riesgo de catástrofe).

El objetivo de la gestión del riesgo operativo es presentar estos riesgos en forma transparente y emprender medidas preventivas y correctivas con vistas a evitar o, cuando ello no fuere posible, mitigar los riesgos o pérdidas. Si se materializara un riesgo operativo, ello representaría una pérdida operativa con la correspondiente pérdida de un activo del negocio, lo cual tendría un impacto negativo en la situación y el desempeño financieros, dependiendo del monto de la pérdida. Se establecen procesos y responsabilidades en el manual de riesgo operativo.

La autoevaluación anual de riesgos se utiliza para determinar una evaluación monetaria a futuro de los riesgos potenciales. Para este fin, se proporciona un cuestionario de riesgos estandarizado. Los expertos locales utilizan estos cuestionarios para determinar y registrar el nivel de riesgo potencial, así como la probabilidad de que pueda materializarse un riesgo. La base de datos central de pérdidas se utiliza para garantizar que la información sobre pérdidas operativas monetarias sea recabada internamente en forma constante y que se almacenen los datos correspondientes. Se pone a disposición de los expertos locales un formato estandarizado de pérdidas a fin de ayudar en este proceso; los expertos utilizan este formato para determinar y registrar los datos correspondientes, incluyendo el monto y la causa de la pérdida.

El riesgo operativo es gestionado por las compañías/divisiones (unidades de riesgo operativo) con base en los lineamientos vigentes y los requisitos estipulados por las unidades especiales de riesgo operativo responsables de ciertas categorías específicas. Para este fin, la gerencia local decide si se descartarán futuros riesgos o pérdidas (prevención de riesgos), si se mitigarán (mitigación de riesgos), se aceptarán deliberadamente (aceptación de riesgo) o si se trasladarán a terceros (traslado de riesgo).

La unidad de Manejo del ICS verifica la credibilidad de la información proporcionada por las compañías/divisiones en las autoevaluaciones de riesgo, revisa los eventos de pérdida reportados y, posteriormente, inicia cualquier acción correctiva que sea necesaria, revisa el sistema de riesgo operativo para asegurarse de que esté funcionando plenamente e impulsa las modificaciones adecuadas que se requieran, lo cual incluye la integración de todas las unidades de riesgo operativo aplicables.

Los detalles del riesgo operativo se reportan periódicamente al Consejo de Administración como parte del informe sobre análisis financiero. Además de los informes constantes, se emiten informes especiales, siempre y cuando se satisfagan los criterios específicos correspondientes.

Las pérdidas reales provenientes del riesgo operativo ascendieron a €82.7 (38.8) millones para el ejercicio que cerró el 31 de diciembre de 2021.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional se refiere al riesgo de que un evento o varios eventos sucesivos puedan causar daños a la reputación (desde la perspectiva del público en general), lo cual, a su vez, podría limitar las oportunidades de negocios presentes y futuras (utilidades potenciales), dando como resultado un impacto financiero adverso indirecto (base de clientes, ventas, costos de financiamiento) y pérdidas financieras directas, tales como sanciones o costos de litigio. Las responsabilidades del área de Comunicaciones Corporativas incluyen la obligación de evitar notas negativas en la prensa o anuncios similares que pudieran infligir algún daño a la reputación de la Compañía. Si lo anterior no resultara exitoso, la unidad sería entonces responsable de evaluar la situación e iniciar las comunicaciones correspondientes dirigidas a grupos objetivo específicos para limitar lo más posible el daño reputacional. Por tanto, el objetivo estratégico es evitar o reducir cualquier desviación negativa entre la reputación real de la Compañía y el nivel de reputación que la misma espera lograr. Una pérdida de reputación o daño a la imagen de la Compañía podría tener un impacto directo en el desempeño financiero.

Riesgos de cumplimiento e integridad

En Volkswagen Financial Services AG, el riesgo de cumplimiento se refiere a aquellos riesgos que podrían surgir de la falta de cumplimiento con normas y reglamentos establecidos por ley o de requisitos internos.

De manera independiente, el riesgo de integridad abarca todos los riesgos que puedan surgir de omisiones de los empleados en mostrar un comportamiento ético o actuar conforme a los principios del Grupo o los valores de Volkswagen Financial Services, representando de esa forma un obstáculo para el éxito a largo plazo de la Compañía. Dicho riesgo también puede derivar de una conducta indebida de la Compañía frente al cliente, un trato injusto hacia el cliente o el brindar asesoría para el uso de productos que se sepa no son idóneos para el cliente.

Para contrarrestar estos riesgos, el área de Cumplimiento e Integridad tiene el compromiso de asegurar la observancia de las leyes, otros requisitos legales, normas internas y valores autoproclamados, así como crear y fomentar una debida cultura de cumplimiento e integridad.

La función del Director de Cumplimiento e Integridad, dentro del área del mismo nombre, es trabajar en la implementación de procedimientos efectivos que garanticen el cumplimiento de normas y requisitos legales, así como establecer controles adecuados. Asimismo, el funcionario es responsable de operar un sistema de gestión de la integridad con el objeto de hacer conciencia sobre los principios éticos y el código de conducta, así como ayudar a los empleados a elegir el curso de acción adecuado, de manera responsable y decidida, con base en sus propias convicciones personales, lo cual se lleva a cabo principalmente

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

mediante la estipulación de requisitos obligatorios a nivel del Grupo. A su vez, estos requisitos ofrecen un marco para la especificación de requisitos detallados de los que son responsables los oficiales de cumplimiento e integridad a nivel local. De manera independiente, las compañías locales son responsables de la implementación de los requisitos definidos de manera central. La responsabilidad del cumplimiento de cualquier norma y principio ético adicional corresponde a la compañía en cuestión.

En términos generales, el surgimiento de una cultura de cumplimiento e integridad se nutre mediante la promoción constante del Código de Conducta del Grupo Volkswagen y el aumento de la concientización de los riesgo entre los empleados. Los principales instrumentos que se utilizan para fomentar esta cultura son un enfoque adoptado desde los puestos directivos, la formación en aula, así como programas de e-learning. La cultura de cumplimiento e integridad se consolida también mediante acciones de comunicación, incluida la distribución de directrices y de otros medios informativos, así como la participación de los empleados en los programas de cumplimiento e integridad.

El Director de Cumplimiento e Integridad apoya y asesora al Consejo de Administración en temas relativos a la prevención de los riesgos de cumplimiento e integridad y reporta a dicho órgano colegiado en intervalos periódicos. El Consejo de Administración también ha asumido un compromiso voluntario en materia de cumplimiento e integridad, lo cual garantiza que los aspectos de cumplimiento e integridad también se abordarán y se tomarán en cuenta en todas las decisiones que el Consejo de Administración llegue a tomar.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico (al cual se le conoce también como riesgo general de actividades empresariales) es el riesgo de una pérdida directa o indirecta como resultado de decisiones estratégicas que resultan fallidas o basadas en supuestos falsos. El riesgo estratégico incluye también a todos aquellos riesgos que surgen de la integración y reorganización de sistemas técnicos, personal o cultura corporativa (riesgo de integración/reorganización). Dichos riesgos pueden ser causados por las decisiones fundamentales sobre la estructura del negocio que tome la administración con relación al posicionamiento de la Compañía en el mercado.

El objetivo de Volkswagen Financial Services AG es gestionar su aceptación del riesgo estratégico, permitiendo el aprovechamiento sistemático de ganancias potenciales. En el escenario del peor de los casos, la materialización del riesgo estratégico podría poner en peligro la existencia continua de la Compañía como un negocio en marcha.

RESUMEN

En 2021, los riesgos fueron notablemente menores a los del ejercicio anterior. El ejercicio de referencia una vez más se encontró dominado por la pandemia, aunque los niveles de crédito y del riesgo de valor residual, en específico, fueron notablemente menores que los del ejercicio anterior.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Informe sobre recursos humanos

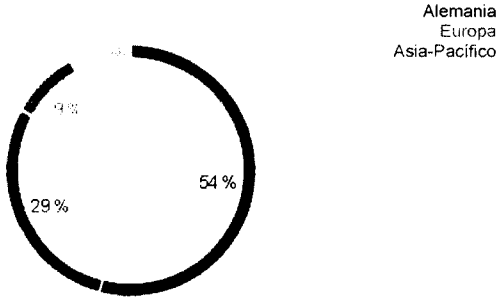
Realineamiento de Recursos Humanos: Impulso por el negocio - Enfoque en las personas

EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo Volkswagen Financial Services AG contaba con una fuerza laboral total integrada por 11,021 empleados (10,880); de ellos, 5,901 (5,789), es decir el 54%, estaban empleados en Alemania y 5,120 (5,091), es decir el 46%, laboraban en ubicaciones en el extranjero. Con base en consideraciones de tipo económico, 226 (270) empleados de Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (Puebla, México), la cual es una compañía no consolidada, están incluidos dentro de las cifras globales de personal.

EMPLEADOS POR REGIÓN

al 31 de diciembre de 2021



ESTRATEGIA DE RECURSOS HUMANOS

La estrategia ROUTE2025 ha generado nuevas áreas de enfoque, en lo que respecta a la estrategia de recursos humanos. En el apartado Empleador de alto nivel/Empleados de alto nivel se mencionan cinco áreas estratégicas de acción, las cuales están ayudando a Volkswagen Financial Services AG a posicionarse como La llave para la movilidad. El objetivo es atraer, desarrollar y retener a los mejores empleados. Con el apoyo de estos empleados, la Compañía seguirá impulsando el desarrollo en torno a los otros ejes estratégicos de clientes, volumen, rentabilidad y excelencia operativa. Mediante el empleo de actividades específicas para desarrollar y retener personal, junto con acuerdos de participación en las utilidades, la Compañía busca fomentar el alto rendimiento con el fin de garantizar un servicio excepcional con los mejores empleados, así como mejorar aún más la excelente reputación que tiene como uno de los mejores empleadores a nivel mundial.

La responsabilidad de implementar la estrategia de empleados a nivel internacional recae en las mismas subsidiarias internacionales, con respaldo proveniente de la unidad internacional de Recursos Humanos, con sede en la oficina central de Braunschweig. Las entidades locales realizan reuniones individuales y globales periódicas con la oficina central en Braunschweig para informar sus avances y compartir información relacionada a detallada. Por ejemplo, se presentan y analizan tendencias y actividades positivas destacadas en la conferencia anual de Recursos Humanos para compartir las mejores prácticas entre diferentes entidades locales.

Durante ese periodo de referencia, la unidad de Recursos Humanos se comprometió a actuar de conformidad con el nuevo lema, "Impulso por el negocio - Enfoque en las personas" (*Business Driven-People Focused*).

La Compañía ha lanzado diversas nuevas iniciativas para seguir siendo competitiva en el futuro, enfocándose cada vez más en el cliente. Por este motivo, la unidad de Recursos Humanos ha comenzado a ajustar su enfoque también. Los socios comerciales se asociarán a los proyectos de manera proactiva y, de esta manera, garantizarán la mejor asesoría estratégica posible. Al mismo tiempo, ahora se dará más importancia a aspectos tales como equipos interdisciplinarios, agilidad y colaboración multidisciplinaria dentro de la unidad de Recursos Humanos.

Para garantizar la mejor estructura posible y tener la capacidad de satisfacer las necesidades de los clientes en el futuro, la unidad de Recursos Humanos ya empezó este año a desarrollar una nueva estrategia de recursos humanos. Los temas principales incluidos en esta estrategia son aquellos que apoyan la transformación del negocio y, al mismo tiempo, le permiten a la

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

unidad de Recursos Humanos adoptar un enfoque más digital e impulsado por datos hacia sus actividades. La estrategia de recursos humanos quedará concluida en 2022.

Otro aspecto clave de las actividades de recursos humanos siguió siendo lidiar con la pandemia de Covid-19 y los nuevos requerimientos asociados para directivos, así como el trabajo vía remota. Mientras que, durante la pandemia, la mayoría de los empleados siguieron trabajando desde casa durante el primer semestre del año, más de la mitad de ellos regresó a las oficinas en el segundo semestre. Por lo tanto, el reto más grande fue permitir nuevos formatos híbridos para trabajar juntos. Se siguen ofreciendo seminarios y sesiones de capacitación obligatorias en línea y muchos eventos se llevan a cabo en formatos híbridos. Para los empleados que trabajan en las oficinas de la Compañía, se sigue brindando la mejor protección posible mediante la implementación de protocolos de higiene.

Las formas de trabajar, junto con los deseos, expectativas y necesidades tanto para empleados como para empleadores, están cambiando en respuesta a la rápida y multifacética transformación del mundo laboral en general. Esta transformación es tanto estructural como cultural y, para garantizar que la maneje satisfactoriamente, Volkswagen Financial Services AG ha establecido iniciativas como #newwork, la cual incluye diversas perspectivas como cultura, liderazgo, entorno y herramientas. Además de los contratos de la Ruta FS y del Mercado Laboral Interno de la compañía, uno de los componentes clave es el contrato Flex Work, el cual fue actualizado en 2021 a fin de abarcar el trabajo flexible desde cualquier lugar fuera de las instalaciones de la compañía. A solicitud, los empleados pueden llevar a cabo parte de su trabajo de manera alterna en una ubicación que no sea el lugar de trabajo de la compañía (dentro de Alemania). Normalmente, los empleados utilizan el hardware estándar que les proporciona la Compañía, pero podrían recibir equipo adicional, de así requerirse. Los contratos empresariales están haciendo una contribución valiosa al éxito del negocio y están protegiendo y mejorando el atractivo de la Compañía como empleador.

El programa de Transformación de Recursos Humanos se estableció en 2018. La Transformación de Recursos Humanos está enfocada en empleados que estén diseñando el proceso de transformación o que se vean afectados por ello.

El programa de Transformación de Recursos Humanos define el marco de trabajo dentro del cual todos los empleados - independientemente de la medida en la que se vean afectados- pueden realizar una aportación individual al éxito de la transformación. Además de ubicar a empleados en puestos nuevos, el programa también establece las condiciones básicas, aborda cuestiones clave, presenta procesos y especifica las competencias que se requieren. La importancia del conocimiento y la experiencia en el campo de la digitalización está creciendo. Desde 2020, cada año la unidad de Recursos Humanos ha ofrecido 20 diplomados en línea patrocinados y otros cursos de capacitación en línea relacionados con las áreas de datos, digitalización y seguridad cibernética.

La Oficina de Transformación que se estableció en relación con el proyecto da soporte al proceso de cambio con respecto al mercado laboral interno. Su administración centralizada, en las instalaciones de Braunschweig, garantiza que los puestos sean ocupados principalmente por aspirantes internos cuyas funciones anteriores hayan sido discontinuadas, lo cual busca garantizar que haya un procedimiento transparente en todo el sitio. Los empleados afectados reciben asistencia en forma de capacitación dirigida a sus necesidades individuales. La Oficina de Transformación lleva a cabo eventos informativos en los diversos departamentos y mantiene contacto continuo con empleados y directivos; se trata de una fuente de asesoría y soporte al detalle en relación con todos los asuntos relativos al mercado laboral interno. Hasta la fecha, más de 220 empleados han encontrado nuevas funciones de esta manera. El Mercado Laboral Interno se ha convertido en una opción atractiva y ahora los directivos buscan solicitudes de manera proactiva a través del proceso de transformación. Las ubicaciones internacionales han implementado enfoques similares. El subproyecto de Planeación Estratégica de Recursos Humanos es una respuesta a los cambios ocurridos en los requerimientos de empleados. Permite a la Compañía llevar a cabo una planeación cuantitativa de recursos humanos y un análisis detallado basado en perfiles de puestos, habilidades y competencias. Asimismo, tiene en cuenta las necesidades presentes y futuras y, por lo tanto, también nuevas tareas emergentes y requisitos de habilidades.

Además, por medio del proyecto Fit4Tech, la unidad de Recursos Humanos respalda las iniciativas estratégicas individuales de manera interna con estrategias, herramientas y enfoques de recursos humanos innovadores, enfocándose en el reclutamiento, el desarrollo de habilidades y la mentalidad. El proyecto está guiando nuevos conceptos y herramientas junto con departamentos individuales en un entorno europeo. El punto de partida para el proyecto fue la retroalimentación de proyectos estratégicos seleccionados cuidadosamente como parte de un estudio preliminar realizado a principios de 2021. Los ejemplos relacionados con el reclutamiento en este proyecto son una estrategia de marca de empleador que se pueda adaptar para utilizarla en toda Europa y la creación de una estrategia de trabajo transfronteriza. Desde una perspectiva de desarrollo de habilidades, el proyecto incluye la revisión del portafolio actual de habilidades y competencias, expandiendo este portafolio para incluir cualesquiera necesidades que surjan de iniciativas estratégicas y creando rutas de aprendizaje para perfiles profesionales seleccionados. El trabajo para el proyecto relacionado con la mentalidad ha incluido el desarrollo y prueba de una aplicación de entrenamiento digital en una alianza de desarrollo.

El liderazgo es un tema importante en Volkswagen Financial Services AG y es más importante que nunca en periodos de transformación. Por lo tanto, el enfoque del desarrollo profesional a nivel gerencial brinda el mejor nivel posible de soporte para directivos jóvenes y experimentados a lo largo del camino. Además del programa modular obligatorio "*Erfolgreich durchstarten* (eficacia inmediata) dirigido a directivos nuevos y recientemente nombrados, existen ofertas avanzadas de capacitación para mejorar los conocimientos de dirección de ejecutivos con experiencia, así como la opción de una evaluación individual para medir el nivel actual de las habilidades de un directivo. El contenido del desarrollo de habilidades se basa, entre otras cosas, en las últimas tendencias de liderazgo y se ofrece de acuerdo con las necesidades.

El enfoque para el desarrollo de habilidades *Zeit für Impulse* (tiempo para estímulo) ofrece a Volkswagen Financial Services AG apoyo para situaciones específicas de liderazgo y dirección; en él, los coordinadores internos y externos ayudan a los participantes a analizar y mejorar sus habilidades de liderazgo.

El formato para el evento *Blickwechsel* (cambio de perspectiva), el cual fue relanzado en el otoño de 2021, permite a los directivos obtener información sobre problemas actuales y

GUILLERMO HERNÁNDEZ CIEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

fortalece su red con otros directivos. Normalmente, los eventos incluyen a oradores carismáticos y perspicaces de varias industrias que presentan sus ideas sobre liderazgo, movilidad y tendencias futuras.

La Compañía también permite a los directivos participar en los programas de desarrollo de habilidades de Grupo Volkswagen, incluyendo el programa de Liderazgo en Transformación 2030. El programa fue lanzado en otoño de 2021 y da la oportunidad a los directivos de conocer los retos y oportunidades actuales en las áreas de nuevas tecnologías, clientes y problemas ambientales/sociales, buscando a la vez fortalecer las habilidades de liderazgo y el entendimiento de la tecnología por parte de los directivos.

De esta manera, Volkswagen Financial Services AG garantiza estándares de alta calidad de conducta y conocimientos especializados de dirección, así como un entendimiento compartido de la cultura de liderazgo, tal y como lo establece la Ruta FS para más de 350 empleados con responsabilidades de dirección de línea.

Con nuestra participación periódica en competencias externas, la Compañía evalúa el grado en que ha alcanzado su objetivo de ser un empleador de alto nivel. El objetivo es seguir mejorando las condiciones laborales e implementar las medidas correspondientes con miras a convertirse, a más tardar en 2025, en uno de los 20 principales empleadores (Top20) dentro de la clasificación "*Great Place to Work*", no solo en Europa, sino a nivel mundial. En 2021, Volkswagen Financial Services ocupó el primer lugar en la categoría correspondiente por tamaño de empresa en las competencias "*Best Employer in Lower Saxony-Bremen 2021*" y "*Best Employer in Germany 2021*". A nivel Europa, la Compañía ocupó el lugar 20 de los 20 mejores empleadores europeos. Estos resultados se basaron en las clasificaciones de cada país; por ejemplo, 18o. lugar en el Reino Unido y 30o. en España. Hay planes para entrar a la competencia para "*Best Employer*" en 2023.

Los resultados de las encuestas de satisfacción, tanto internas como externas, se utilizan como indicadores del cumplimiento de nuestros objetivos. El sistema de retroalimentación interno, el cual analiza la colaboración interna, se utiliza en 11 países.

IMPLEMENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA CORPORATIVA

La estrategia ROUTE2025 se complementa con la Ruta FS, así como con los principios directivos y de liderazgo asociados. La Ruta FS describe la cultura corporativa y de liderazgo de la Compañía, es decir, la forma en que se pueden lograr los objetivos de las cinco áreas estratégicas de acción (clientes, empleados, excelencia operativa, rentabilidad y volumen), a fin de permitir a la Compañía, en su calidad de prestador de servicios financieros automotrices, mantenerse fiel a su visión estratégica, "La llave para la movilidad". La Ruta FS se sustenta en los cinco valores FS, a saber: compromiso constante con clientes, responsabilidad, confianza, valor y entusiasmo, en combinación con una actitud de mejora continua y realización proactiva de los cambios que ello requiere. Los valores FS se complementan con los nuevos principios básicos de Grupo Volkswagen, conocidos como los "Esenciales". Los valores FS se analizan y son objeto de debate de manera constante en eventos realizados para directivos y empleados, en específico con miras a la transformación digital y ponerlos en práctica, posteriormente.

Together4Integrity (T4I), un programa de integridad y cumplimiento para todo el Grupo, que se lanzó durante la segunda mitad de 2018, continuó asimismo en 2021. El programa se dio a conocer a nivel internacional especialmente en filiales y otras entidades más pequeñas, principalmente en Suiza, Taiwán y Dinamarca. El programa se enfoca en los temas estratégicos de cumplimiento, cultura e integridad con relación a procesos, estructuras, actitudes y conducta. Contribuye al refinamiento y la mejora de la cultura corporativa de Volkswagen Financial Services AG, mediante la organización y seguimiento de iniciativas de integridad y cumplimiento en todo el Grupo. Tras la conclusión exitosa del Monitoreo de Cumplimiento de EE.UU. en septiembre 2020, el programa continuará en 2022 y posteriormente, conforme al plan maestro del Grupo.

La unidad de Recursos Humanos busca utilizar sus procesos, herramientas, reglas y políticas para contribuir de manera considerable a la creación de un entorno de trabajo en el que los valores y requisitos de conducta de Volkswagen Financial Services AG se tomen seriamente. Los objetivos de las iniciativas T4I asignadas a la unidad de Recursos Humanos son refinar e incorporar los temas de integridad y cumplimiento a los procesos clave de recursos humanos (reclutamiento, desarrollo profesional, remuneración, procesos disciplinarios y retención de empleados). Los estándares mínimos del Grupo que sustentan las iniciativas se encuentran establecidos en una política organizacional.

PLANEACIÓN Y DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS

Nuevamente en 2021, 44 nuevos practicantes/estudiantes de formación profesional dual iniciaron su carrera profesional en Volkswagen Financial Services AG, en Braunschweig, con un enfoque en la capacitación de especialista de tecnología de la información para el desarrollo de aplicaciones, así como competencias profesionales de comercio electrónico. El enfoque dual combina la capacitación vocacional con los estudios para un grado universitario. Se ofrece la Licenciatura en Administración de Empresas con especialización en marketing digital y gestión de ventas y servicios financieros, en colaboración con Welfen Akademie e.V., un programa que tuvo su origen en una alianza con Volkswagen Financial Services AG. Asimismo, se ofrece la combinación de capacitación vocacional y estudios para el título de Licenciatura de Ciencias con especialidad en Informática Empresarial y Licenciatura de Ciencias con especialidad en Seguridad de la Información, en colaboración con la Leibniz University of Applied Sciences. En 2021, se reclutó nuevamente a practicantes a fin de, principalmente, capacitar especialistas de TI en desarrollo de aplicaciones, así como estudiantes de formación profesional dual para convertirlos en especialistas en informática empresarial, con miras a diseñar capacitación profesional a futuro e incorporar el tema de la digitalización. En la Universidad Tecnológica de Braunschweig también se ofrece un programa de licenciatura en ciencias computacionales. La oferta se ha ampliado para incluir el área vocacional de diseño de medios.

Al 31 de diciembre de 2021, se tenía contratados en Alemania a un total de 131 practicantes y estudiantes de doble curso en todos los niveles y todas las profesiones. Durante el periodo de referencia, se ofreció en Alemania empleo permanente a un total de 43 practicantes.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El contar con empleados competentes y comprometidos constituye la piedra angular de éxito de Volkswagen Financial Services AG como negocio. Con el fin de garantizar que la Compañía cuente con la estructura necesaria para enfrentar futuros desafíos, Volkswagen Financial Services AG busca reclutar especialistas y expertos para complementar su fuerza laboral actual. Es importante que la Compañía analice continuamente su propio negocio, así como el de las empresas competidoras y grupos objetivo, especialmente ante la escasez de especialistas en el sector de TI y digitalización.

Los candidatos están respaldados por un proceso de solicitud placentero, rápido, eficiente y transparente, al que se denomina Viaje del Candidato (*Candidate Journey*). Gracias a una aplicación que utiliza la herramienta de reclutamiento *SuccessFactors* se superan los obstáculos administrativos; este esquema aplica tanto a solicitudes externas como internas. La carta de presentación tradicional ya no se requiere; los solicitantes simplemente requieren cargar un historial profesional. El procedimiento de selección se enfoca en candidatos y en determinar si son idóneos para Volkswagen Financial Services AG, así como para el puesto en cuestión. El Día de Acercamiento (*Match Day*), los solicitantes se reúnen con su futuro supervisor y cualquier posible colega del departamento en cuestión, lo cual representa una oportunidad para ambos lados de hacerse una idea de primera mano de lo que sería trabajar juntos en el futuro. Ahora se cuenta con un proceso digital del Día de Acercamiento totalmente implementado.

De igual modo, Volkswagen Financial Services AG sigue un esquema riguroso para el reclutamiento y retención de talento joven. Para el periodo 2020 a 2022, se lanzó la campaña "*You like to move IT*" para este propósito, la cual va dirigida a aquellos estudiantes que estén pensando en una carrera futura en la que puedan crear o motivar, idealmente en TI. Esta campaña involucra principalmente a practicantes actuales que pueden enaltecer las virtudes de iniciar una carrera en la Compañía con base en sus experiencias. Actualmente se está desarrollando una nueva estrategia de marca de empleador, uno de los componentes de la cual es una nueva campaña para reclutar empleados futuros para diversos grupos objetivo. Desde la siguiente fecha de inicio de capacitación, esta campaña buscará presentar a la Compañía como un empleador con miras al futuro. Como casi todas las actividades de mercadotecnia de recursos humanos son ahora en línea, para mantenerse al tanto de los desarrollos más recientes, también se ofrecerá a los estudiantes un examen vocacional en la página de carreras permitiéndoles encontrar las oportunidades de capacitación o estudio más apropiadas.

La contratación de estudiantes de Derecho, residentes y empleados estudiantes temporales establece mayores bases que permitirán que la Compañía salvaguarde su futuro. Cada año, la Compañía recibe también solicitudes de universitarios para ocupar los ocho lugares disponibles en los programas de capacitación de Talento Digital a 12 meses, el cual tiene lugar tanto en Alemania como en el extranjero, y se enfoca en la digitalización de los productos de la Compañía.

Todas las cuestiones de desarrollo profesional y competencias de recursos humanos han sido asignadas a una de dos unidades en el modelo de negocios asociado (ya sea Liderazgo, Cultura y Cambio, o Gestión de Habilidades y Competencias). El objetivo es garantizar que todas las actividades se centren en todo lo que rodea al negocio de Volkswagen Financial Services AG, con un enfoque estratégico en desarrollo profesional y competencias como un componente principal de la función de recursos humanos.

La gama de opciones de competencias se concentra principalmente en asuntos que se relacionan con la preparación para el cambio, como parte de la transformación cultural y de negocios. Las áreas clave incluyen habilidades y vocaciones del futuro, junto con conocimientos técnicos tanto sociales como metodológicos; por ejemplo, en un entorno laboral ágil.

La importancia de los conocimientos y experiencia en el campo de digitalización está creciendo constantemente, incluso dentro de Volkswagen Financial Services AG. La Compañía tiene un interés en asegurarse de que sus empleados reciban un desarrollo profesional en áreas en crecimiento, de manera tal que puedan contar con la capacidad de adaptarse a los requerimientos laborales cambiantes. La unidad de Recursos Humanos y el programa digital, en conjunto, han desarrollado una oferta orientada a todos los empleados que deseen mejorar sus habilidades en materia de digitalización. Desde 2020, se han ofrecido por primera vez programas y cursos de estudio sobre digitalización que duran varios meses, en 56 lugares destinados a los empleados. Esta oportunidad de desarrollo se presenta completamente en línea y, por ello, se puede llevar a cabo en cualquier momento o lugar, a conveniencia del empleado. Volkswagen Financial Services AG sufragará el costo de esta capacitación. Se ofrecen los siguientes cursos universitarios: Licenciatura en Diseño UX, Licenciatura y Maestría en Ciencia de Datos, Licenciatura en Negocios Digitales, Maestría en Inteligencia Artificial y Maestría en Seguridad Cibernética. Estos programas universitarios ofrecen un desarrollo de habilidades intensivo y a largo plazo. Adicionalmente, los cursos en línea respaldan el desarrollo de habilidades a mediano plazo con el objetivo de mejorar las habilidades requeridas en la Compañía dentro del mundo digital. Los diferentes formatos de desarrollo de habilidades, con grados variantes de intensidad, toman en cuenta a los diferentes empleados, sus cambiantes necesidades y la manera en que pueden desarrollarse en el negocio. Estas actividades de desarrollo profesional apoyan la transformación del negocio para que pueda seguir compitiendo en el futuro en el mercado.

Toda la información en materia de capacitación que la Academia FS ofrece (lista de cursos, foros de especialistas, conferencias/presentaciones y sesiones de aprendizaje electrónico) está disponible de manera central a través del sistema FS Academy Online, que es la plataforma de aprendizaje digital dedicada de la Academia. La plataforma de aprendizaje brinda soporte a todo el proceso de capacitación para empleados, incluida la búsqueda de una opción idónea de aprendizaje, el registro, la participación y, por último, la entrega digital de materiales, tales como material fotográfico, impresos y certificados de participación. Además, los empleados pueden utilizar el sistema FS Academy Online para participar en diferentes tipos de formatos de aprendizaje digital, como sesiones de aprendizaje electrónico. El conjunto de la oferta de desarrollo de habilidades también se ha transferido a formato digital, de modo que los empleados puedan aprender desde el lugar en que se encuentren y, en algunos casos, en cualquier momento en que elijan hacerlo. Se tiene planeada a futuro una mayor expansión de estas oportunidades de desarrollo y el enfoque de aprendizaje independiente. Para ello, Volkswagen Financial Services AG lanzó un proyecto piloto en 2021 en el que 500 usuarios del examen en Europa pueden probar una nueva plataforma de aprendizaje basada en inteligencia artificial. De acuerdo con las habilidades y conocimientos especializados del usuario, la

GUILLERMO HERNÁNDEZ Perito Traductor TUEVAS GH TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

plataforma en línea ofrece habilidades desarrolladas junto con la oportunidad de relacionarse con colegas, así como de compartir y ampliar continuamente sus conocimientos.

A fin de promover la participación de los empleados en la transformación y, con ello, apoyar los procesos de transformación de la Compañía, Volkswagen Financial Services AG inició, en el ejercicio de referencia, un nuevo sistema de gestión de innovación e ideas bajo el nombre de FS.IDEAS. Se alienta a todos los empleados a presentar sus ideas para realizar mejoras convencionales o cambios innovadores. Se envían ideas utilizando una herramienta en línea que puede ser consultada por todos los empleados, creando así transparencia con respecto a las ideas y el proceso. Se celebran meses de evento en todo el Grupo, durante los cuales la Compañía ofrece incentivos para impulsar a los empleados a que presenten ideas. En el sistema, la Compañía activa la función que permite a los empleados agregar comentarios y opciones de "me gusta", lo cual representa una nueva forma de participación y apreciación entre colegas. Este enfoque fomenta un entorno en el que los empleados pueden participar en la optimización de ideas y colaborar en todos los departamentos y disciplinas. Las ideas expuestas que los equipos de expertos aprueban son implementadas por los departamentos correspondientes. Si se determina que una idea es especialmente benéfica, el creador de la misma puede también realizar una breve propuesta ante un panel compuesto por miembros del consejo y miembros del Consejo de Empresa con la intención de obtener apoyo para su implementación.

DECLARACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO

Incremento en la proporción de mujeres

Al 31 de diciembre de 2021, 47.3% de la fuerza laboral de Volkswagen Financial Services AG se ubicaba en Alemania; no obstante, esta proporción aún no se ve reflejada en el porcentaje de mujeres que ocupan posiciones de liderazgo; Volkswagen Financial Services AG se empeña en cumplir con las metas que se impuso en 2010 y revisó en 2016, en línea con las disposiciones de la Ley Alemana sobre Igualdad en la Representación de Hombres y Mujeres en Puestos Directivos (*FührposGleichberG-Gesetz zur gleichberechtigten Teilhabe von Frauen und Männern in Führungspositionen*) con respecto a la proporción de mujeres en puestos directivos, en el Consejo de Administración y en el Comité de Vigilancia. La Compañía se ha impuesto el objetivo de incrementar la proporción de mujeres en puestos directivos a largo plazo. Así, en la planificación de sucesión se considera a candidatas de manera sistemática con el fin de cumplir con las metas correspondientes.

En 2018, se redefinieron los objetivos a alcanzar para 2023, como consecuencia de la separación de Volkswagen Bank GmbH de Volkswagen Financial Services AG, mismos que, posteriormente, aprobó el Consejo de Administración.

PROPORCIÓN DE MUJERES - OBJETIVO Y VALORES REALES PARA ALEMANIA

	Objetivo 2023	Objetivo 2021	Real 2021
Segundo nivel directivo	27.8	26.7	23.1
Primer nivel directivo	16.8	15.0	14.5

Por lo tanto, no se han alcanzado los objetivos para el primer y segundo niveles directivos en Alemania, lo cual va en contra del escenario que se había proyectado de un crecimiento significativamente mayor en el número de cargos directivos cuando los objetivos se plantearon originalmente en 2018. La reorganización estratégica del negocio, que se ha vuelto necesaria mientras tanto, así como las iniciativas de Excelencia Operativa, han sido el factor que causó menos expansión en el número de cargos directivos. El número reducido de nuevos nombramientos directivos ha implicado que no haya sido posible alcanzar los objetivos.

El Comité de Vigilancia ha adoptado los siguientes objetivos con respecto a la proporción de mujeres hacia finales de 2021: 25.0% para el Comité de Vigilancia y 16.7% para el Consejo de Administración. A finales de 2021, la proporción de mujeres en el Comité de Vigilancia era de 41.7%, en tanto que la cifra equivalente para el Consejo de Administración era de 20.0%.

Volkswagen Financial Services AG también presta especial atención a la proporción de mujeres a nivel internacional. La proporción de mujeres en puestos directivos fue del 27% a nivel mundial. La proporción de mujeres a nivel de alta dirección fue del 17.5%. A nivel internacional, la proporción global de mujeres en Volkswagen Financial Services AG fue de 50.2% en 2021.

El Consejo de Administración mantiene la transparencia necesaria a través de informes de avance periódicos.

En 2021 se inició una nueva serie de eventos llamados "*Let's talk*" destinados a reunir ideas específicas de la fuerza laboral para apoyar el acenso de las mujeres. Estas ideas se utilizan para desarrollar cualesquiera nuevas actividades que pudieran aumentar la proporción de mujeres en cargos directivos.

DIVERSIDAD

Además de la promoción de mujeres, el concepto de diversidad ha sido un componente integral de la cultura corporativa de Volkswagen Financial Services AG desde 2002. Volkswagen Financial Services AG envió una señal clara con su iniciativa empresarial, la Carta para la Diversidad que se firmó en 2007. Con esta iniciativa, la Compañía se comprometió a reconocer y valorar la diversidad, así como a promover a sus empleados en función de sus habilidades y competencias.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En 2018, Volkswagen Financial Services AG adoptó una Política de Diversidad, cuyo objeto es fortalecer este enfoque, e incorporó la misma a su manual de organización. La Política de Diversidad garantiza que se reconozca la diversidad como una regla y no como una excepción. En el premio "*Best Employer in Germany 2021*", la cual es una competencia de Los Mejores Lugares para Trabajar para toda Alemania, Volkswagen Financial Services AG recibió un reconocimientos especial a la igualdad de oportunidades y diversidad por su sistema de gestión de recursos humanos incorporado estratégicamente. La diversidad se convierte en una fortaleza mediante su apreciación consciente entre la fuerza laboral. Volkswagen Financial Services AG opera a nivel internacional, por lo que dicha diversidad de su fuerza laboral representa un factor significativo en el desempeño exitoso del negocio.

El programa "*Diversity wins@Volkswagen*", el cual es obligatorio para cada uno de directivos en la totalidad del Grupo, realiza una aportación adicional para reforzar el concepto de diversidad. El objetivo del programa es hacer conciencia de la diversidad e igualdad de oportunidades, a fin de garantizar que el valor agregado de la diversidad sea reconocido y asumido, así como para desarrollar un entendimiento de los obstáculos que se deben superar en el camino para lograr la diversidad en la Compañía. Se imparten talleres como parte del programa para crear consciencia sobre este problema de diversidad e igualdad de oportunidades entre todos los directivos.

Volkswagen Financial Services AG promueve un entorno apto para la familia y ofrece numerosas iniciativas y programas, las cuales se encuentran continuamente en expansión, orientados a lograr un correcto equilibrio entre la vida personal y la profesional, como el uso de diversos modelos de horario de trabajo, guarderías corporativas y el contrato FlexWork. Frech Daxe, la estancia infantil de Volkswagen Financial Services AG, operada por Impuls Soziales Management GmbH & Co. KG, se localiza muy cerca de las oficinas de la Compañía. Cuenta con capacidad para hasta 180 niños y ofrece un horario flexible de atención, así como servicios de cuidado de niños en etapa escolar durante las vacaciones, lo que constituye una ayuda importante para que los empleados puedan lograr un óptimo equilibrio entre su vida profesional y la personal.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Informe sobre desarrollos esperados

Se espera que la economía global siga creciendo en 2022, aunque a un nivel ligeramente inferior en su conjunto. Es probable que la demanda global de automóviles para el transporte de pasajeros varíe de región a región y aumente moderadamente de un año a otro. Con nuestra amplia gama de productos y servicios, creemos que estamos bien preparados para los desafíos que representa el negocio de la movilidad.

Habiéndose establecido las principales oportunidades y riesgos provenientes de las actividades de operación en el informe sobre oportunidades y riesgos, la sección que se presenta a continuación procede ahora a delinear los desarrollos futuros esperados. Dichos desarrollos dan lugar a oportunidades y beneficios potenciales, mismos que se toman en cuenta constantemente en el proceso de planeación, de modo que Volkswagen Financial Services AG pueda explotarlos lo más pronto posible.

Los supuestos se basan en estimaciones actuales realizadas por entidades externas, entre las que se encuentran institutos de investigación económica, bancos, multinacionales y firmas de consultoría.

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA GLOBAL

Nuestra planeación se basa en el supuesto de que los resultados económicos globales seguirán creciendo en 2022, aunque a un nivel ligeramente inferior en su conjunto después de la recuperación que se observó el ejercicio anterior, siempre que la pandemia de Covid-19 no vuelva a agudizarse y que la escasez de productos intermedios y de materias primas sea menos intensa. Seguimos creyendo que los riesgos provendrán de tendencias proteccionistas, turbulencias en los mercados financieros y déficits estructurales en determinados países; adicionalmente, cualquier prospecto de crecimiento se verá impactado negativamente por las constantes tensiones y conflictos de carácter geopolítico. Anticipamos que tanto las economías avanzadas como los mercados emergentes experimentarán un impulso positivo.

Adicionalmente, proyectamos que la economía global también seguirá creciendo en el periodo de 2023 a 2026.

Europa/Otros mercados

En Europa Occidental esperamos un crecimiento económico importante que, en términos comparativos, supere el nivel previo a la crisis de 2019. El impacto de la pandemia de Covid-19 y las inciertas consecuencias de la salida del Reino Unido de la Unión Europea plantearán básicamente retos significativos.

De igual modo, anticipamos tasas de crecimiento moderadas en Europa Central para 2022. Se espera que la producción económica en Europa Oriental también siga en ascenso, aunque a un paso más lento, similar al de la economía rusa.

Para Turquía esperamos un crecimiento notablemente positivo, aunque más lento que en el periodo de referencia debido a la elevada inflación y la debilidad de la moneda local. Por su parte, la economía sudafricana se verá probablemente dominada de nueva cuenta en 2022 por la incertidumbre política y las tensiones sociales, producto del elevado nivel de desempleo, entre otros factores; aquí solo anticipamos un crecimiento moderado.

Alemania

Esperamos que el PIB en Alemania crezca a un ritmo significativamente positivo en 2022, en términos comparativos, superando el nivel previo a la crisis de 2019. Asimismo, es probable que la situación del mercado laboral mejore en 2022.

Norteamérica

En 2022, anticipamos un crecimiento económico comparativamente más alto en los Estados Unidos, con una recuperación constante de la situación del mercado laboral. La Reserva Federal de los Estados Unidos espera que las tasas de interés aumenten en el transcurso del año, aunque a un nivel relativamente menor. Las tendencias inflacionarias adicionales y los desarrollos en el mercado laboral jugarán un papel clave como factores decisivos para posibles ajustes a la tasa de interés de referencia. Asimismo, es probable que el crecimiento económico de Canadá sea significativamente positivo, en términos comparativos, mientras que el de México será más bien moderado.

Sudamérica

Es muy probable que la economía brasileña registre una tasa de

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

crecimiento moderadamente positiva en 2022. Asimismo, es probable que la situación económica de Argentina mejore ligeramente en medio de un alza pronunciada en la inflación y la depreciación de la moneda local.

Asia-Pacífico

Es probable que la economía china siga creciendo a un nivel relativamente alto en 2022. Adicionalmente, esperamos una tasa relativamente alta de expansión de la economía india en 2022. En cuanto a Japón, se anticipa un aumento importante de su producción económica.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

Volkswagen Financial Services AG considera que, en 2022, los servicios financieros automotrices jugarán un papel significativo en las ventas de vehículos a nivel global, particularmente debido a los continuos retos que se derivaron de la pandemia de Covid-19 y las persistentes dificultades en la cadena de suministro que surgen de la escasez de chips semiconductores. Esperamos que la demanda aumente en los mercados emergentes, donde la penetración de mercado ha sido baja hasta el momento. En las regiones que ya se benefician de servicios financieros automotrices se observará presumiblemente la continuación de la tendencia de clientes demandantes de movilidad al costo total más bajo posible. Las soluciones integradas de extremo a extremo, que abarcan módulos de servicios relacionados con la movilidad, tales como seguros e innovadores paquetes de servicios, serán probablemente cada vez más importantes para ello. Asimismo, es probable que aumente la demanda de nuevas formas de movilidad, como los servicios de alquiler o modelos de suscripción de automóviles, y de otros servicios de movilidad, como estacionamientos, carga y recarga de combustible, y que continúe la transición de financiamiento a contratos de arrendamiento que ya se ha iniciado en el negocio europeo de arrendamiento. Se predice que la importancia del negocio directo entre el fabricante y el cliente siga creciendo, especialmente en China. La perfecta integración de servicios financieros con la venta de vehículos en línea es cada vez más importante para promover este negocio. Proyectamos que esta tendencia seguirá aumentando en el periodo de 2023 a 2026.

En la categoría de vehículos comerciales medianos y pesados, esperamos un aumento en la demanda de productos de servicios financieros en los mercados emergentes; en estos países en particular las soluciones de financiamiento apoyan las ventas de vehículos y, por tanto, son un componente esencial del proceso de ventas. En los mercados maduros, proyectamos para 2022 una mayor demanda de servicios telemáticos y de servicios destinados a reducir los costos de operación totales, tendencia que se espera siga aumentando en el periodo de 2023 a 2026.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE AUTOMÓVILES PARA EL TRANSPORTE DE PASAJEROS Y VEHÍCULOS COMERCIALES LIGEROS

Para 2022, esperamos que las tendencias en los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros en regiones individuales sean mixtas. En general, se espera que el volumen mundial de ventas de vehículos nuevos aumente moderadamente con respecto al ejercicio anterior, sin alcanzar el nivel anterior a la pandemia. Esta predicción supone que la pandemia de Covid-19 no vuelva a agravarse y que la escasez de productos intermedios, especialmente semiconductores y de productos genéricos, sea menos intensa. Prevemos un crecimiento en la demanda mundial de automóviles para el transporte de pasajeros durante el periodo de 2023 a 2026.

Las tendencias en los mercados de vehículos comerciales ligeros en las regiones individuales también volverán a ser variadas, aunque prevemos un ligero incremento en el volumen de ventas para 2022. Esta predicción supone que la pandemia de Covid-19 no vuelva a agravarse y que la escasez de productos intermedios, especialmente semiconductores, y de productos genéricos sea menos intensa. Para los ejercicios 2023 a 2026, esperamos que la demanda de vehículos comerciales ligeros aumente a nivel global.

Creemos que, en general, estamos bien preparados para enfrentar los retos futuros inherentes a las actividades del negocio automotriz, así como para el desarrollo mixto de los mercados automotrices regionales. Nuestra diversidad de marcas, nuestra presencia en la totalidad de los principales mercados del mundo, nuestra amplia y selectivamente extendida gama de productos, así como nuestras tecnologías y servicios, nos colocan en una buena posición competitiva a nivel mundial. Con el uso de motores eléctricos, conectividad digital y conducción autónoma, el Grupo Volkswagen desea lograr que los automóviles sean más limpios, silenciosos, inteligentes y seguros. Nos hemos impuesto la meta de seguir estimulando a nuestros clientes en el futuro y cumplir con sus diversas necesidades mediante un atractivo portafolio de productos compuesto por una gama impresionante de vehículos y soluciones de movilidad personalizadas y con miras al futuro.

Europa/Otros mercados

Anticipamos que, para 2022, el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros en Europa Occidental se ubicará notablemente por encima del registrado en el periodo de referencia. No obstante, al mismo tiempo, algunas posibles consecuencias de la pandemia y el prevaleciente impacto incierto generado por la salida del Reino Unido de la UE podría derivar en una incertidumbre constante entre los clientes y enfriar la demanda. La disponibilidad limitada de vehículos, como consecuencia de la escasez de semiconductores, también puede seguir pesando en el volumen de nuevos registros. Sin embargo, anticipamos un aumento significativo para el Reino Unido y España en 2022. En Francia e Italia, es probable que los mercados serán ligera o moderadamente superiores al nivel observado en el periodo de referencia.

Con respecto a vehículos comerciales ligeros, prevemos que en 2022 el volumen de nuevos registros sea moderadamente superior en Europa Occidental al del nivel alcanzado en el ejercicio anterior, a pesar de las posibles consecuencias de la pandemia, los persistentes cuellos de botella para semiconductores y las consecuencias, aún inciertas, de la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Predecimos un aumento, de moderado a notable, en el Reino Unido, España y Francia, así como un leve declive en Italia.

Se espera que las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros superen notablemente en 2022 las cifras del ejercicio anterior en los mercados de Europa Central y Oriental. Asimismo, en Rusia anticipamos un aumento distinto de un año a otro en el volumen del mercado. En el resto de los mercados de la región se espera un aumento, ligero a sustancial, en el número de nuevos registros.

Se pronostica que los registros de vehículos comerciales ligeros en 2022 rebasen ligeramente las cifras del ejercicio anterior en los mercados de Europa Oriental y Central. Predecimos, asimismo, un aumento distinto en el volumen del mercado de Rusia.

Se espera que en 2022 el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros en Turquía se ubique por encima del nivel del ejercicio anterior. En Sudáfrica, es probable que el volumen del mercado presente en 2022 un aumento moderado de un año a otro.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Se espera que en 2022 el volumen de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros sea significativamente mayor en Turquía, y moderadamente superior en Sudáfrica, en comparación con el ejercicio anterior.

Alemania

En el mercado alemán de automóviles para el transporte de pasajeros, esperamos que el volumen de nuevos registros rebase en 2022 la cifra del ejercicio anterior.

Asimismo, anticipamos que el número de registros de vehículos comerciales ligeros será moderadamente mayor con respecto al ejercicio anterior.

Norteamérica

Es probable que el volumen de ventas en los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros (de hasta 6.35 toneladas) de Norteamérica, en su conjunto, y de los EE.UU. sea en 2022 ligeramente mayor que el nivel del ejercicio anterior. Probablemente, la demanda seguirá siendo la más alta para los modelos de los segmentos SUV y *pickup*. En Canadá, se proyecta que la cantidad de nuevos registros también sea moderadamente mayor a la que se observó en el ejercicio anterior. En cuanto a México, esperamos un incremento moderado en los nuevos registros en comparación con el periodo de referencia.

Sudamérica

Debido a que dependen de la demanda de materias primas a nivel mundial, los mercados sudamericanos de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros están fuertemente influenciados por los desarrollos de la economía global. Anticipamos para 2022 un claro aumento en los nuevos registros del conjunto de mercados sudamericanos, en comparación con el ejercicio anterior. Asimismo, se espera un claro aumento en el volumen de mercado de Brasil. Por otro lado, anticipamos un claro aumento de un año a otro en el volumen de nuevos registros en Argentina.

Asia-Pacífico

Se espera que los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros de la región Asia-Pacífico experimenten en 2022 un alza ligera en comparación con el nivel del ejercicio anterior. Calculamos que el volumen de mercado de China será un poco mayor que la cifra comparativa de 2021. En particular, gracias a sus atractivos precios, los modelos básicos en el segmento SUV deberían seguir observando una fuerte demanda. Mientras no se tenga una solución a la vista, es probable que la disputa comercial entre China y los Estados Unidos siga afectando la confianza de las empresas y los consumidores. Anticipamos que el mercado de India se mantendrá al mismo nivel del ejercicio anterior; por su parte, Japón tendrá en 2022 un claro crecimiento en su volumen de mercado.

En 2022, el número de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros será probablemente un poco menor que la cifra del ejercicio anterior. Esperamos que la demanda en el mercado chino se mantenga al nivel del ejercicio del anterior. Pronosticamos que India presente en 2022 un nivel claramente más alto que en el periodo de referencia. En el mercado japonés, estimamos que los volúmenes interanuales aumenten ligeramente.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

Desde el 1 de julio de 2020, Navistar ha sido una marca de TRATON GROUP, volviéndola parte del Área de Negocios de Vehículos Comerciales del Grupo Volkswagen, lo cual ha ampliado los mercados relevantes en el negocio de vehículos comerciales, tanto para el segmento de camiones como el de autobuses escolares, que se expandió para incluir a Norteamérica (abarcando EE.UU., Canadá y México).

Para 2022, esperamos un desarrollo significativamente positivo en los nuevos registros de camiones medianos y pesados con un peso bruto de más de seis toneladas en comparación con el ejercicio anterior, con variaciones de región a región en los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen.

Se espera un crecimiento importante en el mercado de los 27 países de la Unión Europea, excluida Malta, pero más el Reino Unido, Noruega y Suiza (UE27+3), ya que hasta ahora no ha sido posible satisfacer plenamente la gran demanda de camiones debido a los cuellos de botella que prevalecen en la oferta. Anticipamos que Rusia y Turquía experimentarán un claro repunte en la demanda y que habrá un aumento moderado de la misma en Sudáfrica. El mercado de camiones en Norteamérica se divide en clases de peso de 1 a 8. Esperamos un aumento importante en el número de nuevos registros en los segmentos que son relevantes para Volkswagen, Clase 6 a 8 (8.85 toneladas o más). Asimismo, prevemos que la demanda en Brasil será notablemente superior a la del ejercicio anterior.

En promedio, anticipamos un ligero aumento en las tasas de crecimiento en los mercados de camiones relevantes para los ejercicios 2023 a 2026.

Para 2022 se espera un aumento significativo en la demanda general, con variaciones regionales, en los mercados de camiones que son relevantes para el Grupo Volkswagen. Adicionalmente, anticipamos un leve crecimiento de un año a otro en el mercado en los países UE27+3. En este caso, partimos de la base de que el segmento de los autocares empezará a recuperarse y de que recibiremos pedidos en el marco de programas financiados por el gobierno. En otras latitudes, esperamos un crecimiento importante en Norteamérica y se anticipa que los nuevos registros en Brasil serán sustancialmente superiores a los del ejercicio anterior.

En general, esperamos un aumento moderado en la demanda de autobuses en los mercados relevantes entre 2023 y 2026.

TENDENCIAS EN LAS TASAS DE INTERÉS

A lo largo de 2021, Europa atestiguó la continuación de un periodo de bajas tasas de interés, el cual se extendió hasta principios del presente ejercicio fiscal. Sin embargo, en los Estados Unidos y en muchas otras economías se espera que la política monetaria expansiva llegue a su fin, dando paso al aumento en las tasas de interés.

CONCEPTOS DE MOVILIDAD

Los factores sociales y políticos ejercen una influencia cada vez mayor en la conducta de movilidad individual de la mayoría de la gente. Entre el público en general, la importancia dada a la protección ambiental y climática ha aumentado inmensamente durante los últimos años y está atrayendo cada vez más la atención de legisladores. Especialmente en grandes áreas metropolitanas, están surgiendo nuevos retos en relación con el diseño de una mezcla de movilidad inteligente consistente en transporte público combinado con transporte privado motorizado y no motorizado. Además, las nuevas soluciones de movilidad cambiarán la idea tradicional de ser propietario de un vehículo. Como consecuencia, la movilidad se está redefiniendo en diversos aspectos.

Volkswagen Financial Services AG monitorea de cerca los desarrollos en el mercado de movilidad y está trabajando en nuevos

GUILLERMO HERNÁNDEZ CERVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

modelos para respaldar enfoques de comercialización alternativos y establecer nuevos conceptos de movilidad con la intención de garantizarlas y expandir su modelo de negocios. Los estándares que la Compañía se ha impuesto para sí misma son: sencillez, conveniencia, transparencia, seguridad, confiabilidad y flexibilidad.

En colaboración con las marcas automotrices del Grupo Volkswagen, Volkswagen Financial Services AG está tratando de alcanzar una posición de líder en el desarrollo de nuevos conceptos de movilidad, como ha sido el caso del negocio automotriz convencional durante varios años.

Con el financiamiento y arrendamiento tradicionales, el alquiler a largo plazo, la suscripción de autos, la renta de autos y camiones hasta los autos de uso compartido, Volkswagen Financial Services AG cubre ya una gran parte de las necesidades de movilidad de sus clientes a través de sus subsidiarias.

Con el nombre de producto VW FS | Auto Abo, Volkswagen Financial Services AG ofrece a sus clientes, a través de la subsidiaria EURO-Leasing GmbH, una suscripción flexible de autos como alternativa al arrendamiento y al financiamiento crediticio. Abarca varias marcas del Grupo Volkswagen y permite a los clientes utilizar un vehículo sin ningún compromiso a largo plazo. VW FS | Auto Abo permite a los clientes reunir experiencia inicial en el uso de un vehículo eléctrico como forma de superar las supuestas barreras de entrada.

Volkswagen Financial Services también es responsable de las ofertas de Auto-Abo de otras marcas del Grupo, como Volkswagen y CUPRA, dando así un impulso adicional a la estrategia de electrificación del Grupo Volkswagen.

Asimismo, la Compañía ha dado un gran paso para convertirse en un proveedor de servicios de movilidad gracias a su expansión en el campo de servicios de movilidad relacionados con vehículos. Adicionalmente, Volkswagen Financial Services AG ofrece ya a sus clientes el apoyo de un portafolio de servicios que satisfacen su deseo de conveniencia y flexibilidad. Los esfuerzos se están centrando en la expansión global de soluciones de pago para modelos de negocios digitales dentro del Grupo Volkswagen, la posterior expansión de pagos sin efectivo y a través de teléfonos móviles en estacionamientos de Norteamérica y Europa, así como el desarrollo adicional de servicios de tarjetas de recarga de vehículos eléctricos y de combustible en Europa. Junto con la red de recarga de la marca Elli del Grupo, Volkswagen Financial Services AG proporciona, a través de la tarjeta Charge&Fuel, acceso a más de 250,000 puntos de recarga públicos y a otras 18,000 estaciones de servicio en Europa. Además, el procesamiento en Europa de transacciones de peaje se integró a los servicios para clientes empresariales. Cualquier actividad adicional se enfocará en impulsar la expansión del negocio de flotillas.

Volkswagen Financial Services AG hace equipo con las marcas del Grupo Volkswagen en la comercialización de vehículos con motores de combustión interna, así como de vehículos eléctricos. Dicha comercialización abarca una gama atractiva de servicios de arrendamiento, complementada con paquetes que cubren servicios de mantenimiento y reparación por uso y desgaste normales. Estos servicios tienen una función clave en la comercialización de los vehículos eléctricos que fabrica el Grupo Volkswagen.

En este contexto, Volkswagen Financial Services AG sigue funcionando como un centro de venta único para sus clientes, siendo fiel a la esencia de su promesa de marca "La llave de la movilidad" también hacia el futuro.

NUEVOS MERCADOS / INTERNACIONALIZACIÓN / NUEVOS SEGMENTOS

Las operaciones de financiamiento, arrendamiento, seguros y servicios de movilidad son esenciales para atraer clientes y desarrollar relaciones de lealtad a largo plazo con clientes a nivel global. Volkswagen Financial Services AG, en su calidad de proveedor de servicios financieros y socio estratégico de las marcas del Grupo Volkswagen, revisa específicamente la implementación de estas áreas de negocio en nuevos mercados a través del desarrollo de conceptos destinados a dicha entrada a mercados con el fin de sentar las bases para un crecimiento rentable en el volumen de negocios en estos sectores.

RESUMEN DE DESARROLLOS ESPERADOS

Volkswagen Financial Services AG espera que el crecimiento de su negocio en el ejercicio 2022 esté ligado al crecimiento en la venta de unidades de vehículos del Grupo Volkswagen.

Adicionalmente, se intensificarán las actividades de ventas relacionadas con las marcas del Grupo Volkswagen, particularmente a través de proyectos estratégicos conjuntos. Además, Volkswagen Financial Services AG pretende mantener las medidas que ha introducido para aprovechar un mayor potencial a lo largo de la cadena de valor automotriz.

Junto con las marcas del Grupo, Volkswagen Financial Services AG pretende ofrecer soluciones óptimas para satisfacer los deseos y las necesidades de sus clientes. En específico, sus clientes finales buscan movilidad con costos fijos previsibles. La Compañía busca también la digitalización para impulsar una mayor expansión del negocio.

Los paquetes de productos y soluciones de movilidad lanzados exitosamente en estos últimos años se redefinirán en línea con las necesidades de los clientes.

La posición de Volkswagen Financial Services AG en el entorno competitivo global seguirá reforzándose no solo a través de actividades relacionadas con el mercado, sino también a través de inversiones estratégicas en iniciativas estructurales, la optimización de procesos y mejoras a la productividad.

Pronóstico para el riesgo crediticio y de valor residual

En lo que concierne al riesgo crediticio, se anticipa que la situación de riesgo siga representando un reto en 2022, debido a la actual pandemia de Covid-19. Los efectos dependen en gran medida de la evolución de la pandemia y del impacto macroeconómico en cada región. No obstante, se proyecta que aumente el volumen de créditos y cuentas por cobrar.

La Compañía sigue monitoreando estrechamente la situación de riesgo, de manera tal que pueda responder proactivamente ante cualquier posible desarrollo mediante la puesta en práctica de medidas correctivas dirigidas.

En el portafolio de valor residual, esperamos que el volumen de contratos siga creciendo en el ejercicio 2022. También en este caso, los principales impulsores serán los programas de crecimiento implementados por la Compañía y una mayor expansión en el negocio de flotillas.

Pronóstico para el riesgo de liquidez

Tomando en cuenta la incertidumbre en los mercados de capitales como resultado de la pandemia de Covid-19, la situación de riesgo sigue considerándose estable.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las fuentes de financiamiento establecidas permanecen disponibles. Para garantizar que esta situación se mantenga en el largo plazo, continúa la diversificación del financiamiento para ampliarse en los mercados individuales y las actuales fuentes de financiamiento se están expandiendo.

PERSPECTIVA PARA 2022

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG espera que el crecimiento de la economía global se ubique en 2022 por debajo del nivel del ejercicio anterior. Los riesgos provendrán, en primer lugar, de la evolución de la pandemia de Covid-19, de la escasez mundial de suministros y de un aumento temporal en la inflación. Además, las perspectivas de crecimiento se verán afectadas por tensiones y conflictos geopolíticos. Sin embargo, se prevé que tanto las economías emergentes de Asia como los principales países industrializados vuelvan a registrar altas tasas de crecimiento en 2022.

El crecimiento en los distintos países y regiones depende en gran medida del curso local de la pandemia. Si se tienen en cuenta los factores anteriores y las tendencias del mercado, surge el siguiente panorama general: las expectativas de utilidades suponen mayores niveles de cooperación con las distintas marcas del Grupo, aumento de la inversión en digitalización para el futuro, posibles efectos de la agitación geopolítica e incertidumbre prevaleciente sobre las condiciones macroeconómicas de la economía real.

La Compañía pronostica que los contratos vigentes y el volumen de negocios se ubicarán en 2022 notablemente por encima del nivel del ejercicio 2021. Se espera que los nuevos contratos sean significativamente superiores al nivel alcanzado en el ejercicio anterior. Se asume que la tasa de penetración será notablemente mayor a la obtenida en el ejercicio anterior. Debido a la escasez de semiconductores, una de las características de 2021 fue una tendencia especialmente fuerte hacia la comercialización de vehículos seminuevos. En 2022, las ganancias netas provenientes de la comercialización de vehículos seminuevos serán probablemente muy inferiores a las del ejercicio anterior. Con base en los efectos arriba descritos, y suponiendo que la pandemia de Covid-19 se vaya conteniendo cada vez más, se prevé que el resultado de operación del ejercicio 2022 sea sustancialmente inferior que la cifra correspondiente del ejercicio anterior.

La evolución prevista de las utilidades y una suficiencia de capital estable se traducirán probablemente en 2022 en un retorno sobre capital que sea muy superior al del ejercicio anterior. Asimismo, es probable que haya en 2022 un aumento sustancial de un año a otro en la razón de costo/ingreso.

PRONÓSTICO DE CAMBIOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO DEL EJERCICIO 2022 EN COMPARACIÓN CON LAS CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	Real 2021	Pronóstico para 2022	
Indicadores de desempeño no financiero			
Penetración (porcentaje)	26.7	> 26.7	Aumento notable respecto al ejercicio anterior
Contratos vigentes (miles)	15,775	> 15,775	Aumento notable respecto al ejercicio anterior
Nuevos contratos (miles)	5,778	> 5,778	Aumento significativo respecto al ejercicio anterior
Indicadores de desempeño financiero			
Volumen de negocios (millones de €)	99,738	> 99,738	Aumento notable respecto al ejercicio anterior
Resultado de operación (millones de €)	2,987	< 2,987	Sustancialmente inferior que el ejercicio anterior
Retorno sobre capital (porcentaje)	22.1	< 22.1	Muy por debajo del nivel del ejercicio anterior
Razón de costo/ingreso (porcentaje)	41	> 41	Aumento significativo respecto al ejercicio anterior

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Braunschweig, 24 de febrero de 2022
Volkswagen Financial Services AG

El Consejo de Administración

Dr. Christian Dahlheim

Anthony Bandmann

Dra. Alexandra Baum-Ceisig

Dr. Mario Daberkow

Frank Fiedler

Este Reporte Anual contiene declaraciones sobre hechos futuros relativas al desarrollo ulterior de los negocios de Volkswagen Financial Services AG. Estas declaraciones se basan en supuestos relativos a cambios en el entorno económico, político y legal de los distintos países, regiones económicas y mercados, en particular para los servicios financieros y la industria automotriz; dichos supuestos se han elaborado sobre la base de la información disponible y Volkswagen Financial Services AG los considera actualmente como realistas. Las estimaciones presentadas conllevan cierto grado de riesgo y los desarrollos reales podrían diferir de aquellos que se han pronosticado. Si los parámetros significativos relativos a mercados de ventas clave varían con respecto a los supuestos, o se producen cambios importantes en los tipos de cambio, los productos genéricos o el suministro de partes (en particular, semiconductores) relevantes para el Grupo Volkswagen, o el impacto real de la pandemia de Covid-19 se desvía del escenario asumido en este informe, el rendimiento del negocio se verá afectado en consecuencia. Además, los resultados esperados del negocio pueden variar si los indicadores clave de desempeño, así como y los riesgos y oportunidades presentados en este reporte anual, resultan ser diferentes de las expectativas actuales, o surgen riesgos y oportunidades adicionales u otros factores que afecten al desarrollo del negocio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

43 Estado de resultados
44 Estado de resultado integral
45 Balance general
47 Estado de variaciones en el capital contable
48 Estado de flujos de efectivo

49 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

49 Información general
49 Bases de presentación
50 Cambios a cifras del ejercicio anterior debido a corrección de errores
68 Impacto de la pandemia de Covid-19
69 Efectos de IFRS nuevas y revisadas
70 IFRS nuevas y revisadas que no se aplicaron
71 Políticas contables
93 Revelaciones sobre el estado de resultados
102 Revelaciones sobre el balance general
128 Revelaciones sobre instrumentos financieros
160 Información por segmentos
164 Otras revelaciones
180 Participaciones de capital

187 Información adicional

187 Declaración de responsabilidad
188 Informe de los auditores independientes
195 Informe del Comité de Vigilancia

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Estado de resultados

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Nota	Ene. 1 - Dic. 31, 2021	Ene. 1 - Dic. 31, 2020 reexpresado[1]	Cambio porcentual
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	5, 8, 56	2,095	1,995	5.0
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento		19,316	16,938	14.0
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento		-16,180	-14,911	8.5
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	5, 8, 12-14, 19, 66	3,136	2,027	54.7
Gasto por intereses	5, 8, 20, 56	-1,241	-1,286	-3.5
Ingresos provenientes de contratos de servicio		2,107	2,100	0.3
Gastos derivados de contratos de servicio		-1,902	-1,646	15.6
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	5, 21	205	454	-54.8
Ingresos provenientes de transacciones de seguros		345	345	0.0
Gastos derivados de transacciones de seguros		-190	-190	0.0
Ingresos netos provenientes del negocio de seguros	16, 22	155	155	0.0
Reserva para riesgos crediticios	8, 23, 56	-122	-610	-80.0
Ingresos por comisiones y tarifas		631	560	12.7
Gastos por comisiones y tarifas		-443	-472	-6.1
Ingresos netos por comisiones y tarifas	5, 24	188	89	X
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	8, 25	-11	-4	X
Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral	8, 26, 56	278	-57	X
Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado	27	-31	–	X
Gastos generales y de administración	5, 10-13, 15, 17, 28	-2,299	-2,067	11.2
Otros ingresos de operación		1,499	1,578	-5.0
Otros gastos de operación		-864	-1,064	-18.8
Otros ingresos/gastos de operación netos	5, 29	635	513	23.8
Resultado de operación		**2,987**	**1,210**	**X**
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital		78	64	21.9
Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos	9, 30	-50	-168	-70.2
Otras ganancias o pérdidas financieras	31	-10	-81	-87.7
Utilidad antes de impuestos		**3,005**	**1,024**	**X**
Impuesto sobre la renta a cargo	6, 32	-778	-228	X
Utilidad después de impuestos		**2,227**	**796**	**X**
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras		0	0	0.0
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG		2,227	796	X

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y revelación corregida de inversiones en inmuebles.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Estado de resultado integral

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Nota	Ene. 1 - Dic. 31, 2021	Ene. 1 - Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Utilidad después de impuestos		**2,227**	**796**
Remediciones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	15, 48	–	–
Remediciones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, antes de impuestos		101	-62
Impuestos diferidos relacionados con remediciones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	6, 32	-25	22
Remediciones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, neto de impuestos		76	-40
Medición del valor razonable de instrumentos de capital que no se reclasificarán como resultados, neto de impuestos	8	–	3
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas como capital que no se reclasificarán como resultados, neto de impuestos		0	0
Partidas que no se reclasificarán como resultados		**76**	**-37**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	4	–	–
Ganancias/pérdidas sobre la conversión de moneda extranjera reconocidas en otro resultado integral		473	-581
Transferido a resultados		–	–
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, antes de impuestos		473	-581
Impuestos diferidos relacionados con fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	6, 32	–	–
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, neto de impuestos		473	-581
Operaciones de cobertura	8	–	–
Cambios en valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI I)		-34	49
Transferido a resultados (ORI I)		62	-57
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), antes de impuestos		28	-8
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	6, 32	-10	3
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), neto de impuestos		18	-5
Cambios en valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI II)		0	0
Transferido a resultados (ORI II)		0	0
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), antes de impuestos		0	0
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI II)	6, 32	0	0
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), neto de impuestos		0	0
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados	8	–	–
Cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral		-4	0
Transferido a resultados		–	1
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados, neto de impuestos		-4	1
Impuestos diferidos relacionadas con la medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados	6, 32	1	0
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados, neto de impuestos		-3	1
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas como capital que se podrían reclasificar como resultados, neto de impuestos		29	-28
Partidas que se podrían reclasificar como resultados		**518**	**-614**
Otro resultado integral, antes de impuestos		627	-675
Impuestos diferidos relacionados con otro resultado integral		-34	24
Otro resultado integral, neto de impuestos		**594**	**-651**
Total de resultado integral		**2,821**	**146**
Total de resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Total de resultado integral atribuible a Volkswagen AG		2,821	146

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CURVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Balance general

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Nota	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]	Cambio porcentual	Ene. 1, 2020 reexpresado[1]
Activos					
Disponibilidades	7, 34, 56-60, 62-63	33	47	-29.8	106
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	8, 56-63	5,066	3,830	32.3	2,477
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:					
Financiamiento minorista		22,903	21,006	9.0	20,712
Financiamiento a concesionarios		3,868	4,272	-9.5	5,413
Negocio de arrendamiento		40,901	40,803	0.2	40,831
Otros créditos y cuentas por cobrar		12,625	13,391	-5.7	13,119
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	8, 13, 35, 56-61, 63	80,297	79,471	1.0	80,075
Instrumentos financieros derivados	8, 36, 56-60, 63-64	586	837	-30.0	736
Títulos negociables	8, 56-61, 63	320	312	2.6	305
Negocios conjuntos registrados como capital	2, 37, 57	787	743	5.9	737
Activos financieros diversos	8, 9, 56-60	674	460	46.5	591
Activos intangibles	10, 12, 38	113	92	22.8	91
Propiedades y equipo	11-13, 39	410	429	-4.4	430
Activos por arrendamiento	12-13, 66	32,066	26,510	21.0	21,932
Inversiones en inmuebles	12-14, 40, 66	76	80	-5.0	86
Activos por impuestos diferidos	6, 41	1,641	1,752	-6.3	1,528
Activos por impuesto sobre la renta	6, 56-60	147	103	42.7	125
Otros activos	13, 42, 56-60	2,374	3,169	-25.1	3,241
Total		**124,590**	**117,834**	**5.7**	**112,460**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX
GH

millones de €	Nota	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]	Cambio porcentual	Ene. 1, 2020 reexpresado[1]
Pasivos y capital contable					
Pasivos con bancos	8, 44, 56-60, 62-63	13,873	14,674	-5.5	14,472
Pasivos con clientes	8, 44, 56-60, 62-63	19,539	20,208	-3.3	15,740
Pagarés, papel comercial emitido	8, 45-46, 56-60, 62-63	68,311	61,988	10.2	60,943
Instrumentos financieros derivados	8, 47, 56-60, 62-64	532	464	14.7	427
Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo	15, 48	530	596	-11.1	505
Reservas técnicas y otras reservas	16-17, 49	785	827	-5.1	940
Pasivos por impuestos diferidos	6, 50	708	572	23.8	676
Pasivos por impuesto sobre la renta	6, 56-60	603	548	10.0	373
Otros pasivos	51, 56-60, 62	2,305	1,678	37.4	1,404
Capital subordinado	8, 46, 52, 56-60, 62-63	2,971	3,526	-15.7	4,947
Capital contable	54	14,433	12,755	13.2	12,033
Capital suscrito		441	441	–	441
Reservas de capital		2,816	3,216	-12.4	3,216
Utilidades retenidas		12,148	10,561	15.0	9,231
Otras reservas		-975	-1,466	-33.5	-859
Capital atribuible a participaciones no controladoras		2	2	0.0	2
Total		**124,590**	**117,834**	**5.7**	**112,460**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y revelación corregida de inversiones en inmuebles.

2 Las cifras al 1 de enero de 2020 son las mismas que al 31 de diciembre de 2019 tras las correcciones que se describen en la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y corrección de la revelación de inversiones en inmuebles.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Estado de variaciones en el capital contable

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Capital suscrito	Reservas de capital	Utilidades retenidas	OTRAS RESERVAS					Participac. no controlad.	Total de capital contable
					Operaciones de cobertura					
				Conversión de monedas extranjeras	Coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	Costos de cobertura diferidos (ORI II)	Instrum. de deuda y capital	Inversiones registradas como capital		
Saldo al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**441**	**3,216**	**9,228**	**-772**	**-5**	**0**	**1**	**-82**	**2**	**12,029**
Ajustes debido a la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio[1]	–	–	3	–	–	–	–	–	–	3
Saldo al 1 de enero de 2020, después de correcciones	**441**	**3,216**	**9,231**	**-772**	**-5**	**0**	**1**	**-82**	**2**	**12,033**
Utilidad después de impuestos[1]	–	–	796	–	–	–	–	–	0	796
Otro resultado integral, neto de impuestos	–	–	-40	-581	-5	0	4	-28	-1	-651
Total de resultado integral[1]	**–**	**–**	**756**	**-581**	**-5**	**0**	**4**	**-28**	**0**	**146**
Aumento de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Pérdida asumida por Volkswagen AG	–	–	673	–	–	–	–	–	–	673
Otros cambios[2]	–	–	-99	-1	–	–	–	4	–	-96
Saldo al 31 de diciembre de 2020[1]	**441**	**3,216**	**10,561**	**-1,354**	**-10**	**0**	**5**	**-106**	**2**	**12,755**
Saldo al 1 de enero de 2021	**441**	**3,216**	**10,561**	**-1,354**	**-10**	**0**	**5**	**-106**	**2**	**12,755**
Utilidad después de impuestos			2,227						0	2,227
Otro resultado integral, neto de impuestos	–	–	76	473	18	0	-3	29	0	594
Total de resultado integral	**–**	**–**	**2,302**	**473**	**18**	**0**	**-3**	**29**	**0**	**2,821**
Aumentos de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Transferencia de utilidades a Volkswagen AG	–	–	-1,171	–	–	–	–	–	–	-1,171
Otros cambios[3]	–	-400	456	-27	–	–	–	–	–	29
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**441**	**2,816**	**12,148**	**-908**	**9**	**0**	**2**	**-77**	**2**	**14,433**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

2 Principalmente efectos de la consolidación de Volkswagen Financial Services Ireland Ltd. (Dublín), Volkswagen Insurance Services, Correduría de Seguros, S.L. (El Prat de Llobregat), Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia), Volkswagen Financial Leasing Co., Ltd. (Tianjin) y VW New Mobility Services Investment Co., Ltd. (Pekín), así como el crédito mercantil proveniente de la adquisición del portafolio de negocios irlandés.

3 Principalmente una reclasificación de €400 millones de reservas de capital a utilidades retenidas en relación con una amortización autorizada de reservas de capital a Volkswagen AG y efectos derivados de la consolidación de OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú).

En la nota (54) se presenta información adicional sobre el capital contable.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Estado de flujos de efectivo

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Ene. 1 - Dic. 31, 2021	Ene. 1 - Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Utilidad antes de impuestos	**3,005**	**1,024**
Depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro	4,447	4,600
Cambio en reservas	-114	23
Cambio en otras partidas no monetarias	-122	220
Ganancia sobre disposición de activos financieros y partidas de propiedades y equipo	3	12
Gasto por intereses e ingresos por dividendos, neto	-2,625	-2,563
Otros ajustes	1	0
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a bancos	-1,168	-1,433
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,247	-461
Cambio en activos por arrendamiento	-9,868	-8,803
Cambio en otros activos relacionados con actividades de operación	857	23
Cambio en pasivos con bancos	-1,539	858
Cambio en pasivos con clientes	-1,648	4,330
Cambio en pagarés, papel comercial emitido	5,458	2,230
Cambio en otros pasivos relacionados con actividades de operación	613	222
Intereses recibidos	3,851	3,842
Dividendos recibidos	15	6
Intereses pagados	-1,241	-1,286
Impuestos a la utilidad pagados	-523	-393
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	**648**	**2,453**
Productos de la disposición de inversiones en inmuebles	–	1
Adquisición de inversiones en inmuebles	0	0
Productos de la venta de subsidiarias y negocios conjuntos	1	-12
Adquisición de subsidiarias y negocios conjuntos	-275	-1,407
Productos de la disposición de otros activos	8	20
Adquisición de otros activos	-58	-70
Cambio en inversiones en títulos negociables	-8	-17
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	**-332**	**-1,485**
Productos de cambios en el capital	0	–
Distribución a Volkswagen AG	-400	–
Pérdida asumida por Volkswagen AG	673	268
Cambio en fondos en efectivo atribuibles a capital subordinado	-576	-1,268
Amortización de pasivos derivados de arrendamientos	-28	-19
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	**-332**	**-1,019**
Efectivo y equivalentes al final del periodo anterior	**47**	**106**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	648	2,453
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-332	-1,485
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-332	-1,019
Efecto de variaciones en el tipo de cambio	2	-9
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**33**	**47**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y revelación corregida de inversiones en inmuebles.

Las revelaciones sobre el estado de flujos de efectivo se muestran en la nota (67).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Notas a los estados financieros consolidados

del Grupo Volkswagen Financial Services AG al 31 de diciembre de 2021

Información general

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (VW FS AG) es una compañía constituida como sociedad anónima cuyo domicilio social se ubica en Gifhorner Strasse, Braunschweig (Alemania) y está inscrita en el registro de comercio de dicha ciudad con el número de expediente HRB 3790.

El objeto de la Compañía es desarrollar, vender y procesar servicios financieros, propios y de terceros, tanto en Alemania como en el extranjero, a fin de respaldar el negocio de Volkswagen AG y sus filiales.

Volkswagen AG (Wolfsburg) es el único accionista de la matriz, VW FS AG, compañía con la que tiene suscrito un contrato de transferencia de utilidades-pérdidas y control.

Los estados financieros anuales de las compañías que integran el Grupo VW FS AG se incluyen en los estados financieros consolidados de Volkswagen AG (Wolfsburg), los cuales se publican en el Registro de la Compañía y el Diario Oficial de Alemania en formato electrónico.

Bases de presentación

VW FS AG ha preparado sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), según las ha adoptado la Unión Europea, las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS IC, por sus siglas en inglés), así como las disposiciones adicionales que requiere el Derecho mercantil alemán de conformidad con el artículo 315e(1), del Código de Comercio de Alemania (HGB - *Handelsgesetzbuch*). En estos estados financieros consolidados se han tomado en cuenta todas las IFRS emitidas hasta el 31 de diciembre de 2021 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y cuya aplicación fue obligatoria en la Unión Europea durante el ejercicio 2021.

Además del estado de resultados, el estado del resultado integral y el balance general, los estados financieros consolidados preparados de conformidad con las IFRS incluyen el estado de variaciones en el capital contable, el estado de flujos de efectivo y las notas respectivas. El informe por separado sobre los riesgos asociados con desarrollos futuros (reporte de riesgos de conformidad con el artículo 315(1) del HGB) se incluye en el informe de la administración que aparece en las páginas 20 a 29, el cual contiene las revelaciones cualitativas sobre la naturaleza y alcance del riesgo proveniente de instrumentos financieros que requiere la IFRS 7.

Todas las estimaciones y supuestos necesarios como parte de reconocimientos y mediciones al amparo de las IFRS cumplen con la norma correspondiente, se actualizan continuamente y se basan en experiencia pasada y otros factores, lo que incluye expectativas relativas a sucesos futuros que parezcan razonables a la luz de las circunstancias. Los supuestos que elaboró la Compañía se explican a detalle en las revelaciones sobre estimaciones y supuestos significativos de la administración.

El Consejo de la Administración concluyó la preparación de estos estados financieros consolidados el 24 de febrero de 2022, fecha que marcó el fin del periodo en el que se reconocieron eventos de ajuste tras el periodo de referencia.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Cambios a cifras del ejercicio anterior debido a corrección de errores

TRATAMIENTO CONTABLE DE TRANSACCIONES DE RECOMPRA

Algunos de los negocios de arrendamiento para clientes que opera el Grupo VW FS AG se basan en transacciones de recompra. Las transacciones de recompra se describen en la nota (13), Arrendamientos, dentro del apartado de Políticas Contables. En el pasado, los subarrendamientos para clientes en relación con transacciones de recompra se clasificaban incorrectamente con criterios basados en la vida útil del vehículo, lo cual implica que estos subarrendamientos se clasificaron como arrendamientos puros en estados financieros consolidados previamente publicados.

Este error se ha corregido y la clasificación de tales subarrendamientos se basa ahora en el derecho de uso recibido por un periodo acordado. Como consecuencia, los subarrendamientos en la mayor parte de las transacciones de recompra se han clasificado como arrendamientos financieros.

Por lo tanto, se ha modificado la presentación anterior de los activos por derecho de uso en el rubro de activos por arrendamiento (en el caso de arrendamientos de largo plazo) o en el de otros activos (en caso de arrendamientos de corto plazo) y los montos se reportan ahora como cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros. Las diferencias de medición, que ascienden a €13 millones y que han surgido en el Grupo VW FS AG hasta el 31 de diciembre de 2020 como resultado del cambio en la clasificación, se han reconocido directamente en capital contable en el renglón de utilidades retenidas.

Las correcciones a las cifras del ejercicio anterior después de la clasificación modificada se destacan, en cada caso mediante notas al pie, en los componentes de los estados financieros consolidados principales y las revelaciones contempladas en las siguientes notas: (19) Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento, (23) Reserva para riesgos crediticios, (32) Impuesto sobre la renta a cargo, (35) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, (41) Activos por impuestos diferidos, (42) Otros activos, (43) Activos no circulantes, (50) Pasivos por impuestos diferidos, (51) Otros pasivos, (53) Pasivos no circulantes, (56) Valores en libros, ganancias o pérdidas e ingresos o gastos con respecto a instrumentos financieros, por categoría de medición, (57) Clases de instrumentos financieros, (58) Valores razonables de activos y pasivos financieros, (59) Niveles de medición de activos y pasivos financieros, (60) Compensación de activos y pasivos financieros, (61) Riesgo de incumplimiento, (65) Desglose por mercado geográfico, y (66) Arrendamientos.

El estado de resultados del ejercicio anterior se ha reexpresado de la siguiente forma en virtud de las correcciones a transacciones de recompra:

millones de €	Ene. 1 - Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Ene. 1 - Dic. 31, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento	17,457	-527	16,930
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de operaciones de arrendamiento	-15,450	544	-14,907
Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento	2,006	17	2,023
Reserva para riesgos crediticios	-600	-10	-610
Resultado de operación	**1,223**	**7**	**1,230**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**7**	**1,045**
Impuesto sobre la renta a cargo	-231	0	-231
Utilidad después de impuestos	**806**	**7**	**814**
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	806	7	814

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El balance general al 1 de enero de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma para reflejar las correcciones a transacciones de recompra:

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Ene. 1, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Negocio de arrendamiento	39,951	882	40,833
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	79,195	882	80,077
Activos por arrendamiento	22,776	-844	21,932
Activos por impuestos diferidos	1,513	14	1,527
Otros activos	3,276	-35	3,241
Total	**112,444**	**16**	**112,460**

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Ene. 1, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	655	19	674
Otros pasivos	1,413	-9	1,404
Capital contable	12,029	6	12,035
Utilidades retenidas	9,228	6	9,234
Total	**112,444**	**16**	**112,460**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El balance general al 31 de diciembre de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma para reflejar las correcciones a transacciones de recompra:

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Dic. 31, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Negocio de arrendamiento	39,984	840	40,824
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	78,652	840	79,493
Activos por arrendamiento	27,311	-801	26,510
Activos por impuestos diferidos	1,753	-8	1,745
Otros activos	3,197	-27	3,169
Total	**117,845**	**4**	**117,850**

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Dic. 31, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	571	-2	569
Otros pasivos	1,684	-7	1,678
Capital contable	12,760	13	12,773
Utilidades retenidas	10,568	13	10,581
Total	**117,845**	**4**	**117,850**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior se ha reexpresado de la siguiente forma con respecto a las correcciones a transacciones de recompra:

millones de €	Ene. 1 – Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**Ene. 1 - Dic. 31, 2020 después de correcciones a transacciones de recompra**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**7**	**1,045**
Depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro	5,003	-403	4,600
Gasto neto por intereses e ingresos por dividendos	-2,443	-66	-2,509
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	-503	22	-482
Cambio en activos por arrendamiento	-9,182	379	-8,803
Cambio en otros activos relacionados con actividades de operación	31	-8	23
Cambio en otros pasivos relacionados con actividades de operación	219	2	222
Intereses recibidos	3,722	66	3,788
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	**2,453**	**—**	**2,453**
Efectivo y equivalentes al final del periodo anterior	**106**	**—**	**106**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	2,453		2,453
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**47**	**—**	**47**

La conciliación del ejercicio anterior con respecto a la reserva para riesgos crediticios en relación con cuentas por cobrar por arrendamiento en la clase de "No asignado a alguna categoría de medición" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se ha reexpresado de la siguiente forma a fin de reflejar el tratamiento contable corregido de las transacciones de recompra:

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020
Saldo al 1 de enero, antes de correcciones	**–**
Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	37
Saldo al 1 de enero, después de correcciones	**37**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0
Cambios en la base de consolidación	–
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	19
Otros cambios	0
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-10
Usos	0
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	–
Clasificado como disponible para su venta	–
Saldo al 31 de diciembre	**46**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las correcciones a transacciones de recompra en las cifras del ejercicio anterior reflejadas en la tabla que presenta los valores en libros de activos financieros por clase de calificación del riesgo de incumplimiento dentro de la nota (61) Riesgo de incumplimiento se describen en la sección de Cambios en las cifras del ejercicio anterior debido a corrección de errores bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento en las revelaciones de riesgo de incumplimiento".

Las correcciones a transacciones de recompra en las cifras del ejercicio anterior reflejadas en la tabla que presenta la conciliación de los valores en libros brutos de cuentas por cobrar por arrendamiento en la clase "No asignados a una categoría de medición" dentro de la nota (61) Riesgo de incumplimiento se describen en la sección de Cambios en las cifras del ejercicio anterior debido a corrección de errores, bajo el encabezado "Conciliación de valores en libros brutos en las revelaciones de riesgo de incumplimiento".

CONTABILIDAD DE COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE DEL PORTAFOLIO

De conformidad con la NIC 39, una entidad debe satisfacer una serie de criterios antes de poder aplicar contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio; por ejemplo, antes de poder aplicar los mecanismos pertinentes para contabilizar la cobertura del riesgo de tasa de interés en un portafolio de activos financieros. Uno de los requisitos es que se debe realizar una evaluación al inicio de la cobertura para establecer si esta última será altamente efectiva dentro del periodo de cobertura. En el Grupo VW FS AG, la prueba prospectiva de la efectividad de coberturas se relacionó con el inicio de la cobertura, mas no se realizó al comienzo del periodo de cobertura. Asimismo, las coberturas tampoco se documentaron al inicio de los periodos de cobertura pertinentes. Como consecuencia, el Grupo VW FS AG no satisfizo todos los requisitos para la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio, ni en el ejercicio de referencia ni en periodos anteriores.

Por lo tanto, los estados financieros consolidados se han reexpresado retroactivamente a fin de corregir el error, revirtiendo la aplicación de la contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio. En este proceso, los cambios en el valor razonable reconocido para partidas cubiertas de cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros y su amortización se han corregido retroactivamente y la corrección de las diferencias de medición se ha reportado directamente en capital contable bajo el renglón de utilidades retenidas. La cancelación retroactiva de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio también ha derivado en una corrección de las cifras del ejercicio anterior para *swaps* de tasa de interés: un monto de €101 millones, que se reportó previamente como instrumentos de cobertura, actualmente se refleja como relacionado con derivados independientes (consulte la nota (47) Instrumentos financieros derivados). Las correcciones han llevado a los cambios en el estado de resultados y el balance general que se explica más adelante. En el estado de variaciones en el capital contable y en las notas pertinentes, se utilizan notas al pie en cada caso, con el fin de destacar las correcciones. Las siguientes notas se han visto afectadas por las correcciones: (8) Instrumentos financieros, (25) Ganancias o pérdidas netas sobre coberturas, (26) Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a valor razonable mediante Otro resultado integral, (32) Impuesto sobre la renta a cargo, (35) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, (36) Instrumentos financieros derivados, (41) Activos por impuestos diferidos, (43) Activos no circulantes, (47) Instrumentos financieros derivados, (50) Pasivos por impuestos diferidos, (53) Pasivos no circulantes, (56) Valor en libros, ganancias o pérdidas e ingresos o gastos con respecto a instrumentos financieros por categoría de medición, (57) Clases de instrumentos financieros, (58) Valor en libros de activos y pasivos financieros, (59) Niveles de medición de activos y pasivos financieros, (60) Compensación de activos y pasivos financieros, (61) Riesgo de incumplimiento, (64) Revelaciones de la política de cobertura, (65) Desglose por mercado geográfico, y (66) Arrendamientos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El estado de resultados del ejercicio anterior se ha reexpresado de la siguiente forma para incorporar las correcciones que se relacionan con la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

millones de €	Ene. 1 – Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Ene. 1 – Dic. 31, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	-50	46	-4
Ganancia/ pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral	10	-66	-57
Resultado de operación	**1,223**	**-21**	**1,202**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**-21**	**1,017**
Impuesto sobre la renta a cargo	-231	3	-228
Utilidad después de impuestos	**806**	**-17**	**789**
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	806	-17	789

El balance general al 1 de enero de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma a fin de incorporar las correcciones relativas a la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Ene. 1, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:	39,951	-2	39,950
Negocio de arrendamiento	79,195	-2	79,194
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,513	2	1,515
Activos por impuestos diferidos			
Total	**112,444**	**0**	**112,444**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Ene. 1, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	655	2	657
Capital contable	12,029	-3	12,026
Utilidades retenidas	9,228	-3	9,225
Otras reservas	-859	–	-859
Total	**112,444**	**0**	**112,444**

El balance general al 31 de diciembre de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma a fin de incorporar las correcciones relativas a la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Dic. 31, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Negocio de arrendamiento	39,984	-21	39,963
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	78,652	-21	78,631
Activos por impuestos diferidos	1,753	6	1,760
Total	**117,845**	**-15**	**117,830**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Dic. 31, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	571	4	574
Capital contable	12,760	-19	12,742
Utilidades retenidas	10,568	-20	10,548
Otras reservas	-1,467	1	-1,466
Total	**117,845**	**-15**	**117,830**

El estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior se ha reexpresado de la siguiente forma a fin de incorporar las correcciones relativas a la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio:

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	**Ene. 1 - Dic. 31, 2020 después de correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**-21**	**1,017**
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	-503	21	-483
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	**2,453**	**0**	**2,453**
Efectivo y equivalentes al final del periodo anterior	**106**	**0**	**106**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	2,453	0	2,453
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**47**	**0**	**47**

MICRO CONTABILIDAD DE COBERTURAS DEL VALOR RAZONABLE

Las revelaciones relacionadas con las ganancias o pérdidas netas sobre coberturas se pueden encontrar en la nota (25) Ganancias o pérdidas netas sobre coberturas. En las presentaciones previamente publicadas de las ganancias y pérdidas netas provenientes de micro coberturas del valor razonable, las ganancias y pérdidas provenientes de instrumentos de cobertura que se reportaron en las notas aparecen desglosadas en ganancias y pérdidas provenientes de las partes efectivas e inefectivas de instrumentos de cobertura.

En la presentación corregida de ganancias y pérdidas provenientes de micro coberturas del valor razonable de la nota (25), las ganancias y pérdidas provenientes de instrumentos de cobertura ya no están desglosados por partes efectivas e inefectivas por separado, sino que se reflejan simplemente como ganancias y pérdidas provenientes de instrumentos de cobertura. La presentación corregida reporta ganancias y pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable como el saldo de las ganancias/pérdidas sobre instrumentos de cobertura y las ganancias/pérdidas sobre partidas cubiertas. La inefectividad de las coberturas del valor razonable se revela como una línea "de los cuales" después de ganancias y pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable.

En las cifras del ejercicio anterior, la presentación corregida de las ganancias y pérdidas provenientes de micro coberturas del valor razonable significa que las ganancias por €110 millones previamente reflejadas como la parte efectiva de instrumentos de cobertura, así como las pérdidas por €4 millones previamente reflejadas como la parte inefectiva de instrumentos de cobertura, se reportan ahora en conjunto como ganancias sobre instrumentos de cobertura por €105 millones.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

INVERSIONES EN INMUEBLES

Una compañía que pertenece al Grupo VW FS AG arrienda terrenos y edificios relacionados con centros de procesamiento de datos a un negocio conjunto, con el objetivo de generar ingresos por renta para el Grupo VW FS AG. En el ejercicio anterior, los terrenos y edificios se reportaron incorrectamente como propiedades y equipo en el balance general; el error se ha corregido y las partidas están ahora contabilizadas como inversiones en inmuebles. La corrección ha llevado a realizar cambios únicamente en las cifras reportadas en el estado de resultados, el balance general y el estado de flujos de efectivo, así como a las revelaciones asociadas en las siguientes notas: (19) Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento, (28) Gastos generales y de administración, (29) Otros ingresos/gastos de operación netos, (39) Propiedades y equipo, (40) Inversiones en inmuebles, y (43) Activos no circulantes.

El estado de resultados del ejercicio anterior se ha reexpresado de la siguiente forma, reflejando la presentación corregida de inversiones en inmuebles:

millones de €	Ene. 1 – Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	**Ene. 1 – Dic. 31, 2020 después de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles**
Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento	17,457	8	17,465
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de operaciones de arrendamiento	-15,450	-4	-15,454
Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento	2,006	4	2,010
Gastos generales y de administración	-2,071	4	-2,067
Otros ingresos de operación	1,586	-8	1,578
Otros ingresos/gastos de operación netos	521	-8	513
Resultado de operación	**1,223**	**–**	**1,223**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**–**	**1,038**
Impuesto sobre la renta a cargo	-231	–	-231
Utilidad después de impuestos	**806**	**–**	**806**
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	806	–	806

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El balance general al 1 de enero de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma, reflejando la presentación corregida de inversiones en inmuebles:

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	**Ene. 1, 2020 después de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles**
Activos			
Propiedades y equipo	498	-68	430
Inversiones en inmuebles	17	68	86
Total	**112,444**	**—**	**112,444**

El balance general al 31 de diciembre de 2020 se ha reexpresado de la siguiente forma, reflejando así la presentación corregida de inversiones en inmuebles:

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	**Dic. 31, 2020 después de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles**
Activos			
Propiedades y equipo	494	-65	429
Inversiones en inmuebles	15	65	80
Total	**117,845**	**0**	**117,845**

En el estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior, un monto de €0.2 millones se ha reclasificado de adquisición de otros activos a adquisición de inversiones en inmuebles.

VALORES RAZONABLES DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las cifras del ejercicio anterior para créditos y cuentas por cobrar a clientes en la clase de "Medidos a su costo amortizado" y para cuentas por cobrar por arrendamiento en la nota (58) Valores razonables de activos y pasivos financieros se han reexpresado debido a que los valores razonables se transcribieron incorrectamente en el ejercicio anterior. El valor razonable de créditos y cuentas por cobrar a clientes se ha corregido de €38,604 millones a €38,556 millones, al igual que la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, de €259 millones a €210 millones. El valor razonable de cuentas por cobrar por arrendamiento se ha corregido de €42,051 millones a €41,136 millones, lo mismo que la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable, de €2,067 millones a €1,152 millones. En consecuencia, la cifra correspondiente a créditos y cuentas por cobrar a clientes, en la clase de "Medidos a su costo amortizado" del Nivel 3 de la tabla que muestra la asignación de instrumentos financieros a la jerarquía de valor razonable de tres niveles por clase en la nota (59) Niveles de medición de activos y pasivos financieros, se ha corregido de €48 millones a €37,384 millones.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS • Perito Traductor • GH • TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX •

CLASES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO EN LAS REVELACIONES SOBRE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO

Las cifras del ejercicio anterior para los valores en libros de activos financieros por clase de calificación de riesgo de incumplimiento, bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado a fin de rectificar los valores en libros brutos de activos financieros clasificados incorrectamente por clase de calificación de riesgo de incumplimiento:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	-21	-234	–	277	-30
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	0	–	–	–	7
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	–	2
Total	**-21**	**-234**	**–**	**277**	**-20**

Las cifras del ejercicio anterior para los valores en libros brutos de activos financieros por clase de calificación de riesgo de incumplimiento, bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, también se han reexpresado de la siguiente forma a fin de reflejar el tratamiento contable corregido de las transacciones de recompra:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	748	–
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	99	–
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	39	–
Total	**–**	**–**	**–**	**886**	**–**

Adicionalmente, las cifras del ejercicio anterior para los valores en libros brutos de activos financieros por clase de calificación de riesgo de incumplimiento, bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma a fin de incorporar las correcciones para cancelar la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	-21	–
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	–	–
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	–	–
Total	**–**	**–**	**–**	**-21**	**–**

A fin de resumir las correcciones arriba descritas en forma individual, las cifras del ejercicio anterior para los valores en libros brutos de activos financieros por clase de calificación de riesgo de incumplimiento, bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	-21	-234	–	1,004	-30
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	0	–	–	99	7
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	39	2
Total	**-21**	**-234**	**–**	**1,142**	**-20**

CONCILIACIÓN DE VALORES EN LIBROS BRUTOS EN LAS REVELACIONES SOBRE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO

La corrección de los indebidamente clasificados valores en libros brutos de activos financieros por clase de calificación de riesgo de incumplimiento arriba descritos, bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento en las revelaciones de riesgo de incumplimiento", también ha afectado la conciliación de valores en libros brutos del ejercicio anterior, en la tabla que refleja los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado. La tabla que presenta cifras del ejercicio anterior en la nota (61) Riesgo de incumplimiento se ha reexpresado de la siguiente forma:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Valor en libros a Ene. 1, 2020	–	–	–	–	–	–
Cambios	20	–	–	–	-20	–
Valor en libros a Dic. 31, 2020	**20**	**–**	**–**	**–**	**-20**	**–**

Se proporciona un resumen de las correcciones relativas a la conciliación del ejercicio anterior con respecto a los valores en libros previstos en la tabla que refleja los valores en libros brutos para activos financieros medidos a su costo amortizado, bajo el encabezado "Revelaciones sobre transmisiones por fase dentro de la conciliación de valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado".

Las cifras del ejercicio anterior en la conciliación de los valores en libros brutos de cuentas por cobrar por arrendamiento, en la clase "No asignado a alguna categoría de medición" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma a fin de reflejar el tratamiento contable corregido de las transacciones de recompra:

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020
Valor en libros al 1 de enero antes de correcciones	**–**
Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	918
Valor en libros al 1 de enero después de correcciones	**918**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-11
Cambios en la base de consolidación	–
Cambios	-21
Modificaciones	–
Valor en libros al 31 de diciembre	**886**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las cifras del ejercicio anterior en la conciliación de los valores en libros brutos de cuentas por cobrar por arrendamiento, en la clase "No asignado a alguna categoría de medición" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma a fin de incorporar las correcciones para cancelar la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio:

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020
Valor en libros al 1 de enero antes de correcciones	–
Correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	-2
Valor en libros al 1 de enero después de correcciones	**-2**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	–
Cambios en la base de consolidación	–
Cambios	-19
Modificaciones	–
Valor en libros al 31 de diciembre	**-21**

A fin de resumir los cambios arriba descritos en forma individual, en relación con el tratamiento contable corregido de las transacciones de recompra y las correcciones para cancelar la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio, las cifras del ejercicio anterior en la conciliación de los valores en libros brutos de cuentas por cobrar por arrendamiento en la clase "No asignado a alguna categoría de medición" en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma:

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020
Valor en libros al 1 de enero antes de correcciones	–
Ajustes debido al tratamiento contable corregido de transacciones de recompra y correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio	916
Valor en libros al 1 de enero después de correcciones	**916**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-11
Cambios en la base de consolidación	–
Cambios	-40
Modificaciones	–
Valor en libros al 31 de diciembre	**865**

REVELACIONES SOBRE TRANSMISIONES POR FASE DENTRO DE LA CONCILIACIÓN DE VALORES EN LIBROS BRUTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO

En la conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado, únicamente los portafolios de activos financieros al momento de la transmisión se están utilizando actualmente como base para la presentación de las cifras en las transmisiones a las líneas de las Fases 1, 2 y 3. Otros cambios en el portafolio, tales como adiciones y bajas, se presentan en líneas por separado. En consecuencia, las cifras del ejercicio anterior en la conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado, en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han ajustado de la siguiente forma:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS • Perito Traductor • TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX •

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Valor en libros al 1 de enero de 2020	–	–	–	–	–	–
Cambios	-42	-36	-10	–	–	-88
Transferencias a						
Fase 1	42	–	–	–	–	42
Fase 2	–	36	–	–	–	36
Fase 3	–	–	10	–	–	10
Valor en libros a Dic. 31, 2020	–	–	–	–	–	–

Para resumir los ajustes relativos al impacto de los incorrectamente asignados valores en libros brutos por clase de calificación de riesgo de incumplimiento sobre la conciliación de valores en libros brutos, bajo el encabezado "Conciliación de valores en libros brutos en las revelaciones del riesgo de incumplimiento" y los ajustes realizados para corregir la presentación de las revelaciones sobre transmisiones por fase, las cifras del ejercicio anterior en la conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, se han reexpresado de la siguiente forma:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Valor en libros al 1 de enero de 2020	–	–	–	–	–	–
Cambios	-21	-36	-10		-20	-88
Transferencias a						
Fase 1	42	–	–	–	–	42
Fase 2	–	36		–	–	36
Fase 3	–	–	10	–	–	10
Valor en libros a Dic. 31, 2020	20	–	–	–	-20	–

REVELACIONES SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las cifras del ejercicio anterior para relaciones de negocios con partes relacionadas, en la nota (71) Revelaciones sobre partes relacionadas, se han corregido debido a que un negocio se asignó incorrectamente a la categoría de "Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas". La corrección de las cifras del ejercicio anterior implicó la reclasificación de cifras entre las categorías de "Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas" y "Negocios conjuntos" dentro de las partidas de créditos y cuentas por cobrar e ingresos por intereses.

La cifra del ejercicio anterior para créditos y cuentas por cobrar, dentro de otras partes relacionadas en las entidades consolidadas, se ha reducido €2,240 millones, hasta ubicarse en €6,429 millones. La cifra de créditos y cuentas por cobrar al amparo de negocios conjuntos aumentó el mismo monto, hasta alcanzar €6,568 millones.

Los ingresos por intereses en otras partes relacionadas en la partida de entidades consolidadas han disminuido €14 millones, hasta ubicarse en €69 millones, con el correspondiente aumento a €59 millones en negocios conjuntos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ GUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

RESUMEN DE LA CONCILIACIÓN DE CAMBIOS EN LAS CIFRAS DE EJERCICIOS ANTERIORES DEBIDO A LA CORRECCIÓN DE ERRORES

Las siguientes tablas reflejan una conciliación resumida de las cifras del ejercicio anterior antes de correcciones versus las cifras del ejercicio anterior después de correcciones en el estado de resultados, los balances generales al 1 de enero de 2020 y al 31 de diciembre de 2020, y el estado de flujos de efectivo que se han reexpresado como resultado de las correcciones de errores arriba descritas.

Conciliación correspondiente al estado de resultados del ejercicio anterior:

millones de €	Ene. 1 – Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	**Ene. 1 - Dic. 31, 2020 reexpresado**
Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento	17,457	-519	16,938
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de operaciones de arrendamiento	-15,450	540	-14,911
Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento	2,006	21	2,027
Reserva para riesgos crediticios	-600	-10	-610
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	-50	46	-4
Ganancia/ pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral	10	-66	-57
Gastos generales y de administración	-2,071	4	-2,067
Otros ingresos de operación	1,586	-8	1,578
Otros ingresos/gastos de operación netos	521	-8	513
Resultado de operación	**1,223**	**-13**	**1,210**
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**-13**	**1,024**
Impuesto sobre la renta a cargo	-231	3	-228
Utilidad después de impuestos	**806**	**-10**	**796**
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	806	-10	796

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Conciliación correspondiente al balance general al 1 de enero de 2020:

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	**Ene. 1, 2020 reexpresado**
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Negocio de arrendamiento	39,951	880	40,831
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	79,195	880	80,075
Propiedades y equipo	498	-68	430
Activos por arrendamiento	22,776	-844	21,932
Inversiones en inmuebles	17	68	86
Activos por impuestos diferidos	1,513	15	1,528
Otros activos	3,276	-35	3,241
Total	**112,444**	**16**	**112,460**

millones de €	Ene. 1, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	**Ene. 1, 2020 reexpresado**
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	655	21	676
Otros pasivos	1,413	-9	1,404
Capital contable	12,029	3	12,033
Utilidades retenidas	9,228	3	9,231
Otras reservas	-859	–	-859
Total	**112,444**	**16**	**112,460**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Conciliación correspondiente al balance general al 31 de diciembre de 2020:

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	Dic. 31, 2020 reexpresado
Activos			
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Negocio de arrendamiento	39,984	819	40,803
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	78,652	819	79,471
Propiedades y equipo	494	-65	429
Activos por arrendamiento	27,311	-801	26,510
Inversiones en inmuebles	15	65	80
Activos por impuestos diferidos	1,753	-2	1,752
Otros activos	3,197	-28	3,169
Total	**117,845**	**-11**	**117,834**

millones de €	Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	Dic. 31, 2020 reexpresado
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos diferidos	571	1	572
Otros pasivos	1,684	-7	1,678
Capital contable	12,760	-6	12,755
Utilidades retenidas	10,568	-7	10,561
Otras reservas	-1,467	1	-1,466
Total	**117,845**	**-11**	**117,834**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Conciliación correspondiente al estado de flujos de efectivo del ejercicio anterior:

millones de €	Ene. 1 – Dic. 31, 2020 antes de correcciones	Correcciones de errores	Ene. 1 - Dic. 31, 2020 reexpresado
Utilidad antes de impuestos	**1,038**	**-13**	**1,024**
Depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro	5,003	-403	4,600
Gasto neto por intereses e ingresos por dividendos	-2,443	-66	-2,509
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	-503	42	-461
Cambio en activos por arrendamiento	-9,182	379	-8,803
Cambio en otros activos relacionados con actividades de operación	31	-8	23
Cambio en otros pasivos relacionados con actividades de operación	219	2	222
Intereses recibidos	3,722	66	3,788
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	**2,453**	**—**	**2,453**
Adquisición de inversiones en inmuebles	0	0	0
Adquisición de otros activos	-71	0	-70
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	**-1,485**	**—**	**-1,485**
Efectivo y equivalentes al final del periodo anterior	**106**	**—**	**106**
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	2,453		2,453
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-1,485		-1,485
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**47**	**—**	**47**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS • Perito Traductor • GH • TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Impacto de la pandemia de Covid-19

En su conjunto, la propagación global del virus SARS-COV-2 siguió teniendo un impacto perjudicial significativo en todas las áreas de la sociedad y la economía en 2021, aunque el aumento en la disponibilidad para la realización de pruebas y vacunas significó que algunas restricciones y medidas se pudieran levantar (al menos por un tiempo).

Debido a la pandemia de Covid-19, en 2021 siguieron generándose informes periódicos sobre nuevos negocios, la situación del riesgo crediticio, valores residuales realizados y diferimientos de pagos. Se prestó especial atención al impacto de la pandemia de Covid-19 sobre la situación de liquidez y riesgos en la organización de concesionarios.

En términos del portafolio general del Grupo, la situación del riesgo crediticio en 2021 se vio fuertemente marcada, una vez más, por la pandemia de Covid-19. Las medidas implementadas en el ejercicio anterior para evitar y amortiguar el impacto económico de la pandemia de Covid-19 sobre clientes, tales como diferimientos de pago y apoyo conjunto con las marcas para los concesionarios, tuvieron el efecto duradero deseado y se fueron retirando gradualmente en la primera mitad del ejercicio de referencia. Las medidas emprendidas mitigaron los posibles efectos de la pandemia de Covid-19 sobre el riesgo crediticio del Grupo. El nivel de incertidumbre en las estimaciones, con tendencia al alza, que ha provocado la pandemia se relaciona principalmente con la calidad crediticia proyectada, tomando en cuenta factores sobre hechos futuros. En ocasiones, durante el ejercicio anterior, la administración se había visto en la necesidad de solicitar superposiciones en la reserva para riesgos crediticios si los modelos utilizados para el riesgo crediticio no podían reflejar plenamente los efectos de la pandemia. Se toma en cuenta toda la información disponible y que sea suficientemente confiable en relación con las estimaciones cuando se reconocen las superposiciones. Estas superposiciones de la administración se cancelaron en el ejercicio de referencia.

A pesar de la pandemia, el riesgo del valor residual se redujo significativamente debido a la fuerte demanda de vehículos seminuevos, lo cual, a su vez, se derivó de la caída en las entregas de nuevos vehículos. No obstante, sigue habiendo un elevado nivel de incertidumbre en las estimaciones. Se siguen monitoreando de cerca y en forma continua los cambios en el riesgo de valor residual, lo que lleva a tomar las medidas correspondientes, de ser necesario.

En general, el riesgo de liquidez del Grupo se mantuvo estable. En 2021, las primas de riesgo volvieron a colocarse en niveles previos a la pandemia y, en algunos casos, llegaron a ubicarse incluso por debajo.

Con respecto al financiamiento, las principales fuentes de financiamiento del Grupo siguieron estando disponibles y se pudieron utilizar según fue necesario. Los costos de financiamiento fueron menores que los del ejercicio anterior, aunque el volumen de negocios fue más alto.

Las pruebas anuales obligatorias de deterioro para crédito mercantil, nombres de marcas y otros activos intangibles con vidas útiles indefinidas, tomando en cuenta la planeación que se tuvo en la pandemia de Covid-19, no identificaron la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro.

Para obtener más información sobre los efectos de la pandemia de Covid-19, sírvase consultar los detalles contenidos en el Informe sobre la situación económica y en el Informe sobre oportunidades y riesgos que aparecen en el informe de la administración.

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Efectos de IFRS nuevas y revisadas

VW FS AG ha aplicado todas las normas de información financiera que ha adoptado la Unión Europea y que son de aplicación obligatoria a partir del ejercicio 2021.

Desde el 1 de enero de 2021, ha sido obligatorio aplicar la Reforma a las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 (Modificaciones a la IFRS 9, NIC 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16). Las modificaciones de la fase 2 abordan cuestiones de información financiera que pudieran surgir cuando una tasa de interés de referencia se reemplaza con una tasa alternativa. Las modificaciones introducen exenciones y recursos prácticos para cambios de activos financieros, pasivos financieros, pasivos por arrendamiento y coberturas. Si los flujos de efectivo contractuales se modifican reemplazando la tasa de interés de referencia existente sobre una base económicamente equivalente como una consecuencia directa de la reforma a las tasas de interés de referencia, tales modificaciones deben contabilizarse ajustando la tasa de interés efectiva sin una modificación directa de ganancias o pérdidas. Se introdujo un recurso práctico similar a través de modificaciones a la IFRS 16 para cubrir el tratamiento contable de pasivos por arrendamiento. Adicionalmente, de acuerdo con las modificaciones a las normas, una relación de cobertura no necesita ser descontinuada tras un cambio económicamente equivalente a una nueva tasa de interés de referencia, siempre y cuando la documentación de cobertura se actualice debidamente y la cobertura siga satisfaciendo los demás requisitos de contabilidad de coberturas.

El Grupo VW FS AG se ha visto afectado por la reforma a las tasas de interés de referencia en gran medida debido al cambio de la tasa LIBOR GBP por la SONIA. En el ejercicio 2021, el Grupo VW FS AG concluyó exitosamente el cambio a la tasa SONIA para las transacciones existentes a la fecha de presentación de información. En el caso de derivados con base en la tasa LIBOR GBP que continuó su existencia más allá de la fecha de presentación de información y con respecto a los cuales se aplicó un ajuste a la tasa de interés después de la fecha de presentación de información, las tasas de interés de referencia se reemplazaron sobre una base económicamente equivalente durante la vigencia del contrato en el ejercicio de referencia, sin convenir pagos de compensación adicionales. Los pasivos financieros no derivados de operaciones con ABS también cambiaron a la tasa SONIA. En general, no hubo impacto importante sobre los estados financieros consolidados como resultado del cambio de la tasa LIBOR GBP a la SONIA.

Además, una modificación a la IFRS, Arrendamientos, amplió la opción para que los arrendatarios puedan aplicar recursos prácticos para determinar si las concesiones de renta relativas a la pandemia de Covid-19 representaron modificaciones de arrendamiento o no. Al igual que en el ejercicio anterior, el Grupo VW FS AG no está haciendo uso de esta opción.

Las disposiciones modificadas arriba referidas no afectan en forma importante la situación ni el desempeño financiero del Grupo VW FS AG.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

IFRS nuevas y modificadas que no se aplicaron

VW FS AG no ha aplicado en sus estados financieros consolidados de 2021 las siguientes normas de información financiera que ya han sido emitidas por el IASB pero cuya aplicación no fue obligatoria en el ejercicio de referencia.

		Publicación por el IASB	Requisito de aplicación[1]	Adopción por la UE	Impacto esperado
IFRS 3	Actualización de referencias al Marco Conceptual	Mayo 14, 2020	Enero 1, 2022	Sí	Sin impacto significativo
IFRS 17	Contratos de Seguro	Mayo 18, 2017	Enero 1, 2023	Sí[2]	Descripción detallada apegándose a la panorámica contenida en la tabla
IFRS 17	Contratos de Seguro - Modificaciones a la IFRS 17	Junio 25, 2020	Enero 1, 2023	Sí[2]	Descripción detallada apegándose a la panorámica contenida en la tabla
NIC 1	Clasificación de Pasivos	Enero 23, 2020	Enero 1, 2023	No	Sin impacto significativo
NIC 1	Revelación de políticas contables	Febrero 12, 2021	Enero 1, 2023	No	Algunos cambios realizados a las revelaciones en las notas con base en los requisitos modificados
NIC 8	Definición de estimaciones contables	Febrero 12, 2021	Enero 1, 2023	No	Sin impacto significativo
NIC 12	Impuestos diferidos sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento y restauración	Mayo 7, 2021	Enero 1, 2023	No	Sin impacto significativo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto	Mayo 14, 2020	Enero 1, 2022	Sí	Sin impacto significativo
NIC 37	Reservas, pasivos y activos contingentes: Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato	Mayo 14, 2020	Enero 1, 2022	Sí	Sin impacto significativo
	Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera 2018-20203	Mayo 14, 2020	Enero 1, 2022	Sí	Sin impacto significativo

1 Requisito de aplicación inicial desde la perspectiva de VW FS AG.
2 El respaldo de la UE incluye una opción que libera a las compañías de aplicar un requisito de evaluación en ciertos casos.
3 Cambios menores a una serie de IFRS (IFRS 1, IFRS 9 y NIC 41).

IMPACTO ESPERADO DE LA IFRS 17 CONTRATOS DE SEGURO Y MODIFICACIONES A LA IFRS 17 CONTRATOS DE SEGURO

La IFRS 17 se aplica a contratos directos y de reaseguro en el Grupo VW FS AG. Los contratos de seguro emitidos mantenidos se subdividen en portafolios y se miden sobre esta base. Normalmente, se miden utilizando un componente de cumplimiento (compuesto por flujos de efectivo futuros descontados y un componente de riesgo), así como un margen de servicio contractual. El Grupo VW FS AG está llevando a cabo la implementación profesional y técnica de la IFRS 17 como parte de un proyecto en curso. En el futuro, el tratamiento contable de contratos de seguro conforme a la IFRS 17 se basará, de acuerdo con el estado actual, exclusivamente en el enfoque de "modelo de medición general". En el futuro, será obligatorio descontar reservas de siniestros para contratos de seguro distintos al ramo de vida. Asimismo, se debe aplicar un ajuste al riesgo para tomar en cuenta el riesgo no financiero. Desde la perspectiva de la situación y el desempeño financieros del Grupo VW FS AG, se espera que los métodos modificados de presentación de información y de medición, en su conjunto, deriven en un pequeño diferimiento de ganancias y en menores reservas técnicas. Se requerirán revelaciones más amplias una vez que se introduzca la norma.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Políticas contables

1. Principios básicos

Todas las entidades incluidas en la base de consolidación han preparado sus estados financieros anuales estipulando el 31 de diciembre de 2021 como fecha de presentación de información.

La información financiera del Grupo VW FS AG cumple con la IFRS 10 y se basa en las políticas contables estándar que abarcan a todo el grupo.

Salvo que se especifique lo contrario, las cifras se presentan en millones de euros (millones de €). Todos los importes mostrados se redondean, de modo que podrían surgir discrepancias menores cuando se suman todos los montos.

Los activos y pasivos se presentan normalmente en orden de liquidez, de conformidad con la NIC 1.60.

2. Bases de consolidación

Además de VW FS AG, los estados financieros consolidados abarcan a todas las subsidiarias significativas, tanto alemanas como no alemanas, incluyendo la totalidad de las entidades estructuradas, controladas de manera directa o indirecta por VW FS AG. Tal es el caso si VW FS AG ejerce poder sobre subsidiarias potenciales, ya sea directa o indirectamente, derivado de derechos de voto o similares, está expuesta a rendimientos variables positivos o negativos por su relación con las subsidiarias potenciales, o posee derechos a los mismos, y tiene la capacidad de hacer uso de su poder para influir en dichos rendimientos. En el caso de las entidades estructuradas consolidadas en el Grupo VW FS AG, VW FS AG no posee inversiones de capital; no obstante, determina el resto de las principales actividades relevantes después de que se crea la estructura y, por consiguiente, influye en sus propios rendimientos variables. El objetivo de las entidades estructuradas es facilitar transacciones con instrumentos respaldados por activos a fin de financiar el negocio de servicios financieros. El Grupo VW FS AG no cuenta con relaciones de negocios con entidades estructuradas no consolidadas. Las relaciones de negocios con entidades estructuradas no consolidadas que existían en ejercicios anteriores concluyeron durante el ejercicio anterior, sin que ello tuviera un impacto importante sobre la situación o el desempeño financiero del Grupo VW FS AG; al 31 de diciembre de 2020, ya no existían tales relaciones de negocios.

Las subsidiarias se incluyen en la consolidación a partir de la fecha en que el control comienza a existir y, en contraparte, dejan de consolidarse cuando se pierde dicho control. Las subsidiarias en las que las actividades están suspendidas o tienen bajo volumen y que, en lo individual o de manera conjunta, tienen escasa importancia en la presentación de una visión auténtica y razonable de la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Grupo VW FS AG, no se consolidan, sino que se reconocen en los estados financieros consolidados en el rubro de activos financieros a su costo, tomando en cuenta cualquier pérdida por deterioro o cancelación de pérdidas por deterioro que resulte necesaria.

El método de participación se utiliza para contabilizar a entidades relevantes en las que VW FS AG tiene la oportunidad, directa o indirectamente, de ejercer una influencia significativa sobre las decisiones financieras y de política operativa (asociadas) o en las que VW FS AG comparte el control de manera directa o indirecta (negocios conjuntos). Los negocios conjuntos incluyen de igual manera entidades en las que el Grupo VW FS AG controla la mayoría de los derechos de voto, pero cuyos contratos sociales o estatutos estipulan que las decisiones clave solo pueden tomarse de manera unánime. Las asociadas y negocios conjuntos de escasa relevancia no se contabilizan mediante el método de participación, sino que se reportan en el rubro de activos financieros a su costo, tomando en consideración cualquier pérdida por deterioro o cancelación de pérdidas por deterioro que resulte necesaria.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

COMPOSICIÓN DEL GRUPO VW FS AG

La integración del Grupo VW FS AG se muestra en la siguiente tabla:

millones de €	2021	2020
VW FS AG y subsidiarias consolidadas		
Alemania	8	8
Internacional	50	47
Subsidiarias reconocidas a su costo		
Alemania	8	8
Internacional	46	49
Asociadas, negocios conjuntos registrados como capital		
Alemania	3	3
Internacional	6	7
Asociadas, negocios conjuntos e inversiones de capital reconocidos a su costo		
Alemania	5	5
Internacional	8	9
Total	**134**	**136**

La lista de tenencias accionarias, según lo dispuesto por el artículo 313(2) del HGB y de conformidad con la IFRS 12.10 y la IFRS 12.21, se incluye en un anexo a los estados financieros consolidados.

Las siguientes subsidiarias alemanas consolidadas, mismas que poseen la estructura legal de una sociedad anónima, cumplen los criterios del artículo 264(3) del HGB y han optado por no publicar estados financieros anuales:

> Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi-Händlerbetriebe mbH (Braunschweig)
> Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH (Braunschweig)
> Volkswagen Insurance Brokers GmbH (Braunschweig)
> EURO-Leasing GmbH (Sittensen)
> Vehicle Trading International (VTI) GmbH (Braunschweig)

Los cambios en la composición del Grupo VW FS AG que se muestran en la siguiente tabla se explican a continuación.

La subsidiaria OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú), que no se había consolidado previamente por razones de importancia, se consolidó en el periodo de referencia. En enero de 2021, Volkswagen Finance Pvt. Ltd. (Mumbai), una subsidiaria totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG, adquirió un 42.6% adicional de las acciones de Kuwy Technology Service Pvt. Ltd. (Chennai), aumentando así su participación de capital total a 67.7%. El aumento en la participación de capital significó que esta compañía, la cual había sido anteriormente un socio, se convirtió en una subsidiaria del Grupo VW FS AG. Kuwy Technology Service Pvt. Ltd. sigue sin ser consolidada por razones de importancia.

Las subsidiarias Truckparking B.V. (Utrecht, Países Bajos) y Truckparking LLC (Arlington/VA, EE.UU.), mismas que no estaba consolidadas, ha quedado disueltas. Estas dos compañías ya se habían puesto en liquidación en el ejercicio anterior, debido a que no contaban con actividad de negocios alguna.

En junio de 2021, Volkswagen Financial Services AG vendió su negocio conjunto registrado como capital Volkswagen Doğuş Finansman A.S. (Estambul) a su negocio conjunto VDF Servis ve Ticaret A.S. (Estambul) que también se contabilizó mediante el método de participación.

En diciembre de 2021, la subsidiaria china Volkswagen Leasing (Dalian) Co., Ltd. (Dalian), que no estaba consolidada, se disolvió con base en un nuevo plan estratégico.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En 2021, las adiciones y disposiciones de entidades de objeto limitado fueron las siguientes:

Adiciones:

- Driver Brasil five Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)
- Driver China Twelve Auto Loan Securitization Trust (Pekín)
- Driver China Thirteen Auto Loan Securitization Trust (Pekín)

Disposiciones:
- Driver Australia Three Pty. Ltd. (Ashfield)

Los cambios en la composición del Grupo VW FS AG arriba descritos no tuvieron un impacto significativo en la situación ni el desempeño financieros del Grupo.

REVELACIONES DE NEGOCIOS CONJUNTOS DE ACUERDO CON LA IFRS 12

Desde una perspectiva a nivel grupal, de entre los negocios conjuntos registrados como capital, las siguientes tres entidades requieren presentarse en forma separada en virtud de que se consideraron relevantes a la fecha de presentación de información, atendiendo al tamaño de la entidad en cuestión. Estos tres negocios conjuntos son estratégicamente importantes para el Grupo VW FS AG, ya que operan el negocio de servicios financieros en sus respectivos países y, en consecuencia, ayudan a promover las ventas de vehículos del Grupo Volkswagen.

Volkswagen Pon Financial Services B.V.

El Grupo Volkswagen Pon Financial Services B.V., cuyo domicilio social se ubica en Amersfoort, Países Bajos, es un proveedor de servicios financieros que ofrece productos de seguro y arrendamiento de vehículos del Grupo Volkswagen a clientes privados y comerciales en dicha nación. El Grupo VW FS AG y su socio en este negocio conjunto, Pon Holdings B.V., han celebrado un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

Volkswagen D'Ieteren Finance S.A.

Volkswagen D'Ieteren Finance S.A. y su subsidiaria D'Ieteren Lease S.A., cuyos domicilios sociales se ubican en Bruselas, Bélgica, son proveedores de servicios financieros que ofrecen productos de arrendamiento y financiamiento de vehículos del Grupo Volkswagen a clientes privados y comerciales en ese país. El Grupo VW FS AG y su socio en este negocio conjunto, D'Ieteren S.A., han suscrito un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

Volkswagen Møller Bilfinans A/S

Volkswagen Møller Bilfinans A/S, cuyo domicilio social se localiza en Oslo, Noruega, es un proveedor de servicios financieros que ofrece productos de arrendamiento y financiamiento de vehículos del Grupo Volkswagen a clientes privados y comerciales, principalmente en dicho país nórdico. El Grupo VW FS AG y su socio en este negocio conjunto, Møllergruppen A/S, han celebrado un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Resumen de información financiera relativa a los negocios conjuntos más importantes sobre una base de propiedad absoluta:

millones de €	VOLKSWAGEN PON FINANCIAL SERVICES B.V. (PAÍSES BAJOS)		VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE S.A. (BÉLGICA)		VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS A/S (NORUEGA)	
	2021	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Participación de capital (porcentaje)	60%	60%	50%	50%	51%	51%
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5	21	67	42	13	11
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,034	971	1,772	1,836	2,020	1,933
Activos por arrendamiento	2,278	1,988	671	617	–	–
Otros activos	210	338	79	130	11	13
Total	**3,527**	**3,319**	**2,589**	**2,624**	**2,044**	**1,957**
de los cuales son activos no circulantes	3,105	2,776	1,683	1,607	1,737	1,623
de los cuales son activos circulantes	422	543	905	1,017	307	334
de los cuales son efectivo	5	21	67	42	13	11
Pasivos con bancos	–	–	2,248	2,299	1,541	1,503
Pasivos con clientes	2,385	2,294	132	130	37	47
Pagarés, papel comercial emitido	761	695	–	–	–	–
Otros pasivos	173	164	12	17	90	70
Capital contable	207	167	197	178	377	338
Total	**3,527**	**3,319**	**2,589**	**2,624**	**2,044**	**1,957**
de los cuales son pasivos no circulantes	2,140	1,791	1,079	963	819	657
de los cuales son pasivos circulantes	1,180	1,361	1,313	1,483	848	963
de los cuales son pasivos financieros no circulantes	2,120	1,778	1,070	955	719	570
de los cuales son pasivos financieros circulantes	1,000	1,157	1,178	1,344	822	933
Ingresos	1,065	1,020	621	701	102	105
de los cuales son ingresos por intereses	120	108	40	37	102	102
Gastos	981	1,007	597	688	63	70
de los cuales son gasto por intereses	27	26	10	11	21	28
de los cuales son depreciación y amortización	440	412	126	120	12	9
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, antes de impuestos	**84**	**13**	**24**	**13**	**40**	**35**
Impuesto a la utilidad a cargo o a favor	23	3	6	5	17	8
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos	**61**	**10**	**18**	**8**	**23**	**27**
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	–	–	–	–	–	–
Otro resultado integral, neto de impuestos	–	–	1	0	–	–
Total de resultado integral	**61**	**10**	**19**	**8**	**23**	**27**
Dividendos recibidos	12	12	–	–	–	–

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA COMX

Conciliación de la información financiera con el valor en libros de las inversiones registradas como capital:

millones de €	Volkswagen Pon Financial Services B.V. (Países Bajos)	Volkswagen D'Ieteren Finance S.A. (Bélgica)	Volkswagen Møller BilFinans A/S (Noruega)
2020			
Capital contable del negocio conjunto al 1-Ene-2020	177	170	329
Utilidad/pérdida	10	8	27
Otro resultado integral	–	0	–
Cambio en el capital social	–	–	–
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	–	–	-18
Dividendos	20	–	–
Capital contable del negocio conjunto al 31-Dic-2020	**167**	**178**	**338**
Participación en el capital contable	100	89	172
Crédito mercantil/otros	41	0	0
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31-Dic-2020	**141**	**89**	**172**
2021			
Capital contable del negocio conjunto al 1-Ene-2021	167	178	338
Utilidad/pérdida	61	18	23
Otro resultado integral	–	1	–
Cambio en el capital social	–	–	–
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	–	–	16
Dividendos	20	–	–
Capital contable del negocio conjunto al 31-Dic-2021	**207**	**197**	**377**
Participación en el capital contable	124	98	192
Crédito mercantil/otros	41	0	0
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31-Dic-2021	**165**	**98**	**192**

Resumen de información financiera proporcional correspondiente a negocios conjuntos que son poco significativos al ser considerados en forma individual:

millones de €	2021	2020
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31 de diciembre	**331**	**341**
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos	24	15
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	–	–
Otro resultado integral, neto de impuestos	-3	1
Total de resultado integral	**21**	**16**

No hubo pérdidas no reconocidas en relación con participaciones en negocios conjuntos.

Un monto de €185 millones (€197 millones el ejercicio anterior) de efectivo atribuible a negocios conjuntos se otorgó como garantía para respaldar transacciones con ABS y, por consiguiente, no estuvo disponible para el Grupo VW FS AG.

Las garantías financieras para negocios conjuntos ascendieron a €70 millones (€70 millones el ejercicio anterior). Adicionalmente, algunas escrituras constitutivas o contratos sociales especifican obligaciones para negocios conjuntos individuales relativas al otorgamiento de créditos para el financiamiento de las entidades, cuando así se requiera. El monto exacto de las obligaciones depende de los requisitos futuros de financiamiento de cada entidad y podría, por lo tanto, desviarse de las sumas de créditos reconocidas en el balance general a la fecha de presentación de información.

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

3. Métodos de consolidación

Los activos y pasivos de las entidades alemanas e internacionales que se incluyen en los estados financieros consolidados se reportaron de acuerdo con las políticas contables uniformes aplicables a todo el Grupo VW FS AG. En el caso de inversiones registradas como capital, determinamos la participación proporcional con base en las mismas políticas contables. Las cifras correspondientes se toman de los estados financieros anuales auditados más recientes de la entidad en cuestión.

Las adquisiciones se registran mediante la compensación de los valores en libros de las inversiones de capital contra el monto proporcional del capital remedido de las subsidiarias en la fecha de adquisición o la primera vez que se incluyen en los estados financieros consolidados, así como en los periodos posteriores.

Cuando las subsidiarias se consolidan por primera vez, los activos y pasivos, junto con la contraprestación contingente, se reconocen a su valor razonable en la fecha de adquisición. Normalmente, los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente no dan lugar a ajustes a la medición en la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición que no constituyen costos de transacciones de capital no se agregan al precio de compra, sino que se reconocen como gastos. Surge un crédito mercantil cuando el precio de compra de la inversión supera el valor razonable de los activos menos pasivos identificados. Sírvase consultar la nota (12) para obtener la información sobre el reconocimiento subsecuente de crédito mercantil. Si el precio de compra de la inversión es menor al valor neto de los activos y pasivos identificados, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en que tiene lugar la adquisición. El crédito mercantil se contabiliza en las subsidiarias en la moneda funcional de las mismas.

Los activos netos reconocidos a su valor razonable como parte de una transacción de adquisición se deprecian o amortizan a lo largo de sus respectivas vidas útiles. Si la vida útil es indefinida, cualquier requerimiento para el reconocimiento de una pérdida por deterioro se determina a nivel del activo individual mediante un procedimiento similar al utilizado para el crédito mercantil. Cuando las reservas y cargos ocultos en los activos y pasivos reconocidos se descubren durante el curso de la asignación del precio de compra, estas partidas se amortizan a lo largo de sus vencimientos restantes.

El método de adquisición arriba descrito no se aplica cuando las subsidiarias son de reciente apertura; asimismo, no puede presentarse crédito mercantil, ni positivo ni negativo, cuando se incluyen subsidiarias recientemente constituidas en la consolidación. Los activos y pasivos de las subsidiarias se reconocen a los valores que tenían en la fecha de la consolidación inicial.

En la consolidación, la baja y medición proveniente de la independencia de las compañías individuales se ajustan de manera tal que se presenten entonces como si pertenecieran a una unidad económica individual. Los créditos/cuentas por cobrar, pasivos, ingresos y gastos relativos a las relaciones de negocios entre entidades consolidadas se eliminan en la consolidación. Las transacciones intragrupales se llevan a cabo en condiciones de plena competencia, eliminándose toda utilidad o pérdida inter-compañía resultante. Las transacciones de consolidación reveladas en resultados están sujetas al reconocimiento de impuestos diferidos.

Las inversiones en subsidiarias que no se consolidan debido a que son de una importancia menor se reportan, junto con otras inversiones de capital, en el rubro de activos financieros diversos.

4. Conversión de monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera en los estados financieros de VW FS AG como entidad única y sus subsidiarias consolidadas se convierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. Las partidas monetarias en divisas extranjeras se reportan en el balance general utilizando el tipo de cambio medio a la fecha de cierre, reconociéndose las ganancias o pérdidas correspondientes en resultados. Las compañías extranjeras que forman parte del Grupo VW FS AG son subunidades independientes cuyos estados financieros se convierten conforme al principio de moneda funcional, al amparo del cual los activos y pasivos, mas no el capital, se convierten al tipo de cambio de cierre. Con excepción de las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el rubro de otro resultado integral, el capital contable se convierte a tipos de cambio históricos. Hasta la venta de la subsidiaria en cuestión, las fluctuaciones cambiarias resultantes de la conversión de operaciones extranjeras se reconocen en el rubro de otro resultado integral y se presentan como una partida por separado en el capital contable.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los datos de transacciones en el estado de variaciones en activos no circulantes se convierten a euros utilizando los tipos de cambio promedio para los meses correspondientes de las transacciones subyacentes. Se reporta una línea por separado denominada "Fluctuaciones cambiarias" a fin de conciliar las amortizaciones de pérdidas, convertidas al tipo de cambio de contado medio en la fecha de presentación de información del ejercicio anterior, y los datos de las transacciones, convertidos a tipos de cambio promedio, contra los saldos finales, convertidos al tipo de cambio de contado medio en la fecha de presentación de información.

Las partidas del estado de resultados se convirtieron a euros utilizando los tipos de cambio mensuales promedio para los meses correspondientes de las transacciones subyacentes.

La siguiente tabla refleja los tipos de cambio de contado medios a la fecha de cierre que se utilizaron y, para objetos informativos, los tipos de cambio promedio no ponderadas para el ejercicio derivados de los tipos de cambio promedio mensuales utilizados.

		BALANCE GENERAL, TIPO DE CAMBIO DE CONTADO MEDIO A DIC. 31		ESTADO DE RESULTADOS, TIPO DE CAMBIO PROMEDIO	
	€1 =	2021	2020	2021	2020
Australia	AUD	1.56120	1.58605	1.57478	1.65529
Brasil	BRL	6.30680	6.37555	6.38119	5.88850
Dinamarca	DKK	7.43670	7.44050	7.43706	7.45439
Reino Unido	GBP	0.84000	0.89925	0.86000	0.88904
India	INR	84.16900	89.69000	87.46457	84.57106
Japón	JPY	130.32000	126.51000	129.86045	121.77307
México	MXN	23.14175	24.41145	23.99548	24.51746
Polonia	PLN	4.59425	4.55615	4.56535	4.44376
República de Corea	KRW	1,344.96500	1,336.21000	1,353.93832	1,345.14093
Rusia	RUB	84.97785	91.77540	87.22880	82.63583
Suecia	SEK	10.25475	10.02470	10.14603	10.48882
República Checa	CZK	24.85900	26.23900	25.65394	26.45443
República Popular de China	CNY	7.18700	8.02895	7.63330	7.87025

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

5. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen de acuerdo con la base de devengo contable y se reportan en resultados en el periodo en el que se presenta la esencia de la transacción relacionada.

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos provenientes de actividades de financiamiento se incluyen en el rubro de ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y bursátiles, en tanto que los ingresos provenientes de arrendamiento se reportan en el estado de resultados en el renglón de ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento provenientes de contratos de arrendamiento puro se reconocen utilizando el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos contingentes al amparo de arrendamientos financieros y puros se reconocen cuando se cumplen las condiciones para dichos pagos contingentes.

Los gastos relativos al fondeo de operaciones de arrendamiento y financiamiento se reportan en gastos por intereses.

Las ganancias provenientes de la venta de vehículos seminuevos anteriormente arrendados se reconocen cuando el comprador ha adquirido el título de propiedad del vehículo en cuestión. Las ganancias se reportan en ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento. Los gastos en que se incurre en relación con la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados se reconocen en las partidas de depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento.

En el caso de contratos de servicio, tales como contratos de mantenimiento o inspección, los ingresos se reconocen ya sea sobre una base de porcentaje de avance o una de línea recta, dependiendo del tipo de servicio prestado. El porcentaje de avance se calcula, normalmente, considerando los servicios prestados hasta la fecha de presentación de información como una proporción del total de servicios previstos (con base en lo producido). Si el cliente paga por los servicios de manera anticipada, el Grupo reconoce un pasivo contractual correspondiente hasta que se presta el servicio en cuestión.

En el Grupo VW FS AG, los costos de originación de contratos se capitalizan y amortizan sobre una base de línea recta a lo largo del plazo del contrato solo si el contrato subyacente tiene un plazo de al menos un año y no se habría incurrido en estos costos si el contrato en cuestión no se hubiera materializado. Los costos de originación de contratos que habrían surgido, aun si el contrato correspondiente no se hubiera firmado, se llevan a resultados conforme se incurre en ellos.

Los ingresos por comisiones y tarifas provenientes de contratos de intermediación de seguros se reconocen de conformidad con los acuerdos contractuales celebrados con las aseguradoras cuando surge el derecho; por ejemplo, cuando la prima relacionada se cobra al titular de la póliza. Los otros ingresos por comisiones y tarifas por servicios en un punto específico en el tiempo se reconocen en la fecha de su prestación. En el caso de servicios que se presten en un periodo específico, los ingresos se reconocen en la fecha de presentación de información, de acuerdo con la etapa de avance.

Los gastos por comisiones y tarifas derivados de la comisión sobre ventas del negocio de financiamiento, y que no están incluidos a través de la tasas de interés efectiva para los activos financieros subyacentes, se contabilizan plenamente en la fecha de su ejecución.

Los dividendos se reportan en el momento en que se establece el derecho legal a ellos, lo que normalmente equivale a la fecha en la que se aprueba la resolución relativa a la distribución.

6. Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado se miden utilizando las tasas fiscales que se espera se apliquen a los pagos a las autoridades tributarias correspondientes o a las devoluciones que se reciban por parte de las mismas. Normalmente, los impuestos a la utilidad causados se reportan en términos no netos. Se reconocen pasivos para posibles riesgos fiscales utilizando las mejores estimaciones.

Normalmente se reconocen activos por impuestos diferidos para diferencias temporales deducibles entre los valores en libros en el balance general consolidado y aquellos previstos en la base gravable, para amortizaciones de pérdidas fiscales y para créditos fiscales, siempre y cuando se anticipe que se pueden utilizar. Generalmente, se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales gravables entre los valores en libros en el balance general consolidado y aquellos previstos en la base gravable (concepto temporal).

Estos activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen por el monto del gasto o las devoluciones fiscales que se esperan en ejercicios subsiguientes con base en la tasa fiscal que se espera aplicar al momento en que se recuperen los activos o se liquiden los pasivos. Se reconocen activos por impuestos diferidos en caso de que sea probable que en el futuro se generen suficientes utilidades gravables en la misma unidad fiscal contra la cual puedan utilizarse dichos activos por impuestos diferidos. Si ya no hubiere probabilidades de poder recuperar los activos por impuestos diferidos dentro de un periodo razonable, se aplican reservas de valuación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos con los mismos vencimientos y frente a las mismas autoridades fiscales se presentan netos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

7. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal.

8. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros son contratos que dan origen a un activo financiero para una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital para otra.

En el caso de compras o ventas realizadas de manera habitual, los instrumentos financieros se reconocen normalmente en la fecha de liquidación; esto es, la fecha en la que se entrega el activo. Una excepción a esta regla proviene del tratamiento contable de derivados, los cuales siempre se han reconocido en la fecha de negociación.

Los activos financieros se clasifican y miden con base en el modelo de negocios que opera la entidad y la estructura de sus flujos de efectivo.

La IFRS 9 desglosa los activos financieros en las siguientes categorías:
> Activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados
> Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)
> Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de capital), y
> Activos financieros medidos a su costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican utilizando las siguientes categorías:
> Pasivos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados, y
> Pasivos financieros medidos a su costo amortizado

En el Grupo VW FS AG, las categorías arriba mostradas se asignan a las clases "activos y pasivos financieros medidos a su costo amortizado" y "activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable".

En el Grupo VW FS AG no se aplica la opción del valor razonable para activos y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reportan normalmente con sus valores brutos sin netear. La compensación se aplica solo si, en un momento dado, es exigible legalmente por el Grupo VW FS AG y existe la intención de hacer en la práctica una liquidación en forma neta.

CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros medidos a su costo amortizado corresponden a un modelo de negocios cuyo objetivo es conservar los activos financieros a fin de cobrar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocios "conservar hasta cobrar"). Los flujos de efectivo contractuales de estos activos financieros consisten exclusivamente en pagos de principal e intereses sobre el monto de suerte principal insoluta, de modo que se cumple con el criterio de flujos de efectivo.

Los pasivos financieros se miden a su costo amortizado, a menos que se trate de derivados.

El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe:

> Al que se mide dicho activo o pasivo financiero al momento de su reconocimiento inicial
> Menos cualquier amortización de suerte principal
> Ajustado, en el caso de activos financieros, por cualesquier reservas de valuación reconocidas, pérdidas por deterioro debido a incobrabilidad, y
> Más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento (primas, descuentos), utilizando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas resultantes de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados, incluyendo los efectos de las fluctuaciones cambiarias.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

CATEGORÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL (INSTRUMENTOS DE DEUDA)

Los activos financieros (instrumentos de deuda) medidos a su valor razonable a través del otro resultado integral corresponden a un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros (modelo de negocios de "cobrar y vender"). Los flujos de efectivo contractuales de estos activos financieros consisten exclusivamente en pagos de principal e intereses sobre la suerte principal insoluta.

Los cambios en el valor razonable que se extienden más allá de los cambios en el costo amortizado de estos activos financieros se reconocen en otro resultado integral (tomando en cuenta impuestos diferidos) hasta que se da de baja el activo financiero en cuestión. Solo entonces las ganancias o pérdidas acumuladas se reclasifican a resultados.

Los cambios en el costo amortizado, tales como pérdidas por deterioro, intereses determinados de acuerdo con el método de interés efectivo y ganancias o pérdidas cambiarias, se reconocen de inmediato en resultados.

CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

Los activos financieros (instrumentos de deuda) para los cuales no se satisface el criterio de flujos de efectivo, o que se gestionan dentro de un modelo de negocios que busca vender estos activos a fin de realizar flujos de efectivo (modelo de negocios de "venta"), junto con derivados, se miden a su valor razonable a través de resultados;

lo mismo aplica a pasivos financieros que no se miden a su costo amortizado.

En el caso de estos activos y pasivos financieros, todo cambio en su valor razonable se reconoce en resultados.

CATEGORÍA DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTRO RESULTADO INTEGRAL (INSTRUMENTOS DE CAPITAL)

En el Grupo VW FS AG, los activos financieros que representan un instrumento de capital se miden a su valor razonable a través del otro resultado integral en el ejercicio de la opción del valor razonable a través de otro resultado integral, a menos que se conserven con fines de negociación. Las ganancias o pérdidas acumuladas provenientes de remedición se transfieren como una baja contable hacia utilidades retenidas, y no hacia el estado de resultados (es decir, no se reclasifican a resultados).

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los créditos y cuentas por cobrar a bancos y clientes que origina el Grupo VW FS AG se reconocen normalmente a su costo amortizado mediante el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas resultantes de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados, incluyendo los efectos de las fluctuaciones cambiarias.

En casos específicos, algunos créditos y cuentas por cobrar a clientes se reconocen a su valor razonable a través de resultados debido a que no se satisface el criterio de flujos de efectivo. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro de ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable.

Por razones de importancia, los créditos y cuentas por cobrar a corto plazo que no devengan intereses (con vencimiento menor a un año) no se descuentan y, por consiguiente, no se reconoce la reversión del descuento.

Normalmente, los créditos y cuentas por cobrar se dan de baja contablemente cuando se amortizan o liquidan. No hay indicios de que el Grupo haya llevado a cabo alguna baja contable de créditos/cuentas por cobrar provenientes de transacciones con ABS.

Las políticas contables relativas a cuentas por cobrar a clientes atribuibles al negocio de arrendamiento del Grupo VW FS AG se describen en la nota (13) Arrendamientos.

TÍTULOS NEGOCIABLES

La partida del balance general "Títulos negociables" está integrada en su mayoría por inversiones de recursos en la forma de títulos de renta fija provenientes de emisoras públicas y del sector privado, así como unidades/acciones de fondos de inversión dentro del esquema especificado en la política de inversión que emite Volkswagen Versicherung AG.

Los títulos de renta fija se asignan a la categoría de activos financieros (instrumentos de deuda) medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral. Las reservas de valuación para títulos de renta fija se reconocen en resultados en el renglón de reserva para riesgos crediticios. Los intereses se determinan de acuerdo con el método de interés efectivo y los efectos de variaciones en el tipo de cambio también se reconocen en resultados. Además, las diferencias entre el costo amortizado y el valor razonable, derivadas de la remedición de títulos de renta fija, se reconocen en el otro resultado integral, tomando en cuenta impuestos diferidos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las unidades/acciones de fondos de inversión se asignan a la categoría de activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados. Las ganancias y pérdidas derivadas de la remedición de unidades/acciones de fondos de inversión se reconocen en resultados, en el renglón de ganancias y pérdidas sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable.

INVERSIONES DE CAPITAL

Las inversiones de capital incluidas en la partida "Activos financieros diversos" del balance general se miden, normalmente, como instrumentos de capital a su valor razonable a través de otro resultado integral, ejerciendo la opción de valor razonable a través de otro resultado integral. Dado que las inversiones de capital son inversiones financieras estratégicas, esta clasificación ofrece una presentación más significativa de las inversiones.

Si, en el caso de inversiones de capital no significativas, se carece de un mercado activo y no hay evidencia de que los valores razonables difieran significativamente del costo, dichas inversiones de capital se registran a su costo y se reportan en el renglón de activos financieros medidos a su valor razonable.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El renglón de instrumentos financieros derivados incluye derivados en coberturas efectivas y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Todos los derivados se miden a su valor razonable y se presentan por separado en las notas (36) y (47).

El valor razonable se determina con la ayuda de un software de medición en sistemas de tecnología de la información utilizando el método de flujos de efectivo descontados y tomando en cuenta ajustes al valor del crédito y de la deuda.

En el Grupo VW FS AG, las entidades celebran transacciones con derivados exclusivamente para fines de cobertura, como parte de su gestión de riesgos de tasa de interés y/o tipo de cambio.

Los derivados se utilizan como instrumentos de cobertura para proteger valores razonables y flujos de efectivo futuros (a los que se hace referencia como "partidas cubiertas"). La contabilidad de coberturas conforme a la IFRS 9 se aplica exclusivamente en el caso de coberturas que puedan demostrar ser efectivas, tanto al momento de su designación como posteriormente de manera continua. El Grupo VW FS AG documenta todas las relaciones entre instrumentos de cobertura y partidas cubiertas.

Cuando se aplican coberturas de valor razonable, los cambios en el valor razonable del derivado que se haya designado para cubrir el de un activo o pasivo reconocido (partida cubierta) se reconocen en resultados como ganancia/pérdida neta sobre coberturas. Los cambios en el valor razonable de la partida cubierta en relación con la cual se esté minimizando el riesgo se reportan de igual manera en resultados en el mismo renglón. Los efectos en resultados derivados de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura y la partida cubierta se equilibran entre sí dependiendo de la medida de la efectividad de la cobertura. Las ganancias o pérdidas derivadas de la inefectividad de las coberturas de valor razonable también se reconocen en ganancia o pérdida sobre coberturas.

En el caso de derivados que se designan como coberturas de flujos de efectivo futuros en el rubro de coberturas de flujos de efectivo y que cumplen los criterios correspondientes, los cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen en partidas por separado de otro resultado integral. La parte efectiva designada se reconoce dentro otro resultado integral en ORI I. Para componentes a futuro no designados de *forwards* de tipo de cambio, la parte efectiva se determina con base en una prueba de valor alineado y se reporta dentro de otro resultado integral en ORI II. Los efectos en resultados bajo la partida de ganancia o pérdida neta sobre coberturas provienen de la parte inefectiva del cambio en el valor razonable, así como de la reclasificación (sobre reconocimiento de la partida cubierta) de cambios en el valor razonable previamente reconocidos en otro resultado integral. Asimismo, la medición de la partida cubierta se mantiene sin cambios.

Los cambios en los valores razonables de derivados que no cumplen con los criterios para contabilidad de coberturas de la IFRS 39 y que, por lo tanto, se registran en la categoría de activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados, se reconocen en resultados bajo el rubro de ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable. También se reportan valores razonables para derivados que surgen de derechos de terminación anticipada en la forma de derivados incorporados en arrendamientos financieros.

Los ingresos o gastos por intereses relacionados con derivados se reportan en la partida del estado de resultados en la que se presentan los ingresos por intereses o los gastos por intereses relativos a la partida cubierta.

RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La reserva para riesgos crediticios, la cual se reconoce de conformidad con el modelo de pérdidas crediticias esperadas que especifica la IFRS 9 y de acuerdo con las normas uniformes aplicadas en todo el Grupo, engloba a todos los activos financieros medidos a su costo amortizado, activos financieros en la forma de instrumentos de deuda medidos a su valor razonable a través del otro resultado integral, cuentas por cobrar por arrendamientos financieros y cuentas por cobrar relativas a pagos adeudados al amparo de arrendamientos puros que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 16, así como riesgos crediticios provenientes de garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables no registrados en el balance general. Normalmente, el cálculo de la reserva para riesgos crediticios toma en cuenta la exposición a incumplimientos, la probabilidad de incumplimientos, así como la severidad.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los activos financieros están sujetos a riesgos crediticios, los cuales se consideran a través del reconocimiento de reservas de valuación por el importe de la pérdida esperada; dichas reservas de valuación se reconocen tanto para activos financieros con evidencia objetiva de deterioro como para activos financieros no deteriorados. Estas reservas se registran en cuentas de reservas de valuación por separado.

El enfoque general se utiliza para activos financieros medidos a su costo amortizado (con la excepción de la cuenta de clientes), activos financieros (instrumentos de deuda) cuyos cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral, y para compromisos crediticios irrevocables y garantías financieras, a menos que ya exista evidencia objetiva de deterioro al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros se desglosan en tres etapas en el enfoque general. La etapa 1 consiste en activos financieros que se reconocen por primera vez o que no han demostrado un incremento significativo en el riesgo de incumplimiento desde su reconocimiento inicial. En esta etapa, el modelo requiere el cálculo de una pérdida crediticia esperada para los siguientes 12 meses. La etapa 2 está integrada por activos financieros para los cuales el riesgo de incumplimiento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial. Los activos financieros que muestran indicios objetivos de deterioro se asignan a la etapa 3. En las etapas 2 y 3, se calcula una pérdida crediticia esperada para la totalidad de la vida restante del activo.

En el caso de activos financieros ya deteriorados al momento de su reconocimiento inicial y clasificados como etapa 4 para efectos de las revelaciones, la reserva para riesgos crediticios se reconoce en las mediciones posteriores sobre la base de los cambios acumulados en la pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo en cuestión. Cualquier instrumento financiero clasificado como deteriorado al momento de su reconocimiento inicial se mantiene en esta etapa hasta que se da de baja.

La reserva para riesgos crediticios se calcula con base en el activo financiero individual. Los parámetros requeridos para este cálculo se establecen evaluando portafolios en los que se conjuntan activos financieros individuales de un tipo similar. Dichos portafolios homogéneos se crean, por ejemplo, con base en el grupo de clientes (por ejemplo, concesionario), productos (por ejemplo, financiamiento o arrendamiento) o tipo de colateral (por ejemplo, vehículo). En el caso de activos financieros significativos (por ejemplo, créditos/cuentas por cobrar para el financiamiento de concesionarios y créditos/cuentas por cobrar del negocio de clientes de flotillas) con evidencia objetiva de deterioro, los parámetros de medición se determinan con base en el contrato individual.

En el Grupo VW FS AG, la reserva para riesgos crediticios relativa a clientes y cuentas por cobrar por arrendamientos puros y financieros, que se contabilizan de acuerdo con la IFRS 16, se determina en forma uniforme utilizando el enfoque simplificado, en el cual se calcula una pérdida esperada por toda la vida restante del activo. La reserva de valuación para clientes se calcula de acuerdo con la medida en que la cuenta por cobrar esté vencida, utilizando una tabla de reservas de valuación (matriz de reservas).

Tanto la información histórica, como las probabilidades de incumplimiento histórico promedio para cada portafolio, como la información sobre hechos futuros, tales como factores y tendencias de tipo macroeconómico (por ejemplo, tasa de variación para el producto interno bruto, tasa de desempleo), vinculados a pérdidas crediticias esperadas, se utilizan para determinar los parámetros de medición a fin de calcular la reserva para riesgos crediticios. A fin de modelar los parámetros de medición, se llevan a cabo ciertos cálculos para diversos escenarios ponderados por probabilidad utilizando factores macroeconómicos para regiones específicas.

Normalmente, el cálculo para determinar si el riesgo crediticio ha aumentado significativamente en la fecha de presentación de información toma en cuenta el vencimiento del contrato. El riesgo crediticio esperado para la fecha de presentación de información en la fecha de reconocimiento inicial se compara contra el riesgo crediticio vigente en la fecha de presentación de información, con base en una probabilidad de incumplimiento a 12 meses. Para fines comparativos, la probabilidad de incumplimiento esperada para la fecha de presentación de información se determina tomando en cuenta el vencimiento. Dependiendo de los modelos de internos de gestión de riesgos que se apliquen, los valores de umbral se especifican para el riesgo crediticio esperado utilizando métodos estadísticos y evaluaciones de expertos, tomando en cuenta variables para transacciones específicas (como vencimiento, historial de pagos y proceso crediticio). Un riesgo crediticio mayor que el valor de umbral es indicativo de un aumento significativo en el riesgo crediticio. Dependiendo de la circunstancias regionales específicas, también se pueden utilizar factores cualitativos para determinar un aumento significativo en el riesgo crediticio, lo cual incluye la adición de contratos a una lista de observación para clientes con créditos sujetos a una gestión crediticia intensificada. Hablando en términos generales, se asume que el riesgo crediticio ha aumentado significativamente, como máximo, si los pagos llevaran vencidos más de 30 días, a menos que los activos financieros ya se hayan asignado a la Fase 3 en virtud de cualquier otra evidencia objetiva de deterioro, o se agregaran una vez más a la Fase 1 en la fecha de presentación de información, como consecuencia de una modificación contractual sustancial, a pesar de que los pagos estén vencidos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Normalmente se puede asignar a la Fase 1 un activo financiero respecto al cual se haya determinado que el riesgo crediticio es muy bajo en la fecha de presentación de información. En el Grupo VW FS AG, principalmente en el negocio de mercados de capitales, se puede asumir un riesgo crediticio muy bajo si el activo financiero se clasifica como grado de inversión.

De acuerdo con la definición de incumplimiento que utiliza el Grupo VW FS AG, se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si surge una serie de situaciones, tales como un pago atrasado por más de 90 días, la implementación de medidas de exigimiento, la amenaza de insolvencia o sobreendeudamiento, la solicitud o la interposición de procedimientos de insolvencia o la omisión de medidas de reestructuración.

Periódicamente se llevan a cabo revisiones a fin de garantizar que las reservas de valuación sean adecuadas.

Se cancelan directamente aquellos créditos/cuentas por cobrar no recuperables que ya sean objeto de algún proceso de reparación y para los que se haya recuperado todo el colateral y se hayan agotado todas opciones adicionales de recuperación. Se hace uso de toda reserva de valuación previamente reconocida. Los ingresos que se recuperen posteriormente en relación con créditos/cuentas por cobrar ya canceladas se reconocen en resultados.

Los créditos y cuentas por cobrar se reportan en el balance general a su valor neto en libros. La reserva para riesgos crediticios que se relacionan con garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables no registrados en el balance general se reconoce dentro de otros pasivos.

Las revelaciones relativas a reserva para riesgos crediticios se presentan por separado en la nota (61).

MODIFICACIONES

Las modificaciones que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 9 son ajustes de un instrumento financiero individual o arrendamiento financiero en donde se deben aplicar las reservas conforme a la IFRS 9 de conformidad con la IFRS 16.80(b) y en donde los datos sobre la naturaleza, el monto y/o la temporalidad de los flujos de efectivo provenientes del contrato se modifican; pueden ser originados por factores de calificación crediticia o de mercado. Si surgieran flujos de efectivo modificados en relación con activos o pasivos financieros, se debe llevar a cabo una evaluación para establecer si la modificación es sustancial o no. La importancia de una modificación se evalúa tanto desde una perspectiva cualitativa (por ejemplo, variaciones en la moneda del flujo de efectivo, ajuste en la subordinación, cambio de tasa de interés fija a variable) como de una cuantitativa. Como una guía cuantitativa, el Grupo VW FS AG considera que cualquier variación en los flujos de efectivo descontados para un activo o pasivo financiero de más de 10% es significativa.

Si una modificación es significativa, el activo o pasivo financiero en cuestión debe darse de baja y el contrato modificado debe darse de baja como un nuevo activo o pasivo financiero a su valor razonable, tomando en cuenta una nueva tasa de interés efectiva. En el caso de activos financieros cuyo crédito se encuentra deteriorado al momento de su compra o su origen y que se asignen, de ese modo, a la Fase 4 (activos POCI), se aplica una tasa de interés efectiva ajustada al crédito. Los activos financieros que no estén registrados con crédito deteriorado como parte de una modificación significativa, y que están sujetos al enfoque general, se asignan a la Fase 1; en una medición posterior, se asignan a la Fase 2, si se determina un aumento significativo en el riesgo crediticio en relación con la modificación.

Si una modificación no es significativa, el valor en libros bruto del activo o pasivo financiero se debe ajustar de tal forma que el valor en libros bruto después de la modificación refleje los flujos de efectivo modificados descontados con la tasa de interés efectiva original, incluyendo todos los costos en que se incurra como resultado de la modificación del contrato. Por lo tanto, el activo o pasivo financiero anterior no se da de baja y no hay reconocimiento de un nuevo activo o pasivo. La diferencia entre el valor en libros bruto antes y después de la modificación es la ganancia o pérdida por la modificación. Si se determinara un aumento significativo en el riesgo crediticio como parte de una modificación no sustancial de un activo financiero sujeto al enfoque general, el activo se asigna a la Fase 2.

PASIVOS

Los pasivos con bancos y clientes (nota 44), pagarés y papel comercial emitido (nota 45), así como pasivos por capital subordinado (nota 52), se reconocen a su costo amortizado mediante el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas resultantes de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados, incluyendo los efectos de las fluctuaciones cambiarias.

Por razones de importancia, no se aplican descuentos o reversiones de descuentos a pasivos circulantes que no devengan intereses (con vencimiento menor a un año); por lo tanto, se reconocen a su valor de liquidación o de amortización.

GUILLERMO HERNÁNDEZ GUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

9. Activos financieros diversos

Aquellas inversiones en subsidiarias que no se consolidan, así como otras inversiones de capital, quedan reportadas en el rubro de activos financieros diversos.

Las inversiones en subsidiarias no consolidadas se reconocen a su costo tomando en cuenta cualesquiera pérdidas por deterioro que resulten necesarias. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados si existen indicios, en algún país en específico, de deterioro importante o permanente (por ejemplo, dificultades inminentes de pago o crisis económicas). Las subsidiarias o negocios conjuntos no consolidadas por razones de importancia no caen dentro del alcance de la IFRS 9 y, por lo tanto, no son incluidas en las revelaciones que requiere la IFRS 7.

Las políticas contables aplicables a inversiones de capital se exponen en la nota (8) Instrumentos Financieros.

10. Activos intangibles

Los activos intangibles comprados se reconocen a su costo y, siempre y cuando tengan una vida útil finita, se amortizan sobre una base de línea recta a lo largo de sus vidas útiles. Estos activos consisten principalmente en software, el cual se amortiza normalmente a lo largo de un periodo de tres a cinco años.

Por otra parte, los costos de investigación no se capitalizan

Sujeto a las condiciones especificadas en la NIC 38, el software desarrollado de manera interna, así como todos los costos directos e indirectos que son directamente atribuibles al proceso de desarrollo, se capitalizan. Cuando se evalúa si los costos de desarrollo asociados con el software generado de manera interna se capitalizan o no, VW FS AG toma en cuenta no solo la probabilidad de una entrada futura de beneficios económicos sino también la medida en que los costos pueden determinarse de manera confiable. y su amortización se realiza a través del método de línea recta a lo largo de su vida útil de tres a cinco años, reportándose en la partida de gastos generales y de administración. Si no se satisficiere uno o más de los criterios para la capitalización, los costos se llevan a resultados en el ejercicio en el que se incurre en ellos.

En toda fecha de presentación de información, los activos intangibles con vidas útiles finitas se someten a prueba para establecer si existen o no indicios de deterioro. Se reconoce la pérdida por deterioro correspondiente si una comparación muestra que el valor de recuperación del activo es menor a su valor en libros.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no se amortizan. Se realiza una revisión anual para establecer si un activo tiene o no una vida útil indefinida. De acuerdo con la NIC 36, estos activos se someten a pruebas de deterioro comparando su valor en libros y su valor de recuperación por lo menos una vez al año y, en forma adicional, en caso de que se presenten eventos relevantes o cambios en las circunstancias. En caso de requerirse, se reconoce una pérdida por deterioro a fin de reducir el valor en libros a un valor de recuperación menor (consulte la nota 12).

El crédito mercantil se somete a pruebas de deterioro una vez al año y en caso de que se presenten eventos o cambios relevantes en las circunstancias. Si el valor en libros del crédito mercantil es mayor al monto recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro; sin que pueda haber una cancelación posterior de dichas pérdidas por deterioro.

El valor de recuperación del crédito mercantil se deriva del valor de uso para la unidad generadora de efectivo correspondiente, determinado mediante el método de flujos de efectivo descontados. La base son los datos de planeación más recientes que haya preparado la administración para un periodo de planeación de cinco años, utilizando para la estimación del crecimiento en los años posteriores un porcentaje de tasa fija. Esta planeación se basa en las expectativas sobre las tendencias económicas globales para el futuro y para los automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales en los mercados en general, así como en los supuestos resultantes de estas tendencias acerca de servicios financieros, tomando en consideración la penetración de mercado, los costos de los riesgos y los márgenes. Los supuestos de la planeación se ajustan conforme a la última información disponible. La tasa de interés utilizada se basa en la tasa de interés de mercado a largo plazo que corresponda a cada unidad generadora de efectivo (regiones o mercados). De ser necesario, la tasa estándar del costo de capital para el Grupo también se ajusta mediante factores de descuento específicos para el país y el negocio en cuestión. Las tasas de interés utilizadas se revelan en la nota (38). El cálculo de los flujos de efectivo se basa en las tasas de crecimiento pronosticadas para los mercados correspondientes. Los flujos de efectivo posteriores al cierre del periodo de planeación se estiman normalmente utilizando una tasa de crecimiento de 1% anual (tal como en el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

11. Propiedades y equipo

El rubro de propiedades y equipo (terrenos y edificios, así como equipo operativo y de oficina) se reporta a su costo menos depreciación y, en su caso, cualquier pérdida por deterioro. La depreciación se aplica a través del método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada. Las vidas útiles se revisan en cada fecha de presentación de información y se ajustan cuando es debido.

Propiedades y equipo	Vidas útiles
Edificios e instalaciones	10 a 50 años
Equipo operativo y de oficina	3 a 15 años

De acuerdo con la NIC 36, se reconoce una pérdida por deterioro si el valor de recuperación del activo en cuestión ha caído por debajo de su valor en libros (consulte la nota 12).

El gasto por depreciación y las pérdidas por deterioro se reportan dentro del rubro de gastos generales y de administración. Los ingresos provenientes de la cancelación de pérdidas por deterioro se reconocen en el renglón de otros ingresos/gastos de operación netos.

La partida "propiedades y equipo" del balance general también incluye activos por derecho de uso relativos a arrendamientos en los que el Grupo VW FS AG actúa en calidad de arrendatario. Las políticas contables para estos activos por derecho de uso se establecen en la nota (13) Arrendamientos, dentro de la subsección que aborda al Grupo como arrendatario.

12. Deterioro de activos no financieros

Los activos, tales como crédito mercantil o nombres de marcas, con una vida útil indefinida no están sujetos a depreciación o amortización, sino que se someten a pruebas de deterioro en forma anual y, adicionalmente, si se presentan eventos o cambios en las circunstancias que resulten significativos. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro si los eventos relevantes o cambios en las circunstancias indican que el valor de recuperación del activo en cuestión es menor que el valor en libros, en cuyo caso se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros supera el importe recuperable. El valor de recuperación es lo que resulta mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor razonable menos el valor de uso. El valor razonable es el monto de la contraprestación que podría acordarse en una transacción en condiciones de plena competencia entre partes conocedoras y dispuestas. El valor de uso se define como el valor presente neto de los flujos de efectivo futuros que se espera generará el activo.

Si las razones del reconocimiento de una pérdida por deterioro en ejercicios previos han dejado de aplicar, se reconoce la cancelación correspondiente de la pérdida por deterioro, situación que no aplica a las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto al crédito mercantil.

13. Arrendamientos

El Grupo VW FS AG registra arrendamientos de conformidad con la IFRS 16. Esta norma define a un arrendamiento como un contrato, o parte de un contrato, que traspasa el derecho a utilizar un activo (el activo subyacente) durante determinado periodo a cambio de una contraprestación.

EL GRUPO COMO ARRENDADOR

El Grupo VW FS AG opera tanto el negocio de arrendamiento financiero como el de arrendamiento puro. Los arrendamientos son principalmente de vehículos, pero en una menor medida también involucran terrenos, edificios y equipo para concesionarios. El tratamiento contable de un arrendamiento depende de si el arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o como arrendamiento puro. La clasificación se determina en función de la asignación de los riesgos y las recompensas asociadas con la titularidad del activo arrendado.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los ingresos y gastos por arrendamiento que el Grupo genera o en los que incurre como arrendador se reconocen en ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento y depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento en el estado de resultados y se explican en la nota (19) Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento. Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento consisten principalmente en los siguientes componentes: ingresos derivados de arrendamientos puros, ingresos por intereses provenientes de arrendamientos financieros, ganancias y gastos derivados de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados, ingresos/gastos netos provenientes de derivados utilizados para la cobertura económica de arrendamientos financieros, así como depreciación y pérdidas por deterioro con respecto a activos por arrendamiento.

Un arrendamiento financiero es un arrendamiento que transfiere importantes riesgos y recompensas al arrendatario. Cuando se acuerdan garantías de valor residual, los riesgos de valor residual se transfieren al garante de valor residual. En el balance general consolidado, las cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros se reportan bajo el rubro de créditos y cuentas por cobrar a clientes, donde el valor de la inversión neta equivale normalmente al costo del activo arrendado. Los ingresos por intereses provenientes de estas transacciones se reportan en el renglón de ingresos por arrendamiento en el estado de resultados. Los intereses pagados por el cliente se asignan para producir una tasa de interés periódica constante para el saldo remanente de la cuenta por cobrar del arrendamiento. Los ingresos netos por intereses o gastos provenientes de derivados mantenidos para cobertura económica de tasas de interés en relación con algunos de las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero se reconocen en ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento. Estos gastos o ingresos netos por intereses se reportan dentro de ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento a fin de presentar los ingresos por intereses cubiertos provenientes de arrendamientos financieros, incluyendo los ingresos/gastos netos por intereses provenientes de la cobertura económica de tasas de interés, conforme se devenguen para el Grupo VW FS AG.

En el caso de arrendamientos puros, los riesgos sustanciales y las recompensas que guardan relación con el activo arrendado recaen en el arrendador. En este caso, los activos involucrados se reportan en una partida por separado denominada "activos por arrendamiento" en el balance general consolidado, medidos a su costo y restando la depreciación mediante el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento al valor en libros residual calculado. Todo deterioro identificado como resultado de una prueba de deterioro de acuerdo con la NIC 36, en la que se encuentra que el valor de recuperación (normalmente el valor de uso) ha caído por debajo del valor en libros, se toma en cuenta mediante el reconocimiento de una pérdida por deterioro. Normalmente, las tasas de depreciación futuras se ajustan como consecuencia del deterioro. Si las razones para el reconocimiento de una pérdida por deterioro en ejercicios previos ya no aplican, se reconoce una cancelación de la pérdida por deterioro. La depreciación y las pérdidas por deterioro se reportan en el rubro de depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento. Las cancelaciones de pérdidas por deterioro se incluyen en el rubro de ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento se reconocen mediante el método de línea recta a lo largo de la vigencia del arrendamiento y se reportan en ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento.

Cuando el Grupo VW FS AG es un arrendador, una de las formas en la que contrarresta los riesgos derivados de los activos arrendados subyacentes (principalmente vehículos) es tomar en cuenta las garantías de valor residual recibidas para parte del portafolio de arrendamientos e incluir los pronósticos de valores residuales sobre la base de información interna y externa dentro de la gestión del valor residual. Los pronósticos de valores residuales se verifican normalmente a través de un proceso de pruebas retroactivas.

El Grupo VW FS AG toma totalmente en cuenta el riesgo crediticio derivado de las cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos mediante el reconocimiento de reservas para pérdidas conforme a las disposiciones especificadas en la IFRS 9. Las políticas contables que abarcan provisiones para pérdidas por el riesgo crediticio derivado de cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos se incluyen en la nota (8) Instrumentos Financieros, en la subsección que aborda la reserva para riesgos crediticios.

EL GRUPO COMO ARRENDATARIO

Cuando el Grupo VW FS AG es parte de arrendamientos en calidad de arrendatario, reconoce normalmente en su balance general tanto un derecho de uso como un pasivo por arrendamiento. En el Grupo VW FS AG, el pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento insolutos, mientras que el activo por derecho de uso se mide, normalmente, al monto del pasivo por arrendamiento más cualesquier costos directos.

El activo por derecho de uso se deprecia utilizando el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento, reportándose el gasto por depreciación bajo el renglón de gastos generales y de administración. La aplicación de los montos de depreciación para activos por derecho de uso a las categorías de "Derecho de uso en terreno, derechos de suelo y edificios, incluyendo edificios en terrenos de terceros" y "Derecho de uso en otro equipo, equipo operativo y de oficina" se ve reflejada en la nota (66) Arrendamientos. En la medición posterior del pasivo por arrendamiento, el valor en libros se actualiza mediante el método de interés efectivo y tomando en cuenta los pagos por arrendamiento que se hayan realizado. Los gastos por intereses derivados de la aplicación del método de interés efectivo se reportan bajo el renglón de gasto por intereses en el estado de resultados.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los activos por derecho de uso reconocidos en el balance general se presentan en aquellas partidas en las que los activos subyacentes del arrendamiento se habrían reportado si estos activos hubiesen sido para el beneficio efectivo del Grupo VW FS AG. Por lo tanto, los activos por derecho de uso se reportan a la fecha de presentación de información en el renglón de propiedades y equipo, y se incluyen en las pruebas de deterioro para propiedades y equipo que se llevan a cabo de conformidad con los requisitos de la NIC 36.

Los pasivos por arrendamiento se registran al valor presente de los pagos por arrendamiento.
Se prevén exenciones para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. El Grupo VW FS AG ha optado por aplicar estas exenciones y, por lo tanto, no reconoce activos por derecho de uso o pasivos por arrendamiento respecto a dichos arrendamientos. Los pagos por arrendamiento asociados se reconocen como un gasto bajo el rubro de gastos generales y de administración en el estado de resultados. Si, cuando era nuevo, el valor del activo subyacente no superaba los €5,000, se considera que se está ante un arrendamiento con activo subyacente de bajo valor. Los requisitos contables que se especifican en la IFRS 16 no son aplicables tampoco a activos intangibles.

Los arrendamientos pueden incluir opciones de prórroga o terminación. Cuando se determina el plazo del arrendamiento, se deben tomar en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes que crean un incentivo económico para que el arrendatario ejerza una opción de prorrogar el arrendamiento, o no ejerza alguna para darlo por terminado. Se toman en cuenta los periodos cubiertos por opciones cuando se determina el plazo del arrendamiento si el arrendatario tiene certeza razonable de que ejercerá una opción para prorrogar el arrendamiento o no ejercerá una para darlo por terminado.

TRANSACCIONES DE RECOMPRA

El Grupo VW FS AG celebra contratos de compraventa de vehículos que contienen un acuerdo de recompra fija con los vendedores de vehículos, que son entidades del Grupo Volkswagen. En última instancia, estos contratos dan derecho al Grupo únicamente a utilizar los vehículos durante un periodo acordado, contabilizándose los contratos como arrendamientos. El Grupo es el arrendatario en el arrendamiento principal y utiliza los vehículos que se han puesto a disposición al amparo del arrendamiento para llevar a cabo operaciones de arrendamiento con clientes. Los arrendamientos con los clientes reciben el tratamiento de subarrendamientos vinculados al derecho de uso recibido para el periodo de uso y se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos puros, de acuerdo con los criterios de clasificación. La gran mayoría de las transacciones de recompra se clasifican como arrendamientos financieros y los valores que surgen de la transmisión del derecho de uso se presentan, en consecuencia, como cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros en el balance general. En una menor medida, algunas transacciones se clasifican como arrendamientos puros y los valores que surgen de la transmisión del derecho de uso se contabilizan, en este caso, como activos por arrendamiento.

En relación con transacciones de recompra, las cuentas por cobrar por recompra también se reconocen en créditos y cuentas por cobrar a clientes, dentro de otros créditos y cuentas por cobrar, por el monto de los valores de recompra acordados al inicio del arrendamiento. Tratándose de arrendamientos no circulantes (con vencimiento de más de un año), el valor de recompra acordado se descuenta al inicio del arrendamiento. La reversión del descuento durante el plazo del arrendamiento se reconoce en el rubro de ingresos por intereses.

14. Inversiones en inmuebles

Los terrenos y edificios con que se cuenta para percibir rentas se reportan en la partida de inversiones en inmuebles, en el balance general, y se miden a su costo amortizado; Esta partida consiste principalmente en centros de procesamiento de datos arrendados a un negocio conjunto y activos inmobiliarios arrendados a negocios de concesionarios. Los valores razonables que se revelan en las notas los determina la entidad correspondiente mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros estimados, utilizando la tasa de descuento de mercado a largo plazo que corresponda. La depreciación se aplica utilizando el método de línea recta a lo largo de vidas útiles de 9 a 33 años. Todo deterioro identificado como resultado de una prueba de deterioro de conformidad con la NIC 36 se toma en cuenta mediante el reconocimiento de una pérdida por ese concepto.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

15. Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo

Se reconocen reservas para aquellos compromisos en la forma de pensiones para el retiro o por invalidez, así como beneficios a dependientes supérstites que son pagaderos al amparo de planes de pensiones. Los beneficios brindados por el Grupo varían de acuerdo con las circunstancias legales, fiscales y económicas del país en cuestión y, por lo regular, dependen de la antigüedad y la remuneración de los empleados.

El Grupo VW FS AG ofrece pensiones ocupacionales tanto bajo el esquema de planes de contribución definida como el de planes de beneficios definidos. En el caso de los planes de contribución definida, la Compañía realiza aportaciones a esquemas de pensión estatales o privados con base en requisitos legales, contractuales, o bien en forma voluntaria. Una vez que se han pagado las contribuciones, el Grupo VW FS AG no tiene obligaciones adicionales. Las aportaciones corrientes se reconocen como gastos por pensiones del periodo en cuestión. En 2021, ascendieron a un total de €49 millones (€46 millones el ejercicio anterior) en el Grupo VW FS AG. Asimismo, las contribuciones al sistema obligatorio de pensiones en Alemania ascendieron a €37 millones (€37 millones el ejercicio anterior).

Los esquemas de pensiones en el Grupo VW FS AG son principalmente planes de beneficios definidos en los que existe una distinción entre las pensiones financiadas mediante reservas (sin activos del plan) y planes financiados de manera externa (con activos del plan).

Las reservas para pensiones por compromisos de beneficios definidos se miden a través de actuarios independientes que utilizan el método aceptado internacionalmente de crédito unitario proyectado, de acuerdo con la NIC 19, lo cual significa que las obligaciones futuras se miden con base en los derechos a los beneficios proporcionales que se hayan adquirido hasta la fecha de presentación de información. La medición de reservas para pensiones toma en consideración supuestos actuariales relativos a tasas de descuento, tendencias en salarios y pensiones, expectativa de vida, así como tasas de rotación de empleados, variables que se determinan para cada compañía del Grupo dependiendo del entorno económico. Las ganancias o pérdidas actuariales se derivan de las diferencias entre las tendencias actuales y los supuestos del ejercicio anterior, así como de los cambios en los supuestos; estas ganancias y pérdidas se reconocen en el periodo en el tienen lugar, dentro del rubro de otro resultado integral (tomando en consideración impuestos diferidos), sin que tengan impacto en los resultados.

Las revelaciones detalladas sobre reservas para pensiones y otros beneficios posempleo se incluyen en la nota (48).

16. Reservas del negocio de seguros

Las operaciones de seguro sin intermediarios y reaseguro activo se contabilizan en el periodo en el que surge el seguro o reaseguro sin demora alguna de tiempo.

Los contratos de seguro se registran de conformidad con la IFRS 4 y, en la medida permitida por los reglamentos contables locales, de acuerdo con el artículo 341 ff del HGB y el Reglamentos Contable para Aseguradoras Alemanas (RechVersV - *Verordnung über die Rechnungslegung von Versicherungsunternehmen*).

Las primas no devengadas para el negocio de seguro sin intermediarios se determinan normalmente sobre la base de cada uno de los contratos individuales utilizando el llamado "método 1/act".

Las reservas para siniestros en tramitación en operaciones de seguro sin intermediarios se determinan y miden normalmente sobre la base de cada uno de los siniestros de acuerdo con el requerimiento estimado. Normalmente se recurre al método de cadena de escaleras o al método modificado de cadena de escaleras para determinar la reserva de siniestros ocurridos, mas no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés). La reserva para pérdidas parciales por gastos de liquidación de siniestros se calcula de conformidad con los requisitos que se establecen en el reglamento coordinado que los estados federales alemanes emitieron el 2 de febrero de 1973.

La reserva para reembolsos de primas relacionadas con el desempeño y no relacionadas con el mismo incluye exclusivamente obligaciones relacionadas con reembolsos de primas no relacionadas con el desempeño y se estima sobre la base de la experiencia sobre siniestros de contratos específicos.

Las otras reservas técnicas incluyen la reserva para cancelación para costos de reparación directos del negocio de seguros con base en cuentas por cobrar principales y montos que ya se hayan recibido y, de otro modo, en general, con base en las tasas de cancelación históricas.

No se reconoció una reserva para compensación de riesgos debido a que la IFRS 4 lo prohíbe.

La participación de los reaseguradores en las reservas se calcula de conformidad con los convenios con los retrocesionarios y se reporta en el rubro de otros activos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las reservas para siniestros en tramitación en el negocio de reaseguro activo se reconocen normalmente sobre la base de la información proporcionada por los cedentes.

Los métodos y sistemas actuariales que garantizan el monitoreo y control continuos de todos los riesgos clave de seguros se utilizan para verificar que el nivel de las reservas técnicas sea suficiente. Una de las características principales del negocio de seguros es el riesgo de seguro, el cual incluye principalmente el riesgo de primas/siniestros, el riesgo de reservas, el riesgo de cancelación y el riesgo de catástrofe. El Grupo VW FS AG contrarresta estos riesgos a través del monitoreo continuo de la base de cálculo, la realización de las correspondientes adiciones a las reservas y la aplicación de una política de aseguramiento restrictiva.

17. Otras reservas

De conformidad con la NIC 37, se reconocen reservas si surge una obligación presente legal o implícita para con un tercero como resultado de un suceso pasado, es probable que la liquidación en el futuro derive en una salida de recursos que conlleve beneficios económicos y el importe de la obligación puede estimarse de manera confiable. Si una salida de recursos no es probable ni improbable, el importe en cuestión se considera un pasivo contingente. De acuerdo con la NIC 37, este pasivo contingente no se reconoce, sino que se revela en la nota (68).

Los pagos basados en acciones, dentro de otras reservas y dentro de otros pasivos, consisten en planes de remuneración con base en desempeño liquidados en efectivo, cuya base son acciones preferentes de Volkswagen AG. Por lo tanto, los compromisos se registran como planes liquidados en efectivo, de conformidad con la IFRS 2. Durante la vigencia hasta el vencimiento de estos planes de remuneración, los compromisos se miden a su valor razonable utilizando un modelo reconocido para la fijación de precios de opciones. El total del gasto por remuneración a reconocer es equivalente al desembolso real y se aplica a lo largo del periodo de adjudicación. El gasto por remuneración es tratado como parte de gastos de personal, dentro de gastos generales y de administración, y se reporta en el estado de resultados.

Las reservas para litigios y riesgos legales se reconocen y miden haciendo uso de supuestos sobre la probabilidad de un resultado no favorable y el monto del posible uso de la reserva.

Los ingresos provenientes de la cancelación de otras reservas se reconocen, normalmente, en la partida del estado de resultados o en la partida de la utilidad neta en la que el gasto asociado se reconoció en los ejercicios previos.

Aquellas reservas que no se relacionan con una salida de recursos que probablemente tendría lugar el ejercicio posterior se reconocen a su valor de liquidación descontadas a la fecha de presentación de información mediante tasas de descuento de mercado. Para la eurozona se utilizó una tasa de descuento promedio de -0.04% (-0.2% el ejercicio anterior). El monto de liquidación también incluye los aumentos esperados en costos.

Por su parte, los derechos de recurso no son compensados contra las reservas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

18. Estimaciones y supuestos de la administración

La elaboración de los estados financieros consolidados requiere que la administración desarrolle ciertos supuestos y estimaciones que afectan el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como revelación de activos y pasivos contingentes para el periodo de referencia.

Los supuestos y estimaciones se basan en la última información disponible. Los pronósticos del desempeño del negocio hacia el futuro toman en cuenta aquellas circunstancias prevalecientes al momento de la preparación de los estados financieros consolidados y las tendencias futuras en el entorno global y de la industria que se consideren como realistas. Las estimaciones y supuestos utilizados por la administración se han desarrollado, en específico, con base en escenarios de las tendencias macroeconómicas, de los mercados automotrices y financieros, así como del marco jurídico aplicable. Estos y otros supuestos se explican a detalle en el informe sobre desarrollos esperados, el cual forma parte del reporte de la administración.

Dado que el desempeño futuro del negocio está sujeto a factores desconocidos que, en parte, están fuera del control del Grupo, los supuestos y estimaciones no dejan de ser objeto de un grado considerable de incertidumbre. Si los cambios en los parámetros difieren de los supuestos y van más allá de cualquier influencia que pueda ejercer la administración, los importes reales podrían diferir de los valores estimados que se hayan pronosticado originalmente. Si el desempeño real se desvía de los pronósticos, los supuestos y, de ser necesario, los valores en libros de los activos y pasivos afectados se ajustan en consecuencia.

Sírvase consultar la sección por separo de Impacto de la pandemia de Covid-19 para obtener mayor información sobre la incertidumbre en las estimaciones como resultado de los efectos de la pandemia de Covid-19.

Actualmente, se considera que la incertidumbre de estimaciones adicionales que proviene de las consideraciones de ESG es de menor importancia en términos de impacto sobre los estados financieros consolidados.

En su mayoría, los supuestos y estimaciones se relacionan con las partidas que se muestran a continuación.

VALOR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS POR ARRENDAMIENTO

El valor de los activos arrendados en el Grupo depende principalmente del valor residual de los vehículos arrendados al momento del vencimiento de su arrendamiento, en virtud de que este valor representa una proporción considerable de las entradas de efectivo que se esperan. La actualización constante de la información interna y externa sobre tendencias en los valores residuales –con base en las circunstancias locales particulares y los valores empíricos de la comercialización de vehículos seminuevos– constituye un factor en las proyecciones de valores residuales para vehículos arrendados. Dichas proyecciones requieren que el Grupo desarrolle supuestos, principalmente en relación con la oferta y demanda futuras de vehículos, así como respecto a las tendencias en los precios de las unidades. Los supuestos se basan ya sea en estimaciones profesionales o en información publicada por expertos ajenos a la Compañía. Las estimaciones profesionales se basan en datos externos (cuando están disponibles), tomando en cuenta cualquier información adicional que se tenga disponible de manera interna, como valores de la experiencia pasada y datos de venta actuales. Los pronósticos y supuestos se verifican normalmente a través de un proceso de pruebas retroactivas.

VIGENCIA DE ARRENDAMIENTOS EN LA CONTABILIDAD DE ARRENDATARIOS

De acuerdo con la IFRS 16, la vigencia de un arrendamiento se determina con base en su plazo básico no cancelable más una evaluación en torno a si se ejercerá alguna opción para prorrogar el arrendamiento o si se evitará ejercer alguna para darlo por terminado. La vigencia del arrendamiento determinada de esta forma, así como las tasas de descuento utilizadas, afectan los montos reconocidos para los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El procedimiento para determinar la recuperabilidad de activos financieros requiere que se desarrollen estimaciones acerca del alcance y la probabilidad de que ocurran ciertos eventos futuros; estas estimaciones toman en cuenta los últimos datos del mercado, así como las clases de calificación e información de puntaje con base en la experiencia, combinada con parámetros sobre hechos futuros. En las revelaciones sobre la reserva para riesgos crediticios (nota 8) se puede consultar información adicional sobre la determinación de reservas de valuación.

Las estimaciones por parte de la administración son necesarias para calcular el valor razonable de instrumentos financieros, lo cual se relaciona tanto con el valor razonable visto como una medida estándar en el balance general, como con el valor razonable en el contexto de revelaciones en las notas a los estados financieros.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las mediciones del valor razonable se clasifican conforme a una jerarquía de tres niveles, dependiendo del tipo de datos utilizados en la técnica de valuación utilizada, para lo cual cada uno de los niveles requiere distintas estimaciones por parte de la administración. Los valores razonables en el nivel 1 se basan en los precios cotizados en mercados activos. En este caso, las evaluaciones de la administración se relacionan con la determinación del mercado principal o el más ventajoso. Los valores razonables de nivel 2 se miden sobre la base de datos observables de mercado mediante técnicas de valuación con base en el mercado. Las decisiones de la administración para este nivel se relacionan con la selección de modelos estándar de la industria que sean generalmente aceptados, así como la designación del mercado en el que los factores de datos de entrada correspondientes son observables. Los valores razonables de nivel 3 se determinan con técnicas de valuación reconocidas que se basan de algunos datos de entrada que no se pueden observar en un mercado activo; en este caso se requiere el criterio de la administración para seleccionar las técnicas de valuación y determinar los datos de entrada que se utilizarán, mismos que se desarrollan utilizando la mejor información disponible. Si la Compañía utiliza sus propios datos, debe aplicar los ajustes correspondientes a fin de reflejar de mejor manera las condiciones del mercado.

INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS DE SERVICIO

El cálculo de las tarifas contractuales aplicables a contratos de servicio está sujeto a supuestos relativos a gastos durante la vigencia de los contratos; dichos supuestos se basan en la experiencia pasada. Los parámetros utilizados en el cálculo de las tarifas contractuales de servicio se revisan de manera periódica. Durante la vigencia de los contratos, los ingresos provenientes de contratos de servicio se reconocen sobre la base de los gastos incurridos, más un margen derivado de las tarifas contractuales de servicio.

RESERVAS

El reconocimiento y la medición de reservas se basa, asimismo, en supuestos acerca de la probabilidad de que se presenten eventos futuros, así como los importes involucrados, junto con una estimación de la tasa de descuento. De nueva cuenta, en la máxima medida posible se recurre a la experiencia o dictámenes de peritos externos.

La medición de reservas para pensiones se basa en supuestos actuariales relativos a tasas de descuento, tendencias en salarios y pensiones, así como tasas de rotación de empleados, variables que se determinan para cada compañía del Grupo dependiendo del entorno económico. En el caso de otras reservas, se hace uso de los valores esperados como la base para esta medición, lo que implica que se realizan cambios periódicos, mismos que conllevan ya sea adiciones a las reservas o la cancelación de aquellas no utilizadas. Cualquier cambio en las estimaciones de los importes de otras reservas se reconoce siempre en resultados. El reconocimiento y medición de reservas para riesgos legales y de litigio que se incluyen dentro de otras reservas requieren predicciones relativas a las decisiones que tomarán los tribunales y el resultado de los procedimientos judiciales. Cada caso se evalúa de manera individual respecto a su fundamento jurídico con base en la evolución del procedimiento, la experiencia pasada de la Compañía en situaciones comparables, así como evaluaciones realizadas por expertos y abogados.

VALOR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS, NEGOCIOS CONJUNTOS E INVERSIONES DE CAPITAL

Las pruebas de deterioro aplicadas a activos no financieros (en particular al crédito mercantil y los nombres de marcas), negocios conjuntos registrados como capital, así como inversiones de capital medidas a su costo, requieren supuestos relativos a los flujos de efectivo futuros en el periodo de planeación y, cuando resulta aplicable, periodos posteriores. Estos supuestos sobre flujos de efectivo futuros se factorizan en expectativas sobre las tendencias económicas globales para el futuro, tendencias para los automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales en los mercados en general, así como en expectativas resultantes de las tendencias acerca de servicios financieros, tomando en cuenta penetración de mercado, costos de riesgos, márgenes y requisitos regulatorios. Los supuestos se basan en estimaciones actuales de instituciones terceras, entre las que se encuentran institutos de investigación económica, bancos, organizaciones multinacionales y firmas de consultoría. Las tasas de descuento utilizadas en el método de flujos de efectivo descontados, y que se aplican al realizar pruebas de deterioro del crédito mercantil, se basan en tasas específicas de costo de capital, tomando en cuenta la experiencia histórica y los supuestos correspondientes en materia de tendencias macroeconómicas. En específico, los pronósticos para flujos de efectivo a corto y mediano plazo, así como las tasas de descuento utilizadas, son objeto de incertidumbre fuera del control del Grupo.

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS Y PARTIDAS INCIERTAS DE IMPUESTO A LA UTILIDAD

Cuando se calculan activos por impuestos diferidos, deben desarrollarse supuestos acerca de los ingresos gravables futuros y los plazos para la recuperación de los activos por impuestos diferidos. La medición de activos por impuestos diferidos para amortización de pérdidas fiscales se basa normalmente en los ingresos gravables futuros para un horizonte de planeación de cinco ejercicios fiscales.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Se reconocen pasivos fiscales para posibles pagos retroactivos de impuestos en el futuro; asimismo, se reconocen otros pasivos para cualesquier costos fiscales adicionales en que se incurra en este sentido.

Las entidades del Grupo VW FS AG operan a nivel mundial y están bajo escrutinio constante por parte de las autoridades fiscales locales. Cambios en la legislación fiscal, así como resoluciones de tribunales y su interpretación por parte de las autoridades locales en los países respectivos, podrían dar lugar a pagos de impuestos que difieran de las estimaciones realizadas en los estados financieros.

La evaluación de exposiciones fiscales inciertas se basa en la cifra más probable si el riesgo se materializara. El Grupo VW FS AG toma la decisión en torno a registrar diversas incertidumbres fiscales de manera individual o grupal sobre una base caso por caso, dependiendo de qué enfoque funciona mejor para predecir si el riesgo fiscal se materializará.

La fijación de precios para servicios individuales es especialmente compleja en contratos para servicios intragrupales transfronterizos dado que, en muchos casos, no hay precios de mercado observables o la aplicación de precios de mercado para servicios similares está sujeta a cierta incertidumbre en virtud de que los servicios no son comparables. En tales casos, y para fines fiscales, los precios se determinan mediante métodos de medición uniformes que se aplican en prácticas de negocios generalmente aceptadas.

Las cifras reales podrían diferir de las estimaciones originales si las circunstancias difirieran de los supuestos en que se basan las estimaciones.

GUILLERMO HERNÁNDEZ NUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Revelaciones sobre el estado de resultados

19. Ingresos netos provenientes de operaciones de arrendamiento

El desglose de ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento es el siguiente:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ingresos por arrendamiento provenientes de arrendamientos puros	5,796	4,865
Ingresos por intereses provenientes de arrendamientos financieros	1,830	1,852
Ganancias derivadas de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados	11,195	9,871
Ingresos/gastos netos por intereses provenientes de derivados de cobertura de arrendamientos financieros	-73	-68
Ingresos diversos provenientes de transacciones de arrendamiento	569	418
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento	**19,316**	**16,938**
Depreciación de activos por arrendamiento y pérdidas por deterioro	4,663	4,111
Gastos derivados de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados	10,591	9,808
Gastos diversos provenientes de transacciones de arrendamiento	927	992
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	**16,180**	**14,911**
Total	**3,136**	**2,027**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

20. Gasto por intereses

El gasto por intereses incluye gastos de financiamiento para el negocio de crédito y arrendamiento. El gasto neto derivado de ingresos y gastos por intereses en el periodo de referencia sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura asciende a €58 millones (€62 millones el ejercicio anterior).

Las revelaciones relativas a los gastos por intereses por pasivos por arrendamiento, que se incluyen en el renglón de gastos por intereses en el estado de resultados, se pueden encontrar en la nota (66) Arrendamientos.

21. Ingresos netos provenientes de contratos de servicio

Del total de ingresos reconocidos por contratos de servicio, un monto de €1,556 millones (€1,630 millones el ejercicio anterior) se relacionó con contratos de servicio que requieren el reconocimiento del ingreso en un momento específico y €552 millones (€470 millones el ejercicio anterior) correspondieron a contratos de servicio que requieren el reconocimiento de ingresos a lo largo de un periodo.

De los ingresos provenientes de contratos de servicio reconocidos en el periodo de referencia, al 1 de enero de 2021 se habían incluido ingresos por €603 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio. De los ingresos reconocidos en el ejercicio anterior, al 1 de enero de 2020 se habían incluido ingresos por €608 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

22. Ingresos netos provenientes del negocio de seguros

La siguiente tabla muestra los ingresos netos provenientes del negocio de seguros:

millones de €	2021	2020
Primas de seguros devengadas	345	345
Gastos por reclamaciones de seguros	-128	-121
Comisiones de reaseguro y gastos con participación en los beneficios	-60	-69
Otros gastos de suscripción	-1	0
Total	**155**	**155**

23. Reserva para riesgos crediticios

La reserva para riesgos crediticios se relaciona con las siguientes partidas del balance general: créditos y cuentas por cobrar a bancos, créditos y cuentas por cobrar a clientes, títulos negociables y otros activos; asimismo, en el contexto de la reserva para riesgos crediticios, con respecto a compromisos crediticios y garantías financieras, también se relaciona con la partida "Otros pasivos" del balance general.

El desglose del monto reconocido en el estado de resultados consolidado es el siguiente:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Adiciones a la reserva para riesgos crediticios	-773	-981
Cancelaciones de la reserva para riesgos crediticios	712	528
Castigos directos	-161	-223
Ingresos provenientes de créditos y cuentas por cobrar previamente castigados	98	66
Ganancia o pérdida neta proveniente de modificaciones significativas	1	0
Total	**-122**	**-610**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

En el periodo de referencia se registraron riesgos crediticios adicionales a los que el Grupo VW FS AG está expuesto como resultado de diversas situaciones críticas (efectos del Brexit, crisis económicas) en el Reino Unido, Rusia, Brasil, México y la República de Corea. Se reconocieron ingresos por €61 millones en el periodo de referencia (ejercicio anterior: ingresos por €47 millones), sobre todo debido a cancelaciones como respuesta a una caída en el riesgo que se prevé en relación con el Reino Unido y la República de Corea, así como la venta de un portafolio en India.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

24. Ingresos netos por comisiones y tarifas

La partida de ingresos netos por comisiones y tarifas incluye en su mayoría ingresos y gastos provenientes de servicios de intermediación de seguros, junto con comisiones y tarifas derivadas de los negocios de financiamiento y de servicios financieros. El desglose es el siguiente:

millones de €	2021	2020
Ingresos por comisiones y tarifas	631	560
de los cuales son comisiones provenientes de la intermediación de seguros	396	389
Gastos por comisiones y tarifas	-443	-472
de los cuales son comisiones sobre ventas provenientes del negocio de financiamiento	-198	-219
Total	**188**	**89**

25. Ganancia o pérdida neta sobre coberturas

La partida de "Ganancia o pérdida neta sobre coberturas" incluye ganancias y pérdidas derivadas de la medición del valor razonable de instrumentos de cobertura y partidas cubiertas.

Los detalles de las ganancias y pérdidas son los siguientes:

millones de €	2021	2020
Coberturas del valor razonable		
Ganancias/pérdidas sobre instrumentos de cobertura	-441	105
Ganancias/pérdidas sobre partidas cubiertas	430	-110
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable	**-11**	**-4**
de los cuales son coberturas del valor razonable por inefectividad	-11	-4
Coberturas de flujos de efectivo		
Ganancias/pérdidas provenientes de la reclasificación de reservas	-62	56
Ganancias/pérdidas provenientes de la conversión de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera	62	-57
Ganancias/pérdidas provenientes de la parte inefectiva de instrumentos de cobertura	0	0
Total	**-11**	**-4**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y correcciones para modificar la presentación de ganancias y pérdidas netas provenientes de micro-coberturas de valor razonable.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

26. Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral

En esta partida se reportan las ganancias o pérdidas netas sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura, ganancias o pérdidas netas sobre títulos negociables y créditos/cuentas por cobrar medidos a su valor razonable a través de resultados, así como las ganancias o pérdidas netas sobre la baja de títulos negociables medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de derivados que no cumplen los requisitos para contabilidad de coberturas se reconocen en el rubro de ganancias y pérdidas sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura.

Los detalles de las ganancias y pérdidas son los siguientes:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ganancias/pérdidas sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura	271	-57
Ganancias/pérdidas sobre títulos negociables medidos a su valor razonable a través de resultados	5	-1
Ganancias/pérdidas sobre créditos/cuentas por cobrar medidos a su valor razonable a través de resultados	3	1
Ganancias/pérdidas sobre la baja de títulos negociables medidos a su valor razonable a través de OCI	–	0
Total	**278**	**-57**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

27. Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado

La pérdida neta fue resultado de la disposición del portafolio de financiamiento privado de clientes de Volkswagen Finance Private Ltd., Mumbai En términos del Grupo VW FS AG, en su conjunto, la disposición de este portafolio constituyó una venta única de un portafolio discreto de menor importancia en el mercado de India. Por lo tanto, la venta de este portafolio de activos financieros medidos a su costo amortizado no tuvo un impacto sobre el objetivo existente para activos financieros medidos a su costo amortizado mantenidos en el Grupo de que conserven activos financieros a fin de cobrar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocios "*hold-to-collect*" (conservar hasta cobrar)). La partida "Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado", al igual que la nota (27) se han agregado al estado de resultados y las notas a los estados financieros consolidados. En el ejercicio anterior, no hubo disposiciones que llevaran a una ganancia o pérdida neta derivada de la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

28. Gastos generales y de administración

El desglose de la partida de gastos generales y de administración se presenta en la siguiente tabla:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Gastos de personal	-1,029	-926
Gastos de operación no relacionados con personal	-1,147	-1,068
Gastos de publicidad, relaciones públicas y promoción de ventas	-65	-52
Depreciación de propiedades y equipo, y pérdidas por deterioro sobre los mismos; amortización de activos intangibles y pérdidas por deterioro sobre los mismos	-69	-74
Otros impuestos	-16	-10
Ingresos provenientes de la cancelación de reservas y pasivos acumulados	28	62
Total	**-2,299**	**-2,067**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

Los gastos de personal abarcan sueldos y salarios por €830 millones (€747 millones el ejercicio anterior), así como costos de seguridad social, beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados por €200 millones (€179 millones el ejercicio anterior).

Las revelaciones relativas a los gastos provenientes de la depreciación de activos por derecho de uso que se incluyen en gastos generales y de administración, así como las relacionadas con gastos provenientes de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, se pueden consultar en la nota (66) Arrendamientos.

De acuerdo con los requisitos especificados en el artículo 314(1) no. 9 del HGB, el renglón de gastos generales y de administración incluye los honorarios totales que los auditores de los estados financieros consolidados, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, cargaron en el ejercicio de referencia, según se muestra en la siguiente tabla.

millones de €	2021	2020
Servicios de auditoría de estados financieros	2	2
Otros servicios de certificación	0	
Servicios de consultoría fiscal	0	1
Otros servicios	0	0
Total	**3**	**2**

Los honorarios pagados a los auditores por los servicios prestados en el ejercicio de referencia fueron atribuibles en su mayoría a la auditoría de los estados financieros consolidados de VW FS AG y los estados financieros anuales de las compañías del Grupo alemán, así como a las revisiones de los estados financieros a fechas intermedias de este último grupo.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

29. Otros ingresos/gastos de operación netos

El desglose de la partida de otros ingresos/gastos de operación netos es el siguiente:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ganancias sobre la medición de pasivos y créditos/cuentas por cobrar en moneda extranjera sin cobertura	95	96
Ingresos provenientes de asignaciones de costos a otras entidades del Grupo Volkswagen	501	461
Ingresos provenientes de la cancelación de reservas y pasivos acumulados	115	140
Ingresos provenientes de reclamaciones por daños	35	30
Ingresos provenientes de la disposición de vehículos al amparo de contratos de crédito y arrendamientos financieros	544	657
Ingresos provenientes de modificaciones no significativas	8	8
Ingresos de operación diversos	201	187
Pérdidas sobre la medición de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera sin cobertura	-134	-123
Gastos de litigios y riesgos legales	-61	-52
Gastos derivados de la disposición de vehículos al amparo de contratos de crédito y arrendamientos financieros	-524	-698
Gastos derivados de modificaciones no significativas	-8	-11
Gastos de operación diversos	-136	-181
Total	**635**	**513**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

30. Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos

La ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos incluye ingresos por dividendos y gastos derivados de valores transferencias de utilidades o pérdidas, así como ganancias o pérdidas netas provenientes del reconocimiento de pérdidas por deterioro y cancelaciones sobre acciones en subsidiarias no consolidadas, negocios conjuntos y asociadas.

31. Otras ganancias o pérdidas financieras

El rubro de otras ganancias o pérdidas financieras consiste principalmente en ingresos por intereses y gasto por intereses en relación con las cuestiones asociadas con impuestos, pensiones y otras reservas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

32. Impuesto a la utilidad a cargo

El rubro de impuesto a la utilidad a cargo incluye los impuestos cobrados respecto al grupo fiscal Volkswagen AG, impuestos por los cuales VW FS AG y sus subsidiarias consolidadas son los contribuyentes, así como impuestos diferidos. Los componentes del impuesto a la utilidad a cargo son los siguientes:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ingresos/gasto por impuestos causados, Alemania	-77	-201
Ingresos/gasto por impuestos causados, extranjero	-453	-421
Impuesto a la utilidad causado	**-530**	**-622**
de los cuales son ingresos (+)/gastos (-) relacionados con periodos previos	-3	-11
Ingresos (+)/gasto (-) por impuestos diferidos, Alemania	-257	337
Ingresos (+)/gasto (-) por impuestos diferidos, extranjero	9	56
Ingresos (+)/gasto (-) por impuestos diferidos	**-249**	**394**
Impuesto sobre la renta a cargo	**-778**	**-228**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

El gasto fiscal reportado en 2021 por €778 millones (€228 millones el ejercicio anterior reexpresado) es €123 millones menor (el ejercicio anterior €79 millones menor reexpresado) al gasto fiscal esperado de €902 millones (€307 millones el ejercicio anterior reexpresado), calculado mediante la aplicación de la tasa fiscal de 30.0% (30.0% el ejercicio anterior) a la utilidad consolidada antes de impuestos.

La siguiente conciliación muestra la relación entre el impuesto a la utilidad a cargo y la utilidad antes de impuestos para el periodo de referencia:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Utilidad antes de impuestos	**3,005**	**1,024**
multiplicada por la tasa de impuesto a la utilidad nacional de 30.0% (30.0% el ejercicio anterior)		
= Gasto imputado por impuesto sobre la renta en el periodo de referencia a la tasa del impuesto sobre la renta nacional	**-902**	**-307**
+ Efectos de distintas tasas fiscales extranjeras	137	46
+ Efectos de ingresos exentos de impuestos	61	60
+ Efectos de gastos de operación no deducibles	-66	-144
+ Efectos de amortizaciones de pérdidas de ejercicios anteriores	0	-1
+ Efectos provenientes de diferencias permanentes	-46	-26
+ Efectos de créditos fiscales	36	1
+ Impuestos atribuibles a periodos anteriores	-26	194
+ Efectos de cambios en tasas fiscales	29	3
+ Efectos de impuestos retenidos no deducibles	-1	-1
+ Otras variaciones	-1	-52
= Impuesto sobre la renta a cargo	**-778**	**-228**
Tasa fiscal efectiva en %	25.9	22.3

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La tasa fiscal corporativa de ley en Alemania para el periodo 2021 fue de 15%, incluyendo impuesto al comercio y la sobretasa de solidaridad, lo que dio como resultado una tasa fiscal total de 29.99%.

Para medir los activos diferidos en el grupo de impuestos alemán, se utilizó una tasa fiscal de 30% (30.0% el ejercicio anterior).

Los efectos de las diferentes tasas del impuesto a la utilidad fuera de Alemania surgen debido a su diversidad en los países individuales en los que las compañías del Grupo están domiciliadas en comparación con las tasas alemanas; dicha tasas fuera de Alemania varían entre 12.5% y 45.0% (12.5% y 45.0% el ejercicio anterior).

La siguiente tabla presenta un desglose de las pérdidas fiscales pendientes de amortización:

millones de €	PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTES DE AMORTIZACIÓN		DE LAS CUALES SON PÉRDIDAS NO UTILIZABLES	
	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Utilizable en forma indefinida	164	166	155	157
Utilizable dentro de los siguientes 5 años	91	28	14	16
Utilizable dentro de 5 a 10 años	–	0	–	–
Utilizable dentro de más de 10 años	1	9	–	–
Total	**256**	**203**	**169**	**173**
activos por impuestos diferidos reconocidos sobre las mismas	18	8	–	–

Los créditos fiscales otorgados por diversos países dieron lugar al reconocimiento de un beneficio fiscal por un monto de €36 millones (€1 millones el ejercicio anterior).

Los impuestos a la utilidad no incluyen montos significativos derivados del uso de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente, créditos fiscales o diferencias temporales de periodos previos. El gasto por impuestos diferidos proveniente de pérdidas por deterioro sobre activos por impuestos diferidos ascendió a €8 millones (€29 millones el ejercicio anterior). En el ejercicio de referencia, la cancelación de pérdidas por deterioro sobre activos por impuestos diferidos dio lugar a ingresos por impuestos diferidos por €28 millones. No se reconocieron activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles del orden de €114 millones (€58 millones el ejercicio anterior).

El Grupo tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por €144 millones (€144 millones el ejercicio anterior) contra los cuales no hay pasivos por impuestos diferidos por una suma equivalente. Se espera que las compañías involucradas generen utilidades en el futuro tras las pérdidas en el periodo de referencia o en el previo.

De conformidad con la NIC 12.39, no se han reconocido €42 millones (€32 millones el ejercicio anterior) de pasivos por impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales y utilidades no distribuidas de subsidiarias debido a que VW FS AG posee el control respectivo.

De los impuestos diferidos que se reconocieron en el balance general, un total de €95 millones (€128 millones el ejercicio anterior) se relacionan con operaciones reportadas en el rubro de otro resultado integral. En el estado de resultado integral se presenta un desglose de los cambios en impuestos diferidos.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

33. Revelaciones adicionales sobre el estado de resultados

La siguiente tabla refleja los ingresos por comisiones y tarifas, así como los gastos relacionados con el negocio fiduciario, y los ingresos y gastos derivados de comisiones y tarifas relacionados con activos y pasivos financieros no medidos a su valor razonable ni mediante el método de interés efectivo.

millones de €	2021	2020
Ingresos provenientes de comisiones y tarifas	27	29
Gastos derivados de comisiones y tarifas	0	0
Total	**27**	**29**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Revelaciones sobre el balance general

34. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades incluye saldos a favor por €33 millones (€47 millones el ejercicio anterior) con bancos centrales del extranjero.

35. Créditos y cuentas por cobrar a clientes

La partida "Créditos y cuentas por cobrar a clientes" incluye deducciones provenientes de la reserva para riesgos crediticios que se reconocen para cubrir el riesgo crediticio esperado. Las reserva para riesgos crediticios se presentan en la nota (61).

La partida de créditos y cuentas por cobrar a clientes provenientes de financiamiento minorista incluye normalmente créditos a clientes privados y comerciales para el financiamiento de vehículos. Es habitual que se nos otorgue en prenda el vehículo como garantía por su financiamiento. El financiamiento a concesionarios abarca créditos con garantía hipotecaria, así como créditos para la organización del concesionario, destinados a inversiones y equipo operativo. De nueva cuenta, los activos se otorgan como colateral, pero las garantías y afectaciones de inmuebles también se utilizan como garantía real. El rubro de cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento incluye cuentas por cobrar derivadas de arrendamientos financieros y cuentas por cobrar que se adeudan en relación con activos arrendados. La partida de otros créditos y cuentas por cobrar consiste principalmente en créditos y cuentas por cobrar a entidades dentro del Grupo Volkswagen, así como cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento con un convenio de recompra.

El rubro de cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento incluye cuentas por cobrar vencidas por un monto de €483 millones (€550 millones el ejercicio anterior).

A la fecha de presentación de información, el renglón de cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento ascendió a €266 millones (€307 millones el ejercicio anterior).

Al cierre del periodo de referencia, se reconoció una reserva de valuación por €520 millones (€581 millones el ejercicio anterior) con respecto a créditos y cuentas por cobrar a clientes en el Reino Unido, Rusia, Brasil, México y la República de Corea, países que se han visto afectados por diversas crisis (Brexit, crisis económicas).

En la nota (35) Créditos y cuentas por cobrar a clientes, las cifras del ejercicio anterior se han reexpresado, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

36. Instrumentos financieros derivados

Esta partida incluye los valores razonables positivos provenientes de coberturas y derivados no designados como un instrumento de cobertura. En la presentación dentro de la tabla, el valor razonable positivo de derivados de cobertura se desglosa en componentes de divisas y tasa de interés, siempre y cuando se cuente con la debida estrategia de cobertura subyacente. Este enfoque se ha aplicado para *cross-currency swaps* de tasas de interés.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Operaciones para dar cobertura contra		
riesgo cambiario sobre activos mediante coberturas de valor razonable	0	14
riesgo cambiario sobre pasivos mediante coberturas de valor razonable	2	2
riesgo de tasa de interés mediante coberturas de valor razonable	336	686
riesgo de tasa de interés mediante coberturas de flujos de efectivo	28	0
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros mediante coberturas de flujos de efectivo	11	34
Operaciones de cobertura	**378**	**735**
Activos provenientes de derivados no designados como coberturas	208	102
Total	**586**	**837**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

37. Negocios conjuntos registrados como capital y activos financieros diversos

millones de €	Inversiones registradas como capital	Activos financieros diversos	Total
Valor en libros bruto al 1 de enero de 2021	**830**	**564**	**1,394**
Fluctuaciones cambiarias	–	1	1
Cambios en la base de consolidación	–	-43	-43
Altas	14	261	275
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	5	5	9
Cambios/remediciones reconocidos en resultados	112	–	112
Dividendos	-12	–	-12
Otros cambios reconocidos en otro resultado integral	-14	–	-14
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**926**	**778**	**1,704**
Pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**87**	**104**	**191**
Fluctuaciones cambiarias	–	1	1
Cambios en la base de consolidación	–	–	–
Altas	52	14	66
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	–	5	5
Cancelación de pérdidas por deterioro	0	11	11
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**139**	**104**	**243**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**787**	**674**	**1,460**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**743**	**460**	**1,203**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Inversiones registradas como capital	Activos financieros diversos	Total
Valor en libros bruto al 1 de enero de 2019	**754**	**683**	**1,437**
Fluctuaciones cambiarias	–	-4	-4
Cambios en la base de consolidación	52	-197	-146
Altas	–	79	79
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	–	–	–
Cambios/remediciones reconocidos en resultados	64	–	64
Dividendos	-12	–	-12
Otros cambios reconocidos en otro resultado integral	-28	3	-25
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**830**	**564**	**1,394**
Pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2019	**17**	**92**	**109**
Fluctuaciones cambiarias	–	0	0
Cambios en la base de consolidación	–	-80	-80
Altas	70	92	162
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	–	–	–
Cancelación de pérdidas por deterioro	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**87**	**104**	**191**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**743**	**460**	**1,203**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**737**	**591**	**1,328**

En el ejercicio de referencia, se reconocieron pérdidas por deterioro por un monto de €52 millones para negocios conjuntos medidos mediante el método de participación y por €10 millones para subsidiarias no consolidadas incluidas en activos financieros diversos.

Las pérdidas por deterioro equivalieron al monto del diferencial entre el valor en libros antes del reconocimiento de las pérdidas por deterioro y el monto recuperable que se haya determinado. La metodología utilizada para determinar el valor de recuperación fue sustancialmente la misma que la descrita en la nota (10) para calcular pérdidas por deterioro sobre crédito mercantil.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

38. Activos intangibles

millones de €	Software generado internamente	Nombres de marcas, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo al 1-Ene-2021	**51**	**24**	**16**	**188**	**279**
Fluctuaciones cambiarias	2	0	0	5	7
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	3	3
Altas	11	–	–	26	38
Reclasificaciones	–	–	–	–	–
Disposiciones	0	–	–	4	5
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**64**	**24**	**16**	**218**	**321**
Amortización y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**31**	**6**	**–**	**149**	**186**
Fluctuaciones cambiarias	0	0	–	4	4
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	1	1
Adiciones a amortización acumulada	0	1		16	17
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–	–	–	0	0
Reclasificaciones	–	–	–	–	–
Disposiciones	–	–	–	0	0
Cancelación de pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**31**	**7**	**—**	**170**	**208**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**32**	**17**	**16**	**48**	**113**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**20**	**17**	**16**	**39**	**92**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Software generado internamente	Nombres de marcas, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo al 1 de enero de 2020	**36**	**24**	**17**	**182**	**259**
Fluctuaciones cambiarias	-3	-1	-1	-9	-13
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	13	13
Altas	20	–	–	21	41
Reclasificaciones	–	–	–	–	–
Disposiciones	2	–	–	19	21
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**51**	**24**	**16**	**188**	**279**
Amortización y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020	**33**	**6**	**–**	**129**	**168**
Fluctuaciones cambiarias	-2	0	–	-6	-8
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	9	9
Adiciones a amortización acumulada	1	1	–	20	21
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–	–	–	0	0
Reclasificaciones	–	–	–	–	–
Disposiciones	1	–	–	4	4
Cancelación de pérdidas por deterioro	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**31**	**6**	**–**	**149**	**186**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**20**	**17**	**16**	**39**	**92**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**4**	**18**	**17**	**52**	**91**

Los rubros de crédito mercantil, por un monto €16 millones (€16 millones el ejercicio anterior), y nombres de marcas, por €17 millones (€17 millones el ejercicio anterior) en Polonia y Alemania, reportados en el balance general a la fecha de presentación de información, tienen una vida útil indefinida. La vida útil indefinida surge debido a que el crédito mercantil y los nombres de marcas están vinculados a la unidad generadora de efectivo correspondiente y, por consiguiente, se mantienen en existencia tanto tiempo como dicha unidad haga lo propio. Las bases de clientes en Polonia y Alemania se dieron de baja en su totalidad en el ejercicio de referencia. Se amortizaron a lo largo de un periodo de diez años. En el ejercicio anterior, el periodo de amortización restante para las bases de clientes había sido de un año en cada caso.

Del crédito mercantil total reconocido, €11 millones (€11 millones el ejercicio anterior) fueron atribuibles a Polonia, en tanto que €5 millones (€5 millones el ejercicio anterior) lo fueron a Alemania. Del total de nombres de marcas reconocidos, €6 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) fueron atribuibles a Polonia, en tanto que €11 millones (€11 millones el ejercicio anterior) lo fueron a Alemania. Las tasas de descuento que se utilizaron en las pruebas de deterioro fueron de 9.3% (9.2% el ejercicio anterior) y 8.5% (8.7% el ejercicio anterior) para Alemania.

Las pruebas de deterioro para el crédito mercantil y nombres de marcas se basan en el valor de uso. Los valores de uso determinado para el crédito mercantil y nombres de marcas que se reportaron en la prueba de deterioro superaron el valor en libros correspondiente, de manera tal que no se identificó algún requerimiento de pérdida por deterioro para el crédito mercantil o nombres de marcas reportados. El Grupo VW FS AG también llevó a cabo análisis de sensibilidad como parte de las pruebas de deterioro. Ningún cambio en algunos supuestos importantes habría dado lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro de crédito mercantil o nombres de marcas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

39. Propiedades y equipo

millones de €	Terrenos y edificios[1]	Equipo operativo y de oficina[1]	Total[1]
Costo al 1de enero de 2021	**532**	**139**	**671**
Fluctuaciones cambiarias	5	5	10
Cambios en la base de consolidación	-1	0	0
Altas	25	15	40
Reclasificaciones	-1	0	-1
Disposiciones	19	17	36
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**540**	**144**	**684**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**154**	**88**	**242**
Fluctuaciones cambiarias	1	4	5
Cambios en la base de consolidación	-1	0	-1
Adiciones a depreciación acumulada	34	18	51
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	0	–	0
Reclasificaciones	0	0	0
Disposiciones	9	15	24
Cancelación de pérdidas por deterioro	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**179**	**95**	**274**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**361**	**49**	**410**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**378**	**51**	**429**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Terrenos y edificios[1]	Equipo operativo y de oficina[1]	Total[1]
Costo al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**545**	**172**	**717**
Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	**-46**	**-32**	**-77**
Costo al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**499**	**140**	**639**
Fluctuaciones cambiarias	-10	-8	-18
Cambios en la base de consolidación	0	3	3
Altas	66	15	82
Reclasificaciones	-2	2	0
Disposiciones	22	13	35
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**532**	**139**	**671**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**131**	**87**	**218**
Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	-5	-4	-9
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**126**	**84**	**209**
Fluctuaciones cambiarias	-2	-5	-7
Cambios en la base de consolidación	–	1	1
Adiciones a depreciación acumulada	34	18	52
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–	–	–
Reclasificaciones	–	0	0
Disposiciones	3	11	14
Cancelación de pérdidas por deterioro	0	–	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**154**	**88**	**242**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**378**	**51**	**429**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**373**	**57**	**430**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

En relación con terrenos y edificios, la afectación de terrenos por €49 millones (€18 millones el ejercicio anterior) sirvió como colateral para pasivos financieros.

Asimismo, se incluyó en terrenos y edificios un monto de €6 millones (€20 millones el ejercicio anterior) por concepto de valor en libros de activos en construcción.

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

40. Inversiones en inmuebles

La siguiente tabla muestra los cambios en activos para inversiones en inmuebles en el ejercicio de referencia:

millones de €	Inversiones en inmuebles[1]
Costo al 1-Ene-2021	**106**
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	–
Altas	0
Reclasificaciones	0
Disposiciones	–
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**107**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**26**
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	–
Adiciones a depreciación acumulada	5
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–
Reclasificaciones	–
Disposiciones	–
Cancelación de pérdidas por deterioro	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**31**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**76**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**80**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra los cambios en activos para inversiones en inmuebles en el ejercicio anterior:

millones de €	Inversiones en inmuebles[1]
Costo al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**32**
Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	77
Costo al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**110**
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	–
Altas	0
Reclasificaciones	–
Disposiciones	3
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**106**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**15**
Ajustes provenientes de correcciones a la presentación de inversiones en inmuebles	9
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**24**
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	
Adiciones a depreciación acumulada	5
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–
Reclasificaciones	–
Disposiciones	2
Cancelación de pérdidas por deterioro	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**26**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**80**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**86**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección de la presentación de información de inversiones en inmuebles.

El valor razonable de inversiones en inmuebles asciende a €91 millones (€96 millones el ejercicio anterior reexpresado). El valor razonable se determina mediante un esquema de ingresos con base en cálculos internos (Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable). En el periodo de referencia se incurrió en gastos de operación por €8 millón (€8 millones el ejercicio anterior reexpresado) para el mantenimiento de inversiones en inmuebles.

La partida "ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento", en el estado de resultados, incluye ingresos por rentas derivados de inversiones en inmuebles por €11 millones (€10 millones el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

41. Activos por impuestos diferidos

El desglose de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Activos por impuestos diferidos	7,897	8,577
de los cuales son no circulantes	5,039	5,497
Beneficios reconocidos de pérdidas fiscales pendientes de amortización, neto de reservas de valuación	18	8
de los cuales son no circulantes	18	8
Compensación (con pasivos por impuestos diferidos)	-6,273	-6,833
Total	**1,641**	**1,752**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Se reconocieron activos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del balance general:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	841	803
Valores negociables y efectivo	4	3
Activos intangibles/propiedades y equipo	339	312
Activos por arrendamiento	5,614	6,361
Pasivos y reservas	1,107	1,126
Reservas de valuación para activos diferidos sobre diferencias temporales	-8	-28
Total	**7,897**	**8,577**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CIEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

42. Otros activos

Los detalles del rubro de otros activos son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Vehículos devueltos para su disposición	327	1,092
Efectivo restringido	865	777
Gastos anticipados e ingresos devengados	272	293
Activos por otros impuestos	290	319
Participación de reaseguradores en reservas técnicas	37	41
Varios	583	648
Total	**2,374**	**3,169**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

Al 31 de diciembre de 2021, se habían capitalizado €76 millones (€63 millones el ejercicio anterior) de costos de originación de contratos. En 2021, los gastos de amortización relativos a costos de originación de contratos capitalizados ascendieron a €44 millones (€29 millones el ejercicio anterior). No se reconocieron pérdidas por deterioro en 2020 ni 2021 con relación a costos de originación de contratos capitalizados.

El desglose de la participación de reaseguradores en reservas técnicas es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Participación de reaseguradores en la reserva para siniestros en tramitación	37	39
Participación de reaseguradores en la reserva para primas no devengadas	0	0
Participación de los reaseguradores en otras reservas técnicas	–	1
Total	**37**	**41**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

43. Activos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2021	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]	de los cuales son no circulantes reexpresados[1]
Disponibilidades	33	–	47	–
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5,066	198	3,830	200
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	80,297	44,088	79,471	42,316
Instrumentos financieros derivados	586	497	837	734
Títulos negociables	320	–	312	–
Negocios conjuntos registrados como capital	787	787	743	743
Activos financieros diversos	674	674	460	460
Activos intangibles	113	113	92	92
Propiedades y equipo	410	410	429	429
Activos por arrendamiento	32,066	29,701	26,510	23,736
Inversiones en inmuebles	76	76	80	80
Activos por impuesto sobre la renta	147	4	103	3
Otros activos	2,374	463	3,169	485
Total	**122,949**	**77,009**	**116,083**	**69,278**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y revelación corregida de inversiones en inmuebles.

44. Pasivos con bancos y clientes

A fin de cubrir los requerimientos de capital para las actividades de arrendamiento y financiamiento, las entidades que son parte del Grupo VW FS AG hacen uso, entre otras cosas, de créditos y préstamos proporcionados por las entidades del Grupo Volkswagen. Estas partidas están incluidas en pasivos con bancos y pasivos con clientes.

Los pasivos con clientes también incluyeron pasivos contractuales provenientes de contratos de servicio y de otra índole por un monto de €1,400 millones, en relación con los cuales se espera que se reconozcan en el siguiente ejercicio ingresos por €850 millones, seguidos de ingresos por €550 millones en ejercicios posteriores.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA COMX

45. Pagarés, papel comercial emitido

Este rubro incluye bonos y papel comercial.

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Bonos emitidos	62,588	56,475
Papel comercial emitido	5,723	5,513
Total	**68,311**	**61,988**

Un total de €33 millones en créditos y cuentas por cobrar de financiamiento a clientes y concesionarios se dio en prenda en el ejercicio anterior como garantía para bonos emitidos que no están relacionados con transacciones con ABS.

46. Operaciones con ABS

El Grupo VW FS AG recurre a operaciones con ABS para fines de financiamiento. Los pasivos relacionados se reconocen en las siguientes partidas del balance general:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Bonos emitidos	27,803	25,633
Pasivos subordinados	68	644
Total	**27,871**	**26,277**

Del monto total de pasivos generados con relación a transacciones con ABS, €21,652 millones (€21,173 millones el ejercicio anterior) están registrados como provenientes de transacciones con ABS relativas a activos financieros. El valor en libros correspondiente de créditos/cuentas por cobrar provenientes del negocio de financiamiento minorista y arrendamiento asciende a €25,465 millones (€24,136 millones el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los pasivos ascendía a €21,676 millones (€21,267 millones el ejercicio anterior). El valor razonable de los créditos/cuentas por cobrar cedidas, que siguen siendo reconocidos, ascendió a €26,046 millones al 31 de diciembre de 2021 (€24,852 millones el ejercicio anterior).

Se han dado en garantía €33,012 millones (€30,229 millones el ejercicio anterior) con relación a transacciones con ABS, de los cuales €25,993 millones (€24,584 millones el ejercicio anterior) están registrados como colateral en la forma de activos financieros. En estos acuerdos, los pagos esperados se ceden a sociedades de objeto limitado y se transfiere la titularidad del colateral en los vehículos financiados. Los créditos/cuentas por cobrar cedidos no pueden serlo de nueva cuenta a alguien más ni utilizarse en alguna otra forma como colateral. Los derechos de los tenedores de bonos se limitan a los créditos/cuentas por cobrar cedidos, en tanto que los certificados de pago derivados de estos créditos/cuentas por cobrar se utilizan para amortizar el pasivo correspondiente.

Estas operaciones con instrumentos respaldados por activos no dieron lugar a la baja contable de los créditos o cuentas por cobrar provenientes del negocio de servicios financieros en virtud de que el Grupo se reserva el riesgo crediticio y de tiempo de pago. La diferencia entre el importe de los créditos/cuentas por cobrar cedidos y los pasivos asociados resulta de los diferentes términos y condiciones y de la proporción de los ABS que posee el Grupo VW FS AG por sí mismo.

La mayoría de las operaciones públicas y privadas con ABS en el Grupo VW FS AG pueden amortizarse en forma anticipada (con el llamado derecho de readquisición de la cartera de créditos) si menos del 10% del volumen de la operación original permanece insoluto.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

47. Instrumentos financieros derivados

Esta partida abarca los valores razonables negativos provenientes de coberturas y derivados no designados como un instrumento de cobertura. En la presentación dentro de la tabla, el valor razonable negativo de derivados de cobertura se desglosa en componentes de divisas y tasa de interés, siempre y cuando se cuente con la debida estrategia de cobertura subyacente. Este enfoque se ha aplicado para *cross-currency swaps* de tasas de interés.

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Operaciones para dar cobertura contra		
riesgo cambiario sobre activos mediante coberturas de valor razonable	24	20
riesgo cambiario sobre pasivos mediante coberturas de valor razonable	1	5
riesgo de tasa de interés mediante coberturas de valor razonable	152	7
riesgo de tasa de interés mediante coberturas de flujos de efectivo	28	15
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros mediante coberturas de flujos de efectivo	27	21
Operaciones de cobertura	**233**	**68**
Pasivos provenientes de derivados no designados como coberturas	298	395
Total	**532**	**464**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

48. Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo

Los siguientes importes se han reconocido en el balance general por concepto de compromisos de beneficios:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Valor presente de obligaciones financiadas	465	478
Valor presente de activos del plan	281	246
Estatus financiado (neto)	**185**	**232**
Valor presente de obligaciones no financiadas	344	362
Monto no reconocido como un activo debido al techo de la NIC 19	0	
Pasivo neto reconocido en el balance general	**529**	**595**
del cual son reservas para pensiones	530	596
del cual son otros activos	0	1

Acuerdos clave en materia de pensiones en el Grupo VW FS AG:
Para el periodo posterior a la vida laboral activa de los empleados, el Grupo VW FS AG ofrece a sus empleados beneficios al amparo de acuerdos de pensiones laborales que resultan atractivos y vanguardistas. La mayoría de los acuerdos en el Grupo VW FS AG son planes de pensiones para empleados en Alemania que se clasifican como planes de beneficios definidos al amparo de la NIC 19. La mayoría de estas obligaciones se financian mediante reservas reconocidas en el balance general. Actualmente, estos planes no están abiertos a nuevos miembros. A fin de reducir los riesgos asociados con planes de beneficios definidos, en especial la longevidad, incrementos salariales e inflación, en años recientes el Grupo VW FS AG ha introducido nuevos planes de beneficios definidos, cuyas prestaciones se financian mediante los activos del plan externo correspondiente.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los riesgos arriba mencionados han quedado mitigados significativamente en estos planes de pensiones. La proporción de la obligación total de beneficios definidos atribuible a obligaciones de pensiones financiadas por activos del plan continuará incrementándose en el futuro. Los principales compromisos de pensiones se describen más abajo.

Planes alemanes de pensiones financiados exclusivamente con reservas reconocidas
Los planes de pensiones financiados exclusivamente con reservas reconocidas abarcan tanto planes de contribución definida con garantías como planes salariales finales. Para los planes de contribución definida, un gasto anual por pensiones dependiente de los ingreso y estatus se convierte en un derecho a una pensión vitalicia mediante factores de anualidades (derechos de pensión modulares garantizados). Los factores de anualidades incluyen una tasa de interés garantizada. Los derechos de pensión modulares que se devengan anualmente se totalizan al momento del retiro. Para los planes salariales finales, el salario subyacente se multiplica al momento del retiro por un porcentaje que depende de los años de servicio hasta la fecha de retiro. El valor presente de la obligación garantizada se eleva en la medida en que las tasas de interés caen y, por consiguiente, está expuesto a un riesgo de tasas de interés. El sistema de pensiones prevé pagos de pensiones vitalicias. Por consiguiente, las compañías asumen el riesgo de longevidad, el cual se contabiliza calculando los factores de anualidades y el valor presente de la obligación garantizada utilizando las tablas de mortalidad generacional más recientes (las tablas de mortalidad "Heubeck 2018 G"), las cuales ya reflejan incrementos futuros en las expectativas de vida. A fin de reducir el riesgo de inflación proveniente del ajuste a los pagos periódicos de pensiones debido a la tasa de inflación, para aquellos planes de pensiones a los que la ley se los permite se introdujo un ajuste a las pensiones que no está indexado a la inflación.

Planes alemanes de pensiones financiados con activos del plan externo
Los planes de pensiones financiados con activos del plan externo constituyen planes de contribución definida con garantías. En este caso, un gasto por pensión anual, dependiente de los ingresos y el estatus, se convierte en un derecho a una pensión vitalicia utilizando factores de anualidades (derechos de pensión modulares garantizados), o bien se paga mediante una suma alzada o a plazos. En algunos casos, los empleados también tienen la oportunidad de realizar aportaciones a su propio retiro a través de esquemas de remuneración diferida. Los factores de anualidades incluyen una tasa de interés garantizada. Los derechos de pensión modulares que se devengan anualmente se totalizan al momento del retiro. El gasto por pensiones se aporta en forma continua a una agrupación de activos por separado que se administra independientemente de la Compañía dentro de un fideicomiso y se invierte en los mercados de capitales. Si los activos del plan superan el valor presente de las obligaciones calculadas utilizando la tasa de interés garantizada, se asignan los superávits (bonos de pensión modulares). Dado que los activos administrados en el fideicomiso cumplen los criterios de la NIC 19 para su clasificación como activos del plan, se los compensa contra las obligaciones.

El importe de los activos del plan está expuesto a riesgo de mercado general. Por consiguiente, los órganos de gobierno de los fideicomisos, en los que las compañías también están representadas, someten a revisión constante la estrategia de inversión y su implementación. Por ejemplo, las políticas de inversión quedan estipuladas en lineamientos de inversión con el fin de limitar el riesgo de mercado y su impacto sobre los activos del plan. Adicionalmente, se llevan a cabo análisis periódicos relativos a la administración de activos-pasivos a fin de garantizar que las inversiones estén en línea con las obligaciones que requieran cubrirse. Actualmente, los activos de pensiones se encuentran invertidos en su mayoría en fondos de capital o de renta fija. Por lo tanto, las tasas de interés y los precios de las acciones presentan los principales riesgos. A fin de mitigar el riesgo de mercado, el sistema de pensiones también prevé que se provisionen fondos en una reserva de compensación de riesgos antes de que se asigne cualquier superávit.

El valor presente de la obligación se reporta como el máximo del valor presente de la obligación garantizada y de los activos del plan. Si el valor de los activos del plan cae por debajo del valor presente de la obligación garantizada, se debe reconocer una reserva por la diferencia. El valor presente de la obligación garantizada se eleva en la medida en que las tasas de interés caen y, por consiguiente, está expuesto a un riesgo de tasas de interés.

En el caso de los pagos de pensiones vitalicias, el Grupo VW FS AG asume el riesgo de longevidad, el cual se contabiliza calculando los factores de anualidades y el valor presente de la obligación garantizada utilizando las tablas de mortalidad generacional más recientes (las tablas de mortalidad "Heubeck 2018 G"), las cuales ya reflejan incrementos futuros en las expectativas de vida. Además, actuarios independientes llevan a cabo un monitoreo anual de los riesgos como parte de la revisión de los activos administrados por los fideicomisos.
A fin de reducir el riesgo de inflación proveniente del ajuste a los pagos periódicos de pensiones debido a la tasa de inflación, para aquellos planes de pensiones a los que la ley se los permite se introdujo un ajuste a las pensiones que no está indexado a la inflación.

El cálculo del valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se basó en los siguientes supuestos actuariales:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Porcentaje	ALEMANIA		INTERNACIONAL	
	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Tasa de descuento	1.20	0.70	2.07	1.43
Tendencia de pago	3.28	3.36	4.03	4.91
Tendencia en pensiones	1.70	1.50	3.10	2.70
Tasa de rotación de personal	1.10	1.10	2.49	6.65

Estos supuestos son promedios que se ponderaron con base en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

Con relación a las expectativas de vida, se toman en cuenta las tablas de mortalidad más recientes en cada uno de los países. Por ejemplo, en Alemania, los cálculos se basan en las tablas de mortalidad "2018 G", desarrolladas por el Dr. Klaus Heubeck. Normalmente, se determinan las tasas de descuento para reflejar los rendimientos en bonos corporativos de tasa preferente y con vencimientos y monedas concordantes. Se tomó el índice iBoxx AA 10+ Corporates como la base para las obligaciones de las compañías del grupo alemán. Adicionalmente, se utilizaron índices similares para las obligaciones de pensiones en el extranjero.

Las tendencias de pago cubren el comportamiento de los sueldos y salarios esperados, lo cual incluye también incrementos atribuibles a desarrollo de carrera. Las tendencias en las pensiones reflejan ajustes a las pensiones garantizados contractualmente, o bien se basan en las reglas sobre ajustes a pensiones que están vigentes en cada país. Las tasas de rotación de empleados se basan en la experiencia pasada, así como en las expectativas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra los cambios en el pasivo neto por beneficios definidos que se reconoce en el balance general:

millones de €	2021	2020
Pasivo neto reconocido en el balance general al 1 de enero	**595**	**503**
Costo del servicio actual	57	49
Gasto neto por intereses	4	5
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos financieros	-88	74
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de ajustes por experiencia	-3	-1
Ingresos/gastos provenientes de activos del plan no incluidos en ingresos por intereses	11	11
Cambio en monto no reconocido como un activo debido al techo de la NIC 19	0	
Aportaciones patronales a activos del plan	23	20
Aportaciones de empleados a activos del plan		
Pagos de pensiones provenientes de activos de la compañía	5	4
Costo de servicio pasado (incluyendo reducciones a planes)		
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	0	
Cambios en la base de consolidación	0	
Otros cambios	2	0
Fluctuaciones cambiarias derivadas de planes en el extranjero	0	0
Pasivo neto reconocido en el balance general al 31 de diciembre	**529**	**595**

El cambio en el importe no reconocido como un activo debido al techo de la NIC 19 incluye un componente de intereses, parte del cual se reconoce en resultados dentro del rubro de gastos generales y de administración, mientras que otra parte lo es en la partida de otro resultado integral.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El cambio en el valor presente de obligaciones de beneficios definidos se atribuye a los siguientes factores:

millones de €	2021	2020
Valor presente de obligaciones al 1 de enero	**841**	**720**
Costo del servicio actual	57	49
Costo financiero (reversión de descuentos sobre obligaciones)	6	8
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos financieros	-88	74
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de ajustes por experiencia	-3	-1
Aportaciones de empleados a activos del plan		
Pagos de pensiones provenientes de activos de la compañía	5	4
Pagos de pensiones provenientes de activos del plan	3	2
Costo de servicio pasado (incluyendo reducciones a planes)		
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	0	
Cambios en la base de consolidación	0	
Otros cambios	2	0
Fluctuaciones cambiarias derivadas de planes en el extranjero	3	-3
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre	**809**	**841**

Los cambios en los supuestos actuariales correspondientes habrían tenido los siguientes efectos sobre las obligaciones de beneficios definidos:

		DIC. 31, 2021		DIC. 31, 2020	
Valor presente de la obligación de beneficios definidos si		**millones de €**	**Cambio porcentual**	millones de €	Cambio porcentual
Tasa de descuento	es 0.5 puntos porcentuales más alta	723	-10.70	747	-11.20
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	910	12.47	952	13.21
Tendencia en pensiones	es 0.5 puntos porcentuales más alta	844	4.24	874	3.96
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	778	-3.92	810	-3.61
Tendencia de pago	es 0.5 puntos porcentuales más alta	815	0.71	848	0.86
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	803	-0.73	834	-0.79
Longevidad	se incrementa un año	835	3.17	869	3.35

El análisis de sensibilidad que se muestra arriba es *ceteris paribus*, por lo que considera el cambio en un supuesto a la vez, dejando los otros sin cambios con respecto al cálculo original. En otras palabras, se ignoran cualesquier efectos correlativos entre los supuestos individuales.

A fin de examinar la sensibilidad del valor presente de las obligaciones de beneficios definidos a un cambio en la longevidad asumida, las estimaciones de mortalidad se redujeron como parte de un cálculo comparativo en una medida que fuera aproximadamente equivalente a un incremento de un año en las expectativas de vida.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La duración promedio de la obligación por beneficios definidos ponderada por el valor presente de la obligación por beneficios definidos (duración de Macaulay) es de 24 años (24 años el ejercicio anterior).

La siguiente tabla presenta un desglose del valor presente de la obligación de beneficios definidos por categoría de miembro del plan:

millones de €	2021	2020
Miembros activos con derechos a pensión	614	657
Miembros con derechos adjudicados que han dejado la Compañía	53	55
Jubilados	142	129
Total	**809**	**841**

El perfil de vencimiento de los pagos atribuibles a la obligación de beneficios definidos se presenta en la siguiente tabla, y clasifica el valor presente de la obligación conforme al vencimiento de los pagos subyacentes:

millones de €	2021	2020
Pagos que vencen dentro del siguiente ejercicio	7	7
Pagos que vencen dentro de dos y cinco ejercicios	46	41
Pagos que vencen dentro de más de cinco ejercicios	756	793
Total	**809**	**841**

Los cambios en los activos del plan se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	2021	2020
Valor presente de activos del plan al 1 de enero	**246**	**217**
Ingresos por intereses sobre activos del plan determinados mediante la tasa de descuento	2	3
Ingresos/gastos provenientes de activos del plan no incluidos en ingresos por intereses	11	11
Aportaciones patronales a activos del plan	23	20
Aportaciones de empleados a activos del plan		
Pagos de pensiones provenientes de activos del plan	3	2
Ganancias (+) o pérdidas (-) provenientes de liquidaciones de planes		
Cambios en la base de consolidación	0	
Otros cambios	-1	0
Fluctuaciones cambiarias derivadas de planes en el extranjero	3	-3
Valor presente de activos del plan al 31 de diciembre	**281**	**246**

La inversión de los activos del plan para cubrir futuras obligaciones de pensiones derivó en un resultado neto de €13 millones (resultado neto de €14 millones el ejercicio anterior).

Se espera que las aportaciones patronales a activos del plan asciendan a €20 millones (€20 millones el ejercicio anterior) en el siguiente ejercicio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ QUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los activos del plan se invierten en las siguientes clases de activos:

millones de €	DIC. 31, 2021 Precios cotizados en mercados activos	DIC. 31, 2021 Precios no cotizados en mercados activos	DIC. 31, 2021 Total	DIC. 31, 2020 Precios cotizados en mercados activos	DIC. 31, 2020 Precios no cotizados en mercados activos	DIC. 31, 2020 Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	–	10	11	–	11
Instrumentos de capital	–	–	–	3	–	3
Instrumentos de deuda	17	–	17	18	–	18
Inversiones directas en inmuebles	–	–	–	–	–	–
Derivados	3	-1	2	0	0	0
Fondos de capital	98	–	98	73	–	73
Fondos de inversión en bonos	133	0	133	136	–	136
Fondos inmobiliarios	2		2	0	–	0
Otros fondos	14	0	14	1	0	1
Instrumentos respaldados por activos	–	–	–	–		–
Deuda estructurada	–	–	–	–		–
Otros	–	2	2	–	2	2

Del total de activos de planes, 45% (53% el ejercicio anterior) están invertidos en activos alemanes, 19% (16% el ejercicio anterior) en otros activos europeos y 36% (31% el ejercicio anterior) en activos de otras regiones. Las inversiones de activos del plan en instrumentos de deuda emitidos por el Grupo Volkswagen son de una importancia menor.

Los siguientes importes se han reconocido en el estado de resultados:

millones de €	2021	2020
Costo del servicio actual	57	49
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos	4	5
Costo de servicio pasado (incluyendo reducciones a planes)	–	–
Ganancias (–) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	0	
Ingresos (–) y gastos (+) netos reconocidos en resultados	**61**	**54**

49. Reservas técnicas y otras reservas

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Reservas técnicas	384	405
Otras reservas	401	422
Total	**785**	**827**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra los cambios en las reservas técnicas:

	RESERVAS TÉCNICAS			
millones de €	Reserva para siniestros en tramitación	Reserva para primas no devengadas	Otras reservas técnicas	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	**94**	**306**	**5**	**405**
Cambios a la base de consolidación	–	–	–	–
Uso	32	157	3	192
Altas	33	136	3	171
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**94**	**286**	**4**	**384**

	RESERVAS TÉCNICAS			
millones de €	Reserva para siniestros en tramitación	Reserva para primas no devengadas	Otras reservas técnicas	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	**91**	**311**	**6**	**408**
Cambios a la base de consolidación	–	–	–	–
Uso	34	157	3	194
Altas	37	152	2	191
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**94**	**306**	**5**	**405**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Perfil de vencimiento de reservas técnicas:

millones de €	DIC. 31, 2021 Vencimiento restante de más de un año	DIC. 31, 2021 Total	DIC. 31, 2020 Vencimiento restante de más de un año	DIC. 31, 2020 Total
Reserva para siniestros en tramitación	54	94	56	94
Reserva para primas no devengadas	159	286	166	306
Otras reservas técnicas	–	4	–	5
Total	**214**	**384**	**222**	**405**

Reservas técnicas para el negocio de seguro sin intermediarios:

millones de €	2021 Vencimiento restante de más de un año	2021 Total	2020 Vencimiento restante de más de un año	2020 Total
Saldo al 1 de enero	**32**	**117**	**38**	**120**
Uso	16	75	24	84
Altas	24	73	18	81
Transferencias	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre	**40**	**116**	**32**	**117**

Se reconocieron reservas técnicas para el negocio de seguro sin intermediarios con respecto a seguros de garantía de ejecución de contratos y seguro de costos de reparación.

Cambios en las reservas técnicas para el negocio de reaseguro, por clase de seguro:

millones de €	2021 Seguros automotrices	2021 Seguros de protección crediticia	2021 Otros	2021 Total
Saldo al 1 de enero	**56**	**193**	**39**	**288**
Uso	8	91	19	118
Altas	8	69	22	99
Saldo al 31 de diciembre	**56**	**171**	**42**	**269**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	2020 Seguros automotrices	Seguros de protección crediticia	Otros	Total
Saldo al 1 de enero	**51**	**192**	**45**	**288**
Uso	6	87	17	110
Altas	11	88	11	110
Saldo al 31 de diciembre	**56**	**193**	**39**	**288**

En el periodo de referencia, el rubro de otras reservas se desglosó en reservas para gastos relativos a empleados, reservas para litigios y riesgos legales, así como reservas diversas.

La siguiente tabla muestra los cambios en la partida de otras reservas, incluyendo vencimientos:

millones de €	Gastos relativos a empleados	Litigios y riesgos legales	Reservas diversas	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	**123**	**288**	**121**	**532**
Fluctuaciones cambiarias	-3	-43	-1	-47
Cambios en la base de consolidación	3	0	1	3
Uso	55	10	36	100
Adiciones/nuevas reservas	65	52	60	177
Reversión de descuentos/efecto de cambios en la tasa de descuento	–	1	–	1
Cancelaciones	7	115	22	143
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**125**	**174**	**123**	**422**
de los cuales son circulantes	59	24	85	168
de los cuales son no circulantes	67	150	38	255
Saldo al 1 de enero de 2021	**125**	**174**	**123**	**422**
Fluctuaciones cambiarias	2	3	1	5
Cambios en la base de consolidación	0		0	0
Uso	50	17	36	103
Adiciones/nuevas reservas	71	57	62	190
Reversión de descuentos/efecto de cambios en la tasa de descuento		9		9
Cancelaciones	11	51	61	123
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**138**	**174**	**90**	**401**
de los cuales son circulantes	66	23	65	154
de los cuales son no circulantes	72	151	24	247

Las reservas para gastos relativos a empleados se reconocen principalmente en relación con bonos anuales recurrentes, como reconocimientos por antigüedad y otros gastos laborales.

Las reservas para litigios y riesgos legales reflejan los riesgos identificados a la fecha de presentación de información en relación con el uso y los gastos legales derivados de las resoluciones más recientes de tribunales, así como los provenientes de procedimientos civiles en curso en los que estén involucrados concesionarios y otros clientes. Con base en un análisis de los problemas individuales que cubren las reservas, el Grupo VW FS AG considera que la revelación de más información al detalle sobre estos procedimientos, controversias o riesgos legales en particular podría perjudicar seriamente el curso o el inicio de los litigios.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Se espera que el calendario para las salidas de efectivo en relación con otras reservas sea el siguiente: 38% en el siguiente ejercicio, 52% en los ejercicios 2023 a 2026 y 10% posteriormente.

50. Pasivos por impuestos diferidos

El desglose del rubro de pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Pasivos por impuestos diferidos	6,981	7,405
de los cuales son no circulantes	3,971	4,289
Compensación (con activos por impuestos diferidos)	-6,273	-6,833
Total	**708**	**572**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del balance general:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	5,915	6,340
Valores negociables y efectivo	3	18
Activos intangibles/propiedades y equipo	48	56
Activos por arrendamiento	528	643
Pasivos y reservas	486	347
Total	**6,981**	**7,405**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

51. Otros pasivos

Los detalles del rubro de otros pasivos son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Gastos anticipados e ingresos devengados	1,701	1,211
Otros pasivos fiscales	203	189
Pasivos por nómina y seguridad social	203	148
Varios	198	130
Total	**2,305**	**1,678**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

52. Capital subordinado

Volkswagen Finans Sverige AB, Banco Volkswagen S.A. y VW FS AG emitieron o recaudaron capital subordinado por €2,971 millones (€3,526 millones el ejercicio anterior).

53. Pasivos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2021	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]	de los cuales son no circulantes reexpresados[1]
Pasivos con bancos	13,873	6,227	14,674	5,454
Pasivos con clientes	19,539	7,385	20,208	10,036
Pagarés, papel comercial emitido	68,311	48,220	61,988	42,850
Instrumentos financieros derivados	532	333	464	315
Pasivos por impuesto sobre la renta	603	352	548	295
Otros pasivos	2,305	1,075	1,678	751
Capital subordinado	2,971	2,961	3,526	3,239
Total	**108,135**	**66,554**	**103,084**	**62,941**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

54. Capital contable

El capital suscrito de VW FS AG se divide en 441,280,000 acciones al portador, sin valor nominal y totalmente exhibidas, con un valor nocional de €1 cada una, todas las cuales son propiedad de Volkswagen AG (Wolfsburg). No existen derechos preferentes o restricciones en relación con el capital suscrito.

Las aportaciones de capital que ha realizado el accionista único, Volkswagen AG, se reportan en el rubro de reservas de capital de VW FS AG. Dentro del capital contable, se reclasificó un monto de €400 millones de reservas de capital a utilidades retenidas, lo cual se relacionó con una amortización autorizada de reservas de capital a Volkswagen AG.

La partida de utilidades retenidas abarca las utilidades de ejercicios previos que no se han distribuido; asimismo, incluye una reserva legal de €44 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La corrección de errores en el ejercicio anterior derivó en un ajuste a la baja total de €7 millones en utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2020.

Sobre la base del contrato de transferencia utilidades y control con el accionista único, Volkswagen AG, las utilidad por €1,171 millones (pérdida de €673 millones el ejercicio anterior) que generó VW FS AG se ha reportado como una reducción de capital.

55. Gestión de capital

En este contexto, "capital" se define normalmente como capital contable de conformidad con las IFRS. Los objetivos de la gestión de capital en el Grupo VW FS AG son apoyar la calificación crediticia de la Compañía al garantizar que el Grupo tenga el suficiente respaldo de capital y pueda obtener capital para el crecimiento planeado a lo largo de los siguientes años. En términos generales, la medida corporativa que implementó la matriz de VW FS AG tiene un impacto en el capital contable de VW FS AG, de conformidad con IFRS. En el ejercicio de referencia, se reclasificó un monto de €400 millones de reservas de capital a utilidades retenidas, lo cual se relacionó con una amortización autorizada de reservas de capital a Volkswagen AG. La matriz no implementó acción corporativa alguna en el ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2021, la razón de capital contable era de 11.6% (10.8% el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Revelaciones sobre instrumentos financieros

56 Valores en libros, ganancias o pérdidas e ingresos o gastos respecto a instrumentos financieros, por categoría de medición

Los valores en libros de instrumentos financieros (sin incluir derivados de cobertura), desglosados por categoría de medición de la IFRS 9, se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	572	451
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)	271	268
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de capital)	0	6
Activos financieros medidos a su costo amortizado	45,146	43,144
Pasivos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	298	395
Pasivos financieros medidos a su costo amortizado	103,344	99,114

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

€40,901 millones (€40,803 millones el ejercicio anterior reexpresado) de cuentas por cobrar provenientes del negocio de arrendamiento no tienen que ser asignadas a ninguna de estas categorías.

En la siguiente tabla se muestran las ganancias o pérdidas netas y los ingresos o gastos relativos instrumentos financieros (excluyendo los derivados de cobertura), desglosados por categoría de medición de la IFRS 9:

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Instrumentos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	229	-98
Activos financieros medidos a su costo amortizado	1,848	1,646
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)	2	2
Pasivos financieros medidos a su costo amortizado	-1,380	-1,407

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las ganancias/pérdidas netas y los ingresos/gastos se determinaron de la siguiente forma:

Categoría de medición	Método de medición
Instrumentos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	Valor razonable de conformidad con la IFRS 9, junto con la IFRS 13, incluyendo intereses y efectos de la conversión de moneda extranjera
Activos financieros medidos a su costo amortizado	Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo y gastos/ingresos provenientes del reconocimiento de reservas de valuación conforme a la IFRS 9, y efectos de la conversión de moneda extranjera
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)	Medición del valor razonable de conformidad con la IFRS 9, junto con la IFRS 13, ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo y gastos/ingresos provenientes del reconocimiento de reservas de valuación conforme a la IFRS 9, y efectos de la conversión de moneda extranjera
Pasivos financieros medidos a su costo amortizado	Gasto por intereses utilizando el método de interés efectivo de acuerdo con la IFRS 9, y efectos de la conversión de moneda extranjera

Los ingresos por intereses provenientes de activos financieros medidos a su costo amortizado o a su valor razonable a través de otro resultado integral que se incluyeron en ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito y valores negociables se calculan utilizando el método de interés efectivo y ascendieron a €2,136 millones (€1,999 millones el ejercicio anterior).

Los gastos por intereses, por un monto de €1,260 millones (€1,295 millones el ejercicio anterior), se relacionan con instrumentos financieros no medidos a su valor razonable a través de resultados.

Los gastos que derivan de la baja directa de activos financieros incobrables previamente medidos a su costo amortizado se reportan y explican como un componente de la partida de reserva para riesgos crediticios en el estado de resultados. Los ingresos recuperados con respecto a activos financieros que ya se han dado de baja también se reportan y explican como un componente de la partida de reserva para riesgos crediticios en el estado de resultados. Tras reconocer los ingresos y gastos arriba mencionados, para la mayor parte el Grupo VW FS AG no generó ni incurrió en ganancias, pérdidas, ingresos o gastos derivados de la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado que se derivó de la eliminación de un derecho contractual de flujos de efectivo o de una transmisión sujeta a la satisfacción de las condiciones para la baja. Una partida no recurrente importante surgió en el ejercicio de referencia a partir de la baja de activos financieros en relación con la disposición de un portafolio que era propiedad de Volkswagen Finance Private Ltd. (Mumbai), lo cual derivó en una pérdida importante. Por razones de importancia, la pérdida se ha reportado como una partida del estado de resultados por separado en el renglón de ganancia/pérdida neta sobre la baja de los activos financieros medidos a su costo amortizado y según se explica en la revelación asociada en la nota (27).

De igual modo, el Grupo no generó ni incurrió en ganancias, pérdidas, ingresos o gastos importantes derivados de la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado como consecuencia de modificaciones contractuales significativas (consulte las revelaciones en la partida de reserva para riesgos crediticios en el estado de resultados).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

57 Clases de instrumentos financieros

En el Grupo VW FS AG, los instrumentos financieros se dividen en las siguientes categorías:
> Medidos a su valor razonable
> Medidos a su costo amortizado
> Instrumentos financieros derivados designados como coberturas
> No asignados a alguna categoría de medición
> Compromisos crediticios y garantías financieras (no registrados en el balance general)

La siguiente tabla muestra una conciliación entre las partidas del balance general en las que se reportan los instrumentos financieros y las clases de los instrumentos financieros arriba identificados, lo cual incluye instrumentos financieros que están asignados a las categorías de medición conforme a la IFRS-9 e instrumentos financieros que no están asignados en absoluto a la categoría de medición conforme a la IFRS-9 (como cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros) y, por tanto, están reportados en la clase de "No asignados a alguna categoría de medición".

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes en las partida del balance general "Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes" se concilian con las categorías "Medidos a su valor razonable", "Medidos a su costo amortizado" y "No asignados a alguna categoría de medición". La categoría "No asignados a alguna categoría de medición" consiste principalmente en las cuentas por cobrar a clientes atribuibles al negocio de arrendamiento y, en menor medida, cuentas por cobrar provenientes de contratos de seguro.

Los créditos/cuentas por cobrar y pasivos designados como coberturas con instrumentos financieros derivados se incluyen en la categoría de "Medidos a su costo amortizado".

Dentro del rubro de activos financieros diversos, las subsidiarias y negocios conjuntos que no se han consolidado por razones de importancia no se consideran instrumentos financieros de conformidad con la IFRS 9 y, por consiguiente, no caen dentro del alcance de la IFRS 7. Con el objeto de conciliar la partida del balance general, se muestran en la categoría "No asignados a alguna categoría de medición". Las inversiones de capital que forman parte de activos financieros diversos se reportan como instrumentos financieros de conformidad con la IFRS 9 en la categoría de "Medidos a su valor razonable".

Las partidas del balance general "Activos por impuestos causados" y "Pasivos por impuestos causados" contienen activos y pasivos provenientes de impuestos al amparo del Derecho civil, debido a o proveniente de entidades en el Grupo Volkswagen. Estos activos y pasivos se clasifican como instrumentos financieros en la categoría "Medidos a su costo amortizado".

Los pasivos con clientes se reportan en la categoría "Medidos a su costo amortizado", aunque el monto de los pasivos por arrendamiento (como arrendatario) dentro de la cifra global se muestra en la categoría "No asignados a alguna categoría de medición".

Si las partidas del balance general contienen activos y pasivos que no constituyen instrumentos financieros, los montos concernientes se incluyen en la categoría "No asignados a alguna categoría de medición", de tal forma que la conciliación esté completa.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla presenta una conciliación entre las partidas correspondientes del balance general y las clases de instrumentos financieros:

millones de €	PARTIDA DEL BALANCE GENERAL		MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE		MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO[2]		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURAS		NO ASIGNADOS A ALGUNA CATEGORÍA DE MEDICIÓN	
	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]
Activos										
Disponibilidades	33	47	–	–	33	47	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5,066	3,830	–	–	5,066	3,830	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	80,297	79,471	316	305	39,066	38,346	–	–	40,916	40,820
Instrumentos financieros derivados	586	837	208	102	–	–	378	735	–	–
Títulos negociables	320	312	320	312	–	–	–	–	–	–
Activos financieros diversos	674	460	0	6	–	–	–	–	674	454
Activos por impuesto sobre la renta	147	103	–	–	1	2	–	–	147	101
Otros activos	2,374	3,169	–	–	981	920	–	–	1,393	2,249
Total	**90,284**	**88,972**	**844**	**725**	**45,146**	**43,144**	**378**	**735**	**43,916**	**44,368**
Pasivos y capital contable										
Pasivos con bancos	13,873	14,674	–	–	13,873	14,674	–	–	–	–
Pasivos con clientes	19,539	20,208	–	–	17,641	18,494	–	–	1,898	1,714
Pagarés, papel comercial emitido	68,311	61,988	–	–	68,311	61,988	–	–	–	–
Instrumentos financieros derivados	532	464	298	395	–	–	233	68	–	–
Pasivos por impuesto sobre la renta	603	548	–	–	298	266	–	–	306	282
Otros pasivos	2,305	1,678	–	–	252	169	–	–	2,053	1,508
Capital subordinado	2,971	3,526	–	–	2,971	3,526	–	–	–	–
Total	**108,135**	**103,084**	**298**	**395**	**103,346**	**99,116**	**233**	**68**	**4,257**	**3,505**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

2 Los créditos y cuentas por cobrar a clientes, así como los pasivos con clientes, contienen transacciones subyacentes de coberturas de valor razonable.

3 No se reportaron instrumentos financieros en la partida del balance general "Negocios conjuntos registrados como capital", ya sea en el ejercicio de referencia o en el ejercicio anterior. Por lo tanto, la partida del balance general ya no se incluye en la conciliación de las partidas del balance general con las categorías de instrumentos financieros.

La clase "Compromisos crediticios y garantías financieras" contiene obligaciones al amparo de compromisos crediticios irrevocables fuera del balance y garantías financieras por un monto de €1,323 millones (€1,313 millones el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

58 Valores razonables de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra los valores razonable de instrumentos financieros incluidos en las clases "medidos a su costo amortizado", "medidos a su valor razonable" e "instrumentos financieros derivados designados como coberturas", junto con los valores razonables de cuentas por cobrar a clientes en relación con el negocio de arrendamiento, clasificados como "no asignado a alguna categoría de medición". El valor razonable es el importe al que los activos o pasivos financieros podrían venderse en términos razonables a la fecha de presentación de información. Cuando estuvieron disponibles precios de mercado (por ejemplo, para valores negociables), VW FS AG los utilizó sin modificación para medir el valor razonable. Si no había precios de mercado disponibles, los valores razonables de créditos/cuentas por cobrar y pasivos se calcularon mediante descuento, utilizando una tasa con vencimiento emparejado que resultara idónea para el riesgo. La tasa de descuento se determinó ajustando las curvas de rendimiento libre de riesgo, en su caso, con los factores de riesgo correspondientes y tomando en cuenta los costos administrativos y de capital. Por razones de importancia, se consideró que los valores razonables de créditos/cuentas por cobrar y pasivos con vencimiento dentro del siguiente año eran equivalentes a su valor en libros.

El valor razonable de las inversiones de capital no cotizadas en bolsa que se reportaron como activos financieros diversos se determinó utilizando un modelo de medición con base en planeación estratégica.

	VALOR RAZONABLE		VALOR EN LIBROS		DIFERENCIA	
millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]
Activos						
Medidos a su valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	316	305	316	305	–	–
Instrumentos financieros derivados	208	102	208	102	–	–
Títulos negociables	320	312	320	312	–	–
Activos financieros diversos	0	6	0	6	–	–
Medidos a su costo amortizado						
Disponibilidades	33	47	33	47	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5,067	3,832	5,066	3,830	1	2
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	38,830	38,556	39,066	38,346	-236	210
Activos por impuesto sobre la renta	1	2	1	2	–	–
Otros activos	981	920	981	920	–	–
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	378	735	378	735	–	–
No asignados a alguna categoría de medición						
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	41,964	41,976	40,901	40,803	1,063	1,173
Pasivos y capital contable						
Medidos a su valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	298	395	298	395	–	–
Medidos a su costo amortizado						
Pasivos con bancos	13,845	14,668	13,873	14,674	-27	-6
Pasivos con clientes	17,683	18,537	17,641	18,494	42	43
Pagarés, papel comercial emitido	68,423	62,089	68,311	61,988	112	101
Pasivos por impuesto sobre la renta	298	266	298	266	–	–
Otros pasivos	252	169	252	169	0	0
Capital subordinado	2,669	3,284	2,971	3,526	-302	-242
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	233	68	233	68	–	–

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra, correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio y en el encabezado "Valores razonables de activos y pasivos financieros".

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El valor razonable de los compromisos de crédito se ve afectado por cambios en la calidad crediticia del deudor y en las condiciones de mercado para el producto crediticio en cuestión entre la fecha del compromiso y la fecha de medición. Dado el corto periodo entre el compromiso y la disposición, y la tasas de interés variable vinculada a la tasa de interés del mercado, las condiciones del mercado solo tienen un impacto poco significativo. Por consiguiente, el valor razonable de compromisos de crédito irrevocables se vio mayormente influido por el cambio en la calidad crediticia del deudor, lo cual se determinó como parte del proceso para calcular las pérdidas crediticias esperadas provenientes de compromisos de crédito irrevocables y se reportó como un pasivo por un monto de €0 millones (€1 millón el ejercicio anterior) en otros pasivos. El valor razonable de las garantías financieras también refleja en gran medida el monto de las pérdidas crediticias esperadas y se reportó como un pasivo por un monto de €1 millón (mismo monto que el ejercicio anterior) en otros pasivos. Ambas pérdidas crediticias esperadas se revelan como una cifra consolidada en la nota (61) Riesgo de incumplimiento, en la categoría "Compromisos de crédito y garantías financieras".

Los valores razonables de instrumentos financieros se calcularon con base en las siguientes curvas de rendimiento libre de riesgo:

Porcentaje	EUR	GBP	JPY	BRL	MXN	SEK	CZK	AUD	CNY	PLN	INR	RUB	KRW	DKK
Tasa de interés a seis meses	-0.576	0.494	-0.038	11.225	6.596	-0.022	3.786	0.123	2.483	3.326	5.140	9.848	1.408	-0.416
Tasa de interés a un año	-0.510	0.758	-0.038	11.775	7.283	0.045	3.902	0.385	2.493	3.770	5.265	10.220	1.590	-0.371
Tasa de interés a cinco años	0.016	1.051	-0.013	10.611	7.410	0.710	3.845	1.655	3.060	3.757	5.800	8.930	1.838	0.260
Tasa de interés a diez años	0.303	0.954	0.078		7.574	0.968	3.255	1.980	4.070	3.570	6.310	8.770	1.855	0.524

59 Niveles de medición de activos y pasivos financieros

Para efectos de la medición del valor razonable y las revelaciones asociadas, los valores razonables se clasifican utilizando una jerarquía de medición de tres niveles. La siguiente tabla muestra el desglose de jerarquías para instrumentos financieros en las clases "medidos a su costo amortizado", "medidos a su valor razonable" e "instrumentos financieros derivados designados como coberturas". La clasificación en los niveles individuales está dictada por la medida en que los principales datos de entrada que se utilizan en la determinación del valor razonable son o no observables en el mercado.

El nivel 1 se utiliza para reportar el valor razonable de instrumentos financieros, por ejemplo, valores negociables o pagarés, así como papel comercial emitido, para los cuales es observable, de manera directa, un precio de mercado en un mercado activo.

Los valores razonables de nivel 2 se miden sobre la base de datos de entrada observables en los mercados, como tipos de cambio o curvas de rendimiento, utilizando técnicas de valuación con base en el mercado. Los valores razonables medidos en esta forma incluyen aquellos para derivados y pasivos con clientes.

Los valores razonables de nivel 3 se miden utilizando técnicas de valuación que incorporan al menos un dato de entrada que no es observable de manera directa en un mercado activo. Los valores razonables de créditos y cuentas por cobrar a clientes medidos a su costo amortizado y a su valor razonable mediante resultados son principalmente asignados al Nivel 3 en virtud de que estos valores razonables se miden utilizando datos de entrada que no son observables en los mercados activos (consulte la nota 58). Una inversión de capital medida a su valor razonable a través del otro resultado integral y utilizando datos de entrada que no son observables en el mercado también se reporta en el nivel 3. Los principales datos de entrada utilizados para medir esta inversión de capital son la planeación estratégica y las tasas del costo de capital.

El Nivel 3 también incluye los valores razonables de derivados reconocidos por separado en relación con derechos de terminación anticipada incorporados en arrendamientos financieros. Los datos de entrada que se utilizan para determinar el valor razonable de derivados relativos al riesgo de terminación anticipada son pronósticos, estimaciones del valor residual de vehículos seminuevos para los modelos correspondientes, así como curvas de rendimiento.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra la asignación de instrumentos financieros a la jerarquía de valor razonable de tres niveles, por clase:

millones de €	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3	
	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020, reexpr.
Activos						
Medidos a su valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	–	–	316	305
Instrumentos financieros derivados	–	–	208	102	–	–
Títulos negociables	231	226	89	86	–	–
Activos financieros diversos	–	–	–	–	0	6
Medidos a su costo amortizado						
Disponibilidades	33	47	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,205	1,139	3,863	2,693	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	921	1,172	37,908	37,384
Activos por impuesto sobre la renta	–	–	1	2	–	–
Otros activos	–	–	980	918	0	–
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	–	–	378	735	–	–
Total	**1,469**	**1,412**	**6,440**	**5,708**	**38,224**	**37,695**
Pasivos y capital contable						
Medidos a su valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	–	–	167	207	132	188
Medidos a su costo amortizado						
Pasivos con bancos	–	–	13,845	14,668	–	–
Pasivos con clientes	–	–	17,683	18,537	–	–
Pagarés, papel comercial emitido	46,515	42,576	21,908	19,513	–	–
Pasivos por impuesto sobre la renta	–	–	298	266	–	–
Otros pasivos	–	–	244	161	9	8
Capital subordinado	–	–	2,669	3,284	–	–
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	–	–	233	68	–	–
Total	**46,515**	**42,576**	**57,046**	**56,704**	**141**	**196**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra los cambios en créditos y cuentas por cobrar a clientes e inversiones de capital medidos a su valor razonable y asignados al Nivel 3.

millones de €	2021	2020
Saldo al 1 de enero	**311**	**346**
Fluctuaciones cambiarias	6	3
Cambios en la base de consolidación	–	9
Cambios en portafolios	-4	-51
Medidos a su valor razonable a través de resultados	3	1
Medidos a su valor razonable a través otro resultado integral	–	3
Saldo al 31 de diciembre	**316**	**311**

Los montos reconocidos en resultados para créditos y cuentas por cobrar a bancos, que derivaron en una ganancia neta de €3 millones (ganancia neta de €1 millones el ejercicio anterior), se reportaron en el estado de resultados en el renglón de "Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral". De las remediciones reconocidas en resultados, una ganancia neta de €3 millones (€1 millón el ejercicio anterior) fue atribuible a créditos y cuentas por cobrar a clientes con que se contaba a la fecha de presentación de información.

Los riesgos variables que resultan relevantes para el valor razonable de los créditos y cuentas por cobrar a clientes son tasas de interés ajustadas al riesgo. Se utiliza un análisis de sensibilidad para cuantificar el impacto que los cambios en las tasas de interés ajustadas al riesgo tienen sobre el resultado después de impuestos.

Si las tasas de interés ajustadas al riesgo al 31 de diciembre de 2021 hubieran sido 100 puntos base más altas, la utilidad después de impuestos habría sido €3 millones (€2 millones el ejercicio anterior) más baja. Si las tasas de interés ajustadas al riesgo al 31 de diciembre de 2021 hubieran sido 100 puntos base más bajas, la utilidad después de impuestos habría sido €3 millones (€2 millones el ejercicio anterior) más alta.

Las variables de riesgo correspondientes al valor razonable de las inversiones de capital son la tasa de crecimiento dentro de la planeación estratégica y el costo de las tasas de capital. Si se aplicara un cambio de 10% al desempeño financiero (que tome en cuenta las variables de riesgo relevantes) de las inversiones de capital medidas a su valor razonable a través de otro resultado integral, no habría un cambio significativo en el capital contable.

La siguiente tabla muestra el cambio en derivados medidos a su valor razonable con base en la medición de Nivel 3.

millones de €	2021	2020
Saldo al 1 de enero	**188**	**168**
Fluctuaciones cambiarias	12	-9
Cambios en la base de consolidación	–	–
Cambios en portafolios	–	–
Medidos a su valor razonable a través de resultados	-68	29
Medidos a su valor razonable a través otro resultado integral	–	–
Saldo al 31 de diciembre	**132**	**188**

Las remediciones reconocidas en resultados, que ascendieron €-68 millones (€29 millones el ejercicio anterior), se han reportado en el estado de resultados en los rubros de ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral. De las nuevas mediciones reconocidas en resultados, una ganancia neta de €-68 millones (€29 millones el ejercicio anterior) se atribuyó a derivados mantenidos a la fecha de presentación de información.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los derechos de terminación anticipada pueden surgir de la legislación específica para la protección del consumidor en cada país, conforme a la cual los clientes pueden tener derecho a devolver los vehículos usados por los que se haya firmado un contrato de arrendamiento. El impacto en resultados que tendrían fluctuaciones relacionadas con el mercado en los valores residuales y tasas de interés lo asume el Grupo VW FS AG.

Los precios de mercado de vehículos seminuevos constituyen la principal variable aplicada al valor razonable de derivados que guardan relación con el riesgo de terminación anticipada. Se utiliza un análisis de sensibilidad para cuantificar el impacto que los cambios en los precios de vehículos seminuevos tiene sobre el resultado después de impuestos. Si los precios de los vehículos seminuevos incluidos en los derivados hubieran sido 10% mayores en la fecha de presentación de información, la utilidad después de impuestos habría sido €67 millones (€86 millones el ejercicio anterior) más alta. Si los precios de los vehículos seminuevos incluidos en los derivados hubieran sido 10% menores en la fecha de presentación de información, la utilidad después de impuestos habría sido €119 millones (€123 millones el ejercicio anterior) menor.

60 Compensación de activos y pasivos financieros

La tabla que se presenta a continuación contiene información acerca de los efectos por compensación en el balance general consolidado y los efectos financieros por compensación en el caso de instrumentos que están sujetos a un contrato maestro de neteo que sea exigible legalmente o a un convenio similar.

La columna "Instrumentos financieros" muestra los importes que están sujetos a un contrato maestro de neteo, pero no han sido neteados debido a que no se han cumplido los criterios correspondientes. La mayoría de los importes involucrados son valores razonables positivos y negativos de los derivados contratados con la misma contraparte.

La columna "Colateral recibido/otorgado" muestra los importes del colateral en efectivo y el colateral en la forma de instrumentos financieros que se han recibido u otorgado en prenda en relación con la suma total de activos y pasivos, lo cual incluye aquel colateral relativo a activos y pasivos que no se han compensado entre sí. Estas partidas consisten principalmente en colateral recibido de clientes en la forma de depósitos en efectivo, junto con colateral dado en prenda en la forma de colateral en efectivo de transacciones con ABS.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Monto bruto de activos/pasivos financieros reconocidos		Monto bruto de activos/pasivos financieros reconocidos que se compensaron en el balance general		Monto neto de activos/pasivos financieros reportados en el balance general		MONTOS NO COMPENSADOS EN EL BALANCE GENERAL					
							Instrumentos financieros		Colateral recibido/otorgado		Monto neto	
	Dic. 31, 2021	**Dic. 31, 2020 reexpr.[1]**	**Dic. 31, 2021**	**Dic. 31, 2020**	**Dic. 31, 2021**	**Dic. 31, 2020 reexpr.[1]**	**Dic. 31, 2021**	**Dic. 31, 2020**	**Dic. 31, 2021**	**Dic. 31, 2020**	**Dic. 31, 2021**	**Dic. 31, 2020**
Activos												
Disponibilidades	33	47	–	–	33	47	–	–	–	–	33	47
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5,066	3,830	–	–	5,066	3,830	–	–	–	–	5,066	3,830
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	80,290	79,464	-8	-10	80,282	79,454	–	–	-102	-98	80,180	79,356
Instrumentos financieros derivados	586	837	–	–	586	837	-255	-142	–	–	331	695
Títulos negociables	320	312	–	–	320	312	–	–	–	–	320	312
Activos financieros diversos	0	6	–	–	0	6	–	–	–	–	0	6
Activos por impuesto sobre la renta	1	2	–	–	1	2	–	–	–	–	1	2
Otros activos	981	920	–	–	981	920	–	–	–	–	981	920
Total	**87,277**	**85,417**	**-8**	**-10**	**87,269**	**85,407**	**-255**	**-142**	**-102**	**-98**	**86,912**	**85,167**
Pasivos y capital contable												
Pasivos con bancos	13,873	14,674	–	–	13,873	14,674	–	–	-53	-47	13,820	14,627
Pasivos con clientes	17,827	18,694	-8	-10	17,819	18,684	–	–	–	–	17,819	18,684
Pagarés, papel comercial emitido	68,311	61,988	–	–	68,311	61,988	–	–	-810	-731	67,501	61,257
Instrumentos financieros derivados	532	464	–	–	532	464	-255	-142	–	–	276	322
Pasivos por impuesto sobre la renta	298	266	–	–	298	266	–	–	–	–	298	266
Otros pasivos	252	169	–	–	252	169	–	–	–	–	252	169
Capital subordinado	2,971	3,526	–	–	2,971	3,526	–	–	–	–	2,971	3,526
Total	**104,064**	**99,779**	**-8**	**-10**	**104,056**	**99,769**	**-255**	**-142**	**-863**	**-778**	**102,938**	**98,850**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

61 Riesgo de incumplimiento

El riesgo de incumplimiento proveniente de activos financieros es esencialmente el riesgo de que una contraparte caiga en incumplimiento. El importe máximo del riesgo es, por lo tanto, el monto de las reclamaciones contra la contraparte en cuestión provenientes de valores en libros reconocidos y compromisos crediticios irrevocables.

El riesgo de incumplimiento máximo se ha visto mitigado con colateral y otras mejoras crediticias. El colateral recibido se relaciona con créditos y cuentas por cobrar a bancos y clientes en las clases "Medidos a su costo amortizado", "Medidos a su valor razonable" y "No asignados a alguna categoría de medición". Los tipos de colateral recibido incluyen vehículos, vehículos dados en prenda, garantías financieras, valores negociables, colateral en efectivo y afectaciones sobre inmuebles.

En el caso de activos financieros con un indicio objetivo de deterioro a la fecha de presentación de información, el colateral redujo el riesgo en €407 millones (€501 millones el ejercicio anterior). Para activos financieros incluidos en la clase "Medidos a su valor razonables" y que no les son aplicados los requisitos de deterioro de la IFRS 9, el colateral entregado por €196 millones (€187 millones el ejercicio anterior) redujo el riesgo crediticio y de incumplimiento máximo.

Para activos financieros sobre los que se reconocieron pérdidas por deterioro durante el ejercicio fiscal y que están sujetos a medidas de ejecución, los montos contractualmente insolutos ascienden a €145 millones (€140 millones el ejercicio anterior).

Como consecuencia de la distribución global de actividades de negocios y la diversificación resultante, no existen concentraciones significativas de riesgo de incumplimiento en contrapartes o mercados individuales. Las concentraciones de sector en el negocio de concesionarias son una parte natural del negocio para un proveedor de servicios financieros cautivo en la industria automotriz, siendo analizadas dichas concentraciones de manera individual en los procesos actuales de gestión de riesgos. Los créditos y las cuentas por cobrar a negocios de concesionarios sujetos a las inherentes concentraciones de sector arriba descritas están incluidos en los créditos y cuentas por cobrar a clientes como resultado de financiamiento a concesionarios.

Dado que solo se celebran derivados con contrapartes que demuestran tener una sólida calificación crediticia y se establecen límites para cada contraparte como parte del sistema de gestión de riesgos, el riesgo de incumplimiento real provenientes de transacciones con derivados se considera bajo.

Para obtener mayor información cualitativa, consulte el informe de riesgos, el cual forma parte del informe de la administración.

RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Sírvase consultar la sección de reserva para riesgos crediticios de la nota (8) para conocer los detalles sobre políticas contables relativas a la reserva para riesgos crediticios.

Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para riesgos crediticios en relación con activos financieros medidos a su costo amortizado:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	**510**	**332**	**317**	**32**	**10**	**1,202**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	15	4	17	0	0	36
Cambios en la base de consolidación	0	–	–	1	–	1
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	193	–	–	6	0	199
Otros cambios dentro de una fase	18	-46	73	-1	4	48
Transferencias a						
Fase 1	5	-30	-2	–	–	-28
Fase 2	-26	87	-9	–	–	52
Fase 3	-49	-23	209	–	–	137
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-92	-46	-65	-13	0	-217
Usos	–	–	-101	0	-1	-102
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	-17	-1	-23	0	–	-41
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**556**	**278**	**417**	**25**	**13**	**1,289**

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	**461**	**376**	**281**	**33**	**25**	**1,175**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-23	-18	-78	-1	-5	-125
Cambios en la base de consolidación	14	-2	24	0	–	37
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	177	–	–	9	–	186
Otros cambios dentro de una fase	38	-4	98	0	3	134
Transferencias a						
Fase 1	4	-13	-8	–	–	-17
Fase 2	-30	63	-4	–	–	29
Fase 3	-45	-47	135	–	–	43
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-88	-35	-31	-9	-5	-168
Usos	–	–	-100	0	-6	-107
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	3	11	–	–	–	14
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**510**	**332**	**317**	**32**	**10**	**1,202**

Las siguientes tablas presentan una conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Valor en libros al 1 de enero de 2021	**39,456**	**2,230**	**408**	**2,225**	**27**	**44,346**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	1,442	44	21	41	0	1,548
Cambios en la base de consolidación	-54	–	–	149	–	95
Cambios	1,286	-59	-117	-672	6	443
Modificaciones	2	1	0	–	0	3
Transferencias a						
Fase 1	434	-430	-4	–	–	–
Fase 2	-1,062	1,073	-12	–	–	–
Fase 3	-191	-74	265	–	–	–
Valor en libros al 31 de diciembre de 2021	**41,312**	**2,785**	**562**	**1,742**	**34**	**46,435**

millones de €	Fase 1[1,2]	Fase 2[2]	Fase 3[2]	Enfoque simplificado	Fase 4[1]	Total
Valor en libros al 1 de enero de 2020	**37,474**	**2,761**	**429**	**2,900**	**64**	**43,629**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-1,711	-323	-68	-98	-8	-2,208
Cambios en la base de consolidación	890	29	7	31		957
Cambios	3,213	-430	-179	-608	-29	1,967
Modificaciones	2	0	0	–	0	2
Transferencias a						
Fase 1	480	-477	-4	–	–	–
Fase 2	-759	776	-17	–	–	–
Fase 3	-134	-105	239	–	–	–
Valor en libros al 31 de diciembre de 2020	**39,456**	**2,230**	**408**	**2,225**	**27**	**44,346**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento en las revelaciones de riesgo de incumplimiento".
2 Cifras del ejercicio anterior ajustadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior bajo el encabezado "Transmisiones por fase dentro de la conciliación de valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado".

El renglón "Cambios" se relaciona con cambios en los valores en libros brutos que no están asignados a los otros renglones en la conciliación de los valores en libros brutos desde el inicio hasta el cierre del periodo de referencia correspondiente. Estos cambios incluyen la adición y baja de activos financieros durante el periodo de referencia.

Las pérdidas crediticias no descontadas que se esperan sobre el reconocimiento inicial de activos financieros deteriorados en créditos comprados u originados, y que se reconocieron por primera vez en el periodo de referencia, ascendieron a €0 millones (€0 millón el ejercicio anterior).

La reserva para riesgos crediticios con relación a activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral se asigna a la Fase 1 fue objeto de cambio en el periodo de referencia exclusivamente como parte de otros cambios dentro de la Fase 1. El monto de la reserva para estos activos financieros, tanto en términos del saldo a la fecha de presentación de información y la del ejercicio anterior como en términos de los cambios en el ejercicio de referencia, no es significativa y, por lo tanto, no se presenta en una tabla por separado.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En 2021, el valor en libros bruto de activos medidos a su valor razonable mediante otro resultado integral aumentó €4 millones (€10 millones el ejercicio anterior) hasta alcanzar los €272 millones (€268 millones el ejercicio anterior). Como en el ejercicio anterior, estos activos se asignaron a la Fase 1 en el ejercicio de referencia.

Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para riesgos crediticios en relación con compromisos crediticios y garantías financieras:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	1	0	–	–	1
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0	0	–	–	0
Cambios en la base de consolidación	0	–	–	–	0
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	0	–	–	–	0
Otros cambios dentro de una fase	0	0	–	–	0
Transferencias a					
Fase 1	0	0	–	–	0
Fase 2	0	0	–	–	0
Fase 3	–	–	–	–	
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	0	–	–	–	0
Usos	–	–	–	–	
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	–	–	–	–	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1	0	–	–	1

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	0	0	–	–	0
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0	0	–	–	0
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	–	–
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	1	–	–	–	1
Otros cambios dentro de una fase	0	0	–	–	0
Transferencias a			–	–	
Fase 1	–	–			–
Fase 2	–	–	–	–	–
Fase 3	–	–	–	–	–
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	0	–	–	–	0
Usos	–	–	–	–	–
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1	0	–	–	1

Las siguientes tablas presentan una conciliación de las exposiciones de riesgo de incumplimiento provenientes de compromisos de crédito y garantías financieras.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Activos disponibles para su venta	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	**1,301**	**3**	**–**	**–**	**1,304**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-11	0	–	–	-11
Cambios en la base de consolidación	-60	–	–	–	-60
Cambios	89	1	–	–	91
Modificaciones	–	–	–	–	–
Transferencias a					
Fase 1	–	–	–	–	–
Fase 2	–	–	–	–	–
Fase 3	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**1,319**	**4**	**–**	**–**	**1,323**

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Activos disponibles para su venta	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	**1,326**	**3**	**–**	**–**	**1,329**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-26	0	–	–	-26
Cambios en la base de consolidación	–	–	–	–	–
Cambios	1	–	–	–	1
Modificaciones	–	–	–	–	–
Transferencias a					
Fase 1	–	–	–	–	–
Fase 2	–	–	–	–	–
Fase 3	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**1,301**	**3**	**–**	**–**	**1,304**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla presenta una conciliación de la reserva para riesgos crediticios en relación con cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos en la clase "No asignados a alguna categoría de medición".

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2021	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020, reexpresado[1]
Saldo al 1 de enero, antes de correcciones	**1,120**	**924**
Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	–	37
Saldo al 1 de enero, después de correcciones	**1,120**	**961**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	16	-24
Cambios en la base de consolidación	–	7
Activos financieros recientemente ampliados/adquiridos (adiciones)	320	243
Otros cambios	-7	211
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-422	-259
Usos	-74	-61
Cambios al modelo o parámetros de riesgo	-11	42
Saldo al 31 de diciembre	**943**	**1,120**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

Las siguientes tablas presentan una conciliación de los valores en libros brutos de cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos en la clase "No asignados a alguna categoría de medición".

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2021	ENFOQUE SIMPLIFICADO 2020, reexpresado[1]
Valor en libros al 1 de enero, antes de correcciones	**41,923**	**40,876**
Ajustes debido al tratamiento contable corregido de transacciones de recompra y correcciones derivadas de la cancelación de la aplicación de contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio	–	916
Valor en libros al 1 de enero, después de correcciones	**41,923**	**41,792**
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	1,091	-1,089
Cambios en la base de consolidación	–	1,038
Cambios	-1,168	185
Modificaciones	-2	-4
Valor en libros al 31 de diciembre	**41,843**	**41,923**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

MODIFICACIONES

Durante el periodo de referencia y el mismo periodo del ejercicio anterior, hubo modificaciones contractuales de activos financieros que no llevaron a una baja contable del activo en cuestión. Estas modificaciones no solo fueron causadas por cambios en calificaciones crediticias o, específicamente en el ejercicio anterior, medidas dirigidas tales como diferimientos de pagos tendientes a mitigar los efectos económicos de la pandemia de Covid-19 sobre los clientes.

En el caso de activos financieros para los que se midió la reserva para riesgos crediticios en el monto de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil, el costo amortizado antes de modificaciones contractuales ascendió a €196 millones (€558 millones el ejercicio anterior). En el periodo de referencia, las modificaciones contractuales de estos activos financieros dieron origen a un gasto neto general de €-2 millones (€-7 millones el ejercicio anterior). En el caso de cuentas por cobrar a clientes y por arrendamiento, las cuales están incluidas en el enfoque simplificado, las únicas modificaciones que se toman en cuenta son aquellas en las que las cuentas por cobrar subyacentes tienen más de 30 días de vencimiento.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En la fecha de presentación de información, el valor en libros bruto de activos financieros que se habían modificado desde el reconocimiento inicial y que, en el periodo de referencia, también habían sido transferidos de la Fase 2 o 3 a la 1, ascendieron a €28 millones (€80 millones el ejercicio anterior). Como consecuencia, la medición de la reserva para riesgos crediticios de estos activos financieros se cambió de una pérdida crediticia esperada para la vida del activo a una pérdida crediticia esperada a 12 meses.

RIESGO CREDITICIO MÁXIMO

La siguiente tabla muestra el riesgo crediticio máximo, desglosado por clase, al que el Grupo VW FS AG estaba expuesto a la fecha de presentación de información, y al que se aplicó el modelo de deterioro.

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020 reexpr.[1]
Activos financieros medidos a su valor razonable	271	268
Activos financieros medidos a su costo amortizado	45,146	43,144
Garantías financieras y compromisos crediticios	1,322	1,303
No asignados a alguna categoría de medición	40,901	40,803
Total	**87,641**	**85,517**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Los activos revelados como pertenecientes a la clase "Activos financieros medidos a su valor razonable" se pueden asignar a la categoría de medición "Activos financieros medidos a su valor razonable mediante otro resultado integral (instrumentos de deuda)".

El Grupo VW FS AG pretende recuperar el siguiente colateral aceptado en el periodo de referencia para el caso de activos financieros:

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Vehículos	44	70
Inmuebles	–	–
Otros bienes muebles	–	–
Total	**44**	**70**

Los vehículos se vuelven a comercializar entre los concesionarios del Grupo Volkswagen a través de ventas directas y subastas.

CLASES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO

El Grupo VW FS AG utiliza sistemas internos de gestión y control de riesgos a fin de evaluar la calidad crediticia del acreditado, antes de celebrar cualquier contrato de crédito o arrendamiento. En el negocio minorista, esta evaluación se lleva a cabo utilizando sistemas de puntuación, mientras que los sistemas de calificaciones se usan para clientes de flotillas y operaciones de financiamiento a concesionarios. Adicionalmente, los valores en libros brutos de los activos financieros se desglosan en tres categorías de calificación de riesgo de incumplimiento, de modo que las exposiciones al riesgo por incumplimiento sean presentadas de manera uniforme en todo el Grupo. Los créditos y cuentas por cobrar respecto a los que se haya calificado la calidad crediticia como "buena" se asignan a la categoría 1 de calificación de riesgo de incumplimiento. Por su parte, los créditos y cuentas por cobrar a clientes cuya Riesgo de incumplimiento calificación crediticia no ha sido clasificada como "buena", pero que todavía no han incurrido en incumplimiento, se incluyen en la categoría 2 de riesgo de incumplimiento. En consecuencia, todos los créditos y cuentas por cobrar en incumplimiento se asignan a la categoría 3 de riesgo de incumplimiento.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas presentan los valores en libros brutos de activos financieros, por categoría de riesgo de incumplimiento.

EJERCICIO 2021

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	40,964	2,057	–	41,775	5
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	620	728	–	1,227	7
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	562	583	22
Total	**41,584**	**2,785**	**562**	**43,585**	**34**

EJERCICIO 2020

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	38,921	1,318	–	41,925	7
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	802	912	–	1,430	10
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–		408	793	10
Total	**39,723**	**2,230**	**408**	**44,148**	**27**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior bajo el encabezado "Clases de calificación de riesgo de incumplimiento en las revelaciones de riesgo de incumplimiento".
2 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Las siguientes tablas muestran las exposiciones a riesgo de incumplimiento de compromisos crediticios y garantías financieras, por categoría de calificación de riesgo de incumplimiento:

EJERCICIO 2021

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	1,319	4	–	–
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	0	0	–	–
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	–
Total	**1,319**	**4**	**–**	**–**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

EJERCICIO 2020

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	1,301	3	–	–
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	0	0	–	–
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	–	–	–	–
Total	**1,301**	**3**	**–**	**–**

62 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define principalmente como el riesgo de no tener la capacidad de cumplir con obligaciones de pago íntegramente o a su vencimiento. Las compañías del Grupo VW FS AG se financian, principalmente, a través del mercado de capitales y de programas de ABS (instrumentos respaldados por activos). Adicionalmente, un sistema rotativo de planeación de liquidez y una reserva de liquidez en la forma de líneas de crédito en efectivo y confirmadas a las que se puede acceder en cualquier momento a corto plazo garantizan que el Grupo VW FS AG siga siendo solvente y tenga la suficiente liquidez.

En algunos países (por ejemplo, China, Brasil e India), los fondos locales en efectivo están disponibles para el Grupo solo mediante operaciones transfronterizas sujetas a controles cambiarios. Los controles cambiarios no son relevantes para el riesgo de liquidez, dado que no se utiliza el efectivo proveniente de líneas de crédito sujetas a controles cambiarios en el Grupo VW FS AG para salvaguardar el suministro de liquidez, salvo dentro de los países correspondientes. Fuera de ello, no hay restricciones significativas.

Se pueden consultar mayores detalles sobre la estrategia de financiamiento y cobertura en el informe de la administración en las secciones de Análisis de Liquidez (página 16) y Financiamiento (páginas 16-17), así como en el informe de riesgo dentro de las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés (página 26) y riesgo de liquidez (página 27).

El perfil de vencimiento de los activos con que se cuenta para administrar el riesgo de liquidez es el siguiente:

	ACTIVOS		PAGADEROS A SOLICITUD		HASTA 3 MESES		DE 3 MESES A 1 AÑO		DE 1 A 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS	
millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Disponibilidades	**33**	**47**	**33**	**47**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	**5,066**	**3,830**	**4,571**	**3,246**	**284**	**365**	**14**	**19**	**73**	**68**	**125**	**132**
Total	**5,100**	**3,877**	**4,604**	**3,293**	**284**	**365**	**14**	**19**	**73**	**68**	**125**	**132**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla muestra el perfil de vencimiento de salidas de efectivo descontadas que provienen de pasivos financieros:

			VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES							
	Salidas de efectivo		hasta 3 meses		De 3 meses a 1 año		1 a 5 años		más de 5 años	
millones de €	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020
Pasivos con bancos	14,529	15,102	2,784	2,928	5,237	6,559	6,508	5,615	0	0
Pasivos con clientes	17,953	18,848	5,167	3,939	6,047	5,516	6,483	9,122	255	271
Pagarés, papel comercial emitido	70,210	63,345	6,367	5,945	14,283	13,615	44,319	40,792	5,241	2,993
Instrumentos financieros derivados	6,568	6,432	2,517	2,757	1,745	1,069	2,049	2,592	256	14
Otros pasivos	252	169	235	120	13	46	3	3	0	1
Capital subordinado	3,111	3,697	6	50	16	263	179	478	2,911	2,906
Compromisos crediticios irrevocables	570	494	529	494	41	–	–	–	–	–
Total	**113,193**	**108,087**	**17,605**	**16,233**	**27,381**	**27,067**	**59,542**	**58,601**	**8,664**	**6,185**

Los derivados incluyen tanto salidas de efectivo relativas a derivados con un valor razonable negativo como salidas de efectivo relativas a derivados con un valor razonable positivo, con relación a los cuales se ha acordado una liquidación bruta.

Se asume siempre que garantías financieras con una disposición máxima posible de €753 millones (€819 millones el ejercicio) son pagaderas a la vista.

63 Riesgo de mercado

Para conocer la información cualitativa, sírvase consultar la sección de riesgos dentro del informe de la administración.

Para la medición del riesgo cuantitativo, el riesgo de tipo de cambio y el de tasa de interés se miden utilizando un modelo de valor en riesgo (VaR) sobre la base de una simulación histórica. El cálculo del valor en riesgo indica el tamaño de la pérdida potencial máxima en el portafolio como un todo dentro de un horizonte de tiempo de 60 días, medición que tiene un nivel de confianza de 99%. A fin de proporcionar la base para este cálculo, todos los flujos de efectivo provenientes de instrumentos financieros derivados y no derivados se integran a un análisis de desfases en tasas de interés. Los datos de mercado históricos que se utilizan en la determinación del valor en riesgo cubren un periodo de cuatro años.

Este enfoque ha dado como resultado los siguientes valores:

millones de €	**Dic. 31, 2021**	Dic. 31, 2020
Riesgo de tasa de interés	153	92
Riesgo de tipo de cambio	156	136
Total de riesgo de mercado	**141**	**132**

Como resultado de los efectos de la correlación, el riesgo de mercado total no es idéntico a la suma de los riesgos individuales.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

64 Revelaciones sobre la política de coberturas

POLÍTICA DE COBERTURAS Y DERIVADOS FINANCIEROS

Dadas sus actividades financieras internacionales, el Grupo VW FS AG está expuesto a fluctuaciones en tasas de interés y tipos de cambio en los mercados internacionales de dinero y capitales. Las directivas generales que rigen la política a nivel grupal en materia de cobertura de tasas de interés y tipo de cambio se especifican en los lineamientos internos del Grupo. Los socios utilizados por el Grupo al celebrar las operaciones financieras correspondientes son bancos nacionales e internacionales con sólidas calificaciones y cuya calidad crediticia es monitoreada en forma continua por las principales agencias calificadoras. El Grupo celebra operaciones de cobertura *ad hoc* para limitar los riesgos de tipo de cambio y de tasa de interés; para este efecto, se utilizan instrumentos financieros derivados normales.

RIESGO DE MERCADO

Se presenta un riesgo de mercado cuando los cambios de precios en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio) tienen un efecto positivo o negativo en el valor de los productos negociados. Los valores de mercado que se presentan en las tablas de las notas se determinaron con base en la información de mercado disponible a la fecha de presentación de información y representan los valores razonables de los derivados financieros, Se determinaron con base en las técnicas estandarizadas utilizando variables de riesgo de mercado aplicables en general, como curvas de rendimiento y tipos de cambio.

Riesgo de tasa de interés

Los cambios en el nivel de las tasas de interés en los mercados de capitales y de dinero representan un riesgo de tasa de interés ante casos de financiamientos sin vencimiento aparejado. El riesgo de tasa de interés se gestiona a nivel de la compañía individual con base en un límite conjunto de riesgo de tasa de interés establecido para la totalidad del Grupo y desglosado en límites específicos para cada compañía. El riesgo de tasa de interés se cuantifica utilizando un análisis de desfases de tasas, al cual se aplican diversos escenarios que conllevan cambios en las tasas de interés que se aplican. Los cálculos toman en cuenta techos uniformes de riesgo que son aplicables en todo el Grupo.

Los contratos de cobertura celebrados por el Grupo abarcan principalmente *swaps* de tasa de interés y *cross-currency* de tasas de interés. Las coberturas de valor razonable y coberturas de flujos de efectivo se utilizan a un micro nivel para cubrir el riesgo de tasa de interés. Los activos y pasivos de renta fija incluidos en las coberturas del valor razonable se reconocen con la adición de un ajuste por cobertura con base en el valor razonable cubierto de la partida cubierta en lugar de a su costo amortizado, que es el método utilizado en su medición subsiguiente original. Los efectos derivados en el estado de resultados se compensan normalmente por los efectos opuestos provenientes de las ganancias y pérdidas correspondientes sobre los instrumentos de cobertura de tasas de interés (*swaps*).

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo VW FS AG evita el riesgo de tipo de cambio mediante la celebración de contratos de cobertura cambiaria, los cuales pueden ser *forwards* de tipo de cambio o *swaps cross-currency* de tasa de interés. En términos generales, se da cobertura a todos los flujos de efectivo en moneda extranjera.

DESCRIPCIÓN DE COBERTURAS Y METODOLOGÍAS PARA MONITOREAR SU EFECTIVIDAD

De ser posible, la estrategia de cobertura busca reconocer coberturas para transacciones subyacentes idóneas (partidas cubiertas). La gran mayoría de las partidas cubiertas son activos o pasivos en el balance general. Solo en casos excepcionales se utilizan transacciones futuras como partidas cubiertas. El volumen representado por los instrumentos de cobertura es normalmente el mismo que el que representan las partidas cubiertas.

En el Grupo VW FS AG, las partidas a las que se aplica contabilidad de micro coberturas se conservan normalmente hasta su vencimiento.

La efectividad de las coberturas en el Grupo VW FS AG se mide normalmente de manera prospectiva mediante el método de coincidencia de términos críticos. La efectividad de las coberturas se analiza retroactivamente mediante pruebas de inefectividad utilizando el método de compensación del dólar, el cual compara los cambios en el valor de la partida cubierta, expresado en unidades monetarias, con los cambios en el valor del instrumento de cobertura, expresado en unidades monetarias. La inefectividad de coberturas en contabilidad de micro coberturas es resultado en su mayoría de diferencias entre la medición market-to-market (valor razonable) de las partidas cubiertas y la de los instrumentos de cobertura.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Se utilizan curvas de rendimiento individuales cuando se determinan precios y tasas de interés *forward*, de igual manera que cuando se descuentan flujos de efectivo futuros para partidas cubiertas e instrumentos de cobertura a fin de obtener una medición que esté en línea con el mercado. Otros factores (e.g. en relación con el riesgo de contraparte) son solo de menor importancia en lo que toca de inefectividad de coberturas.

En relación con micro coberturas a su valor razonable que involucran *swaps* de tasa de interés, la reforma a la IBOR expone al Grupo VW FS AG a incertidumbre en cuanto a los tiempos y al monto de los flujos de efectivo basados en la IBOR y los del riesgo de cobertura relativo a la partida cubierta y el instrumento de cobertura. Esta incertidumbre se relaciona principalmente con la tasa de interés de referencia GBP LIBOR. En 2021, la tasa de interés de referencia GBP LIBOR utilizada en las operaciones de cobertura existentes en el Grupo VW FS AG a la fecha de presentación de información se cambió en todos los casos a la tasa de interés de referencia SONIA y cualquier transacción nueva ejecutada también se basó en esta última. No fue necesario realizar un cambio en la tasa de interés de referencia para derivados basados en la tasa LIBOR GBP que tuvieran una fecha de vencimiento en el primer trimestre de 2022 y ninguna fecha de ajuste a la tasa de interés después de la fecha de presentación de información. Por tanto, en general, al 31 de diciembre de 2021, no hubo relaciones de cobertura que estuvieren expuestas a incertidumbre proveniente de la reforma a la IBOR.

REVELACIONES SOBRE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DERIVADAS DE COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE

En coberturas de valor razonable, las transacciones cubren el riesgo derivado de cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros. Los cambios en el valor razonable que surgen del reconocimiento de instrumentos de cobertura a valor razonable, así como aquellos del reconocimiento de las partidas cubiertas asociadas al valor razonable cubierto, tienen normalmente un efecto compensador y se reportan en el renglón de ganancia o pérdida neta sobre coberturas.

La siguiente tabla muestra el grado de inefectividad derivado de coberturas de valor razonable, desglosado por tipo de riesgo, igualando las diferencias entre las ganancias o pérdidas sobre instrumentos de cobertura y aquellas sobre los instrumentos cubiertos.

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Cobertura de riesgo de tasa de interés	1	0
Cobertura de riesgo de tipo de cambio	-11	-4
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio	0	0

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

REVELACIONES SOBRE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DERIVADAS DE COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Se reconocer coberturas de flujos de efectivo con el fin de cubrir riesgos derivados de cambios en flujos de efectivo futuros; dichos flujos de efectivo pueden surgir de un activo reconocido o de un pasivo reconocido.

La siguiente tabla, que cubre ganancias y pérdidas provenientes de coberturas de flujos de efectivo, muestra las ganancias y pérdidas sobre coberturas reconocidas en otro resultado integral, la inefectividad de coberturas reconocida en el renglón de utilidad o pérdida neta sobre coberturas y las ganancias o pérdidas provenientes de la reclasificación de reservas para coberturas de flujos de efectivo reconocidas en la partida de ganancia o pérdida neta sobre coberturas:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	2021	2020
Cobertura de riesgo de tasa de interés		
Ganancia o pérdida derivada de cambios en el valor razonable de partidas cubiertas dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocida en otro resultado integral	15	-5
Reconocida en resultados	0	0
Reclasificaciones de la reserva para cobertura de flujos de efectivo al estado de resultados		
Como resultado de la terminación anticipada de coberturas	–	–
Como resultado de la recuperación de la partida cubierta	–	0
Cobertura de riesgo de tipo de cambio		
Ganancia o pérdida derivada de cambios en el valor razonable de partidas cubiertas dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocida en otro resultado integral	-1	2
Reconocida en resultados	0	0
Reclasificaciones de la reserva para cobertura de flujos de efectivo al estado de resultados		
Como resultado de la terminación anticipada de coberturas	–	–
Como resultado de la recuperación de la partida cubierta	5	-2
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio		
Ganancia o pérdida derivada de cambios en el valor razonable de partidas cubiertas dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocida en otro resultado integral	-40	37
Reconocida en resultados	0	0
Reclasificaciones de la reserva para cobertura de flujos de efectivo al estado de resultados		
Como resultado de la terminación anticipada de coberturas	–	–
Como resultado de la recuperación de la partida cubierta	39	-38

En la tabla, se presentan los efectos reconocidos directamente en capital neto de impuestos diferidos.

La ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor razonable de coberturas dentro de contabilidad de coberturas equivale a la base para determinar la inefectividad de la cobertura. Aquellas ganancias o pérdidas sobre cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura que superan el cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas constituyen la parte inefectiva de coberturas de flujos de efectivo. Esta inefectividad dentro de una cobertura surge como resultado de diferencias en los parámetros aplicables al instrumento de cobertura y la partida cubierta. Estas ganancias o pérdidas se reconocen de inmediato en el estado de resultados en el renglón de ganancia o pérdida sobre coberturas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

MONTOS NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los montos nocionales de instrumentos de cobertura reportados conforme a reglas de contabilidad de coberturas y aquellos de derivados a los que no aplica la contabilidad de coberturas:

EJERCICIO 2021

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL			MONTO NOCIONAL TOTAL
	Hasta 1 año	1 – 5 años	más de 5 años	Dic. 31, 2021
Montos nocionales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés	5,013	18,072	5,465	
Swaps de tasa de interés				28,550
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (GBP)	363	–	–	363
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (CZK)	411	82	–	494
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (DKK)	269	94	–	363
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (otras monedas)	635	45	–	680
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés (NOK)	559	539	–	1,097
Swaps cross-currency de tasas de interés (otras monedas extranjeras)	17	74	–	91
Montos nocionales de otros derivados				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	13,750	35,408	20,615	69,773
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	696	6	–	702
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	1,166	1,046	–	2,212

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

EJERCICIO 2020

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL[1] Hasta 1 año	1 – 5 años	más de 5 años	MONTO NOCIONAL TOTAL Dic. 31, 2020 reexpresado[1]
Montos nocionales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	4,279	16,904	2,850	24,033
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (PLN)	678	–	–	678
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (CZK)	503	38	–	541
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (TRY)	272		–	272
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency* (otras monedas)	272	24	–	296
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés (NOK)	818	331	–	1,149
Swaps cross-currency de tasas de interés (otras monedas extranjeras)	115	186	–	301
Montos nocionales de otros derivados				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	16,124	32,422	17,870	66,416
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	604	50	–	654
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	406	1,681	–	2,087

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Los tiempos de los pagos futuros para las partidas cubiertas en las coberturas de flujos de efectivo coinciden con los vencimientos de los instrumentos respectivos.

A la fecha de presentación de información y la del ejercicio anterior, ninguna de las coberturas de flujos de efectivo reconocidas involucraba una partida cubierta en la que ya no se esperara que la transacción subyacente se llevara a cabo en el futuro.

En el periodo de referencia, los tipos de cambio promedio que se utilizaron en la medición de instrumentos de cobertura fueron los siguientes para las monedas que se indican a continuación con montos nocionales significativos: NOK 10.2071, GBP 0.851, CZK 25.6892 y DKK 6.6944. Las tasas de interés promedio que se utilizaron para *swaps* de tasa de interés y *swaps cross-currency* de tasas de interés en coberturas de flujos de efectivo en el ejercicio de referencia fueron las siguientes para las monedas que se indican a continuación: NOK 0.19%, AUD 1.61%, JPY 0.42%, MXN 8.84% y BRL 10.14%. En el ejercicio anterior, los tipos de cambio promedio que se utilizaron en la medición de instrumentos de cobertura fueron los siguientes para las monedas que se indican a continuación con montos nocionales significativos: NOK 10.4623, PLN 4.4738, CZK 26.3987 y TRY 9.7275. Las tasas de interés promedio que se utilizaron para *swaps* de tasa de interés y *swaps cross-currency* de tasas de interés en coberturas de flujos de efectivo en el ejercicio anterior fueron las siguientes para las monedas que se indican a continuación: NOK 0.46%, AUD 1.93%, JPY 0.42%, MXN 8.47% y BRL 3.18%.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

REVELACIONES SOBRE INSTRUMENTOS DE COBERTURA UTILIZADOS EN CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Normalmente, el Grupo VW FS AG utiliza instrumentos para cubrir cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Las siguientes panorámicas muestran los montos nocionales, valores razonables y cambios en valor razonable que se utilizaron para determinar la inefectividad de instrumentos de cobertura utilizados en coberturas de valor razonable para riesgo de cobertura derivado de cambios en valor razonable:

EJERCICIO 2021

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	26,477	336	152	24
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	1,565	0	25	-25
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	51	2	–	2

EJERCICIO 2020

millones de €	Monto nocional[1]	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos[1]	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad[1]
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	22,523	685	7	523
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	1,696	14	23	-13
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	99	2	2	0

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

El Grupo VW FS AG también utiliza instrumentos para cubrir el riesgo derivado de cambios en flujos de efectivo futuros.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas presentan los montos nocionales, valores razonables y cambios en valor razonable que se utilizaron para determinar la inefectividad de instrumentos de cobertura utilizados en coberturas de flujos de efectivo:

EJERCICIO 2021

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	2,072	28	25	10
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	336	8	1	8
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	1,138	3	29	-25

EJERCICIO 2020

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	1,510	–	15	-17
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/*swaps cross-currency*	90	1	0	2
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	1,351	32	21	10

El cambio en valor razonable que se utilizó para determinar la inefectividad equivale al cambio en el valor razonable de los componentes designados de los instrumentos de cobertura.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

REVELACIÓN DE PARTIDAS CUBIERTAS A LAS QUE SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Además de las revelaciones sobre instrumentos de cobertura, se requieren otras sobre partidas cubiertas, desglosadas por categoría de riesgo y tipo de designación.

Las siguientes tablas muestran las partidas cubiertas en coberturas de valor razonable:

EJERCICIO 2021

millones de €	Valor en libros	Ajustes acumulativos por coberturas	Ajustes por coberturas en el ejercicio/periodo actual	Ajustes acumulativos por coberturas provenientes de coberturas concluidas
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	–	–
Pasivos con bancos	–	–	–	–
Pasivos con clientes	656	6	-7	–
Pagarés, papel comercial emitido	27,837	286	-447	–
Capital subordinado	–	–	–	–
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	531	7	7	–
Pasivos con bancos	27	-1	-1	–
Pasivos con clientes	–	–	–	–
Pagarés, papel comercial emitido	–	–	–	–
Capital subordinado	–	–	–	–
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	–	–
Pasivos con bancos	–	–	–	–
Pasivos con clientes	54	1	1	–
Pagarés, papel comercial emitido	–	–	–	–
Capital subordinado	–	–	–	–

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

EJERCICIO 2020

millones de €	Valor en libros[1]	Ajustes acumulativos por coberturas[1]	Ajustes por coberturas en el ejercicio/periodo actual[1]	Ajustes acumulativos por coberturas provenientes de coberturas concluidas[1]
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	–	–
Pasivos con bancos	–	–	–	–
Pasivos con clientes	813	16	6	–
Pagarés, papel comercial emitido	23,161	629	334	–
Capital subordinado	–	–	–	–
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	528	17	17	–
Pasivos con bancos	23	-4	-3	–
Pasivos con clientes	–	–	–	–
Pagarés, papel comercial emitido	–	–	–	–
Capital subordinado	–	–	–	–
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	–	–	–	–
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	–	–	–	–
Pasivos con bancos	–	–	–	–
Pasivos con clientes	49	-3	-3	–
Pagarés, papel comercial emitido	50	5	5	–
Capital subordinado	–	–	–	–

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas presentan las partidas cubiertas en coberturas de flujos de efectivo:

EJERCICIO 2021

millones de €	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad	RESERVA PARA Coberturas vigentes de flujos de efectivo	RESERVA PARA Coberturas concluidas de flujos de efectivo
Cobertura de riesgo de tasa de interés			
Componentes designados	8	10	–
Impuestos diferidos	–	-4	–
Total de riesgo de tasa de interés	8	6	–
Cobertura de riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	0	5	–
Componentes no designados	–	–	–
Impuestos diferidos	–	-2	–
Total de cobertura de riesgo de tipo de cambio	0	4	–
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:			
Componentes designados	-25	-1	–
Impuestos diferidos	–	0	–
Total de riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	-25	-1	–

EJERCICIO 2020

millones de €	Cambio en valor razonable para determinar inefectividad	RESERVA PARA Coberturas vigentes de flujos de efectivo	RESERVA PARA Coberturas concluidas de flujos de efectivo
Cobertura de riesgo de tasa de interés			
Componentes designados	-12	-15	–
Impuestos diferidos	–	5	–
Total de riesgo de tasa de interés	-12	-10	–
Cobertura de riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	1	0	–
Componentes no designados	–	0	–
Impuestos diferidos	–	0	–
Total de cobertura de riesgo de tipo de cambio	1	0	–
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:			
Componentes designados	5	0	–
Impuestos diferidos	–	0	–
Total de riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	5	0	–

CAMBIOS EN LA RESERVA PARA COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el tratamiento contable de coberturas de flujos de efectivo, la parte efectiva designada de una cobertura se reporta en otro resultado integral ("ORI I"). Todos los cambios en el valor de instrumentos de cobertura que superan la parte efectiva se reportan en resultados como inefectividad de coberturas.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para coberturas de flujos de efectivo (ORI I):

millones de €	Riesgo de tasa de interés	Riesgo de tipo de cambio	Riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	**-10**	**0**	**0**	**-10**
Ganancias o pérdidas provenientes de coberturas efectivas	15	-1	-40	-25
Reclasificaciones como resultado de la recuperación de la partida cubierta	–	5	39	44
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**6**	**4**	**-1**	**9**

millones de €	Riesgo de tasa de interés	Riesgo de tipo de cambio	Riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	**-5**	**0**	**0**	**-5**
Ganancias o pérdidas provenientes de coberturas efectivas	-5	2	37	35
Reclasificaciones como resultado de la recuperación de la partida cubierta	0	-2	-38	-40
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**-10**	**0**	**0**	**-10**

Los cambios en el valor razonable de componentes *forward* no designados en *forwards* de tipo de cambio y en la cobertura de tipos de cambio dentro de coberturas de flujos de efectivo se reportan inicialmente en otro resultado integral (costos de cobertura) en el Grupo VW FS AG. Por lo tanto, los cambios en el valor razonable de componentes no designados (o sus partes) se reportan de inmediato en resultados solo si se relacionan con partes inefectivas de la cobertura.

La siguiente tabla presenta una panorámica de los cambios en la reserva para costos de cobertura derivados de los componentes no designados de coberturas de tipo de cambio.

millones de €	RIESGO DE TIPO DE CAMBIO 2021	2020
Saldo al 1 de enero	**0**	**0**
Ganancias y pérdidas provenientes de elementos *forward* no designados y CCBS		
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	0	0
Reclasificación debida a realización de la partida cubierta		
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	0	0
Reclasificación debido a cambios en si se espera que ocurra la partida cubierta		
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	–	–
Saldo al 31 de diciembre	**0**	**0**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En las tablas arriba mostradas, los efectos sobre el capital contable provenientes de la reserva de coberturas de flujos de efectivo (OCI I) y los costos de cobertura se ven reducidos por impuestos diferidos. En la reserva de coberturas de flujos de efectivo (OCI I), los impuestos diferidos sobre ganancias o pérdidas provenientes de coberturas efectivas ascendieron a €9 millones (gasto de €14 millones el ejercicio anterior) y los impuestos diferidos sobre las reclasificaciones derivadas de la recuperación de la partida cubierta ascendieron a un gasto de €19 millones (ingresos de €17 millones el ejercicio anterior).

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Información por segmentos

65. Desglose por mercado geográfico

La delineación entre segmentos sigue la que se utiliza para gestión interna y fines de presentación de información en el Grupo VW FS AG. Siendo el principal indicador clave de rendimiento, el resultado de operación se reporta a la alta dirección responsable de la toma de decisiones. La información puesta a disposición de la administración para fines directivos se basa en las mismas políticas contables que se utilizan para la presentación de informes externos.

La administración interna aplica un desglose geográfico con base en el mercado. Las sucursales extranjeras de subsidiarias alemanas están asignadas a los mercados en los que tienen su sede. Los mercados geográficos de Alemania, Brasil, China, México, el Reino Unido y Suecia son los segmentos que están sujetos a requisitos de presentación de información conforme a la IFRS 8. Las subsidiarias del Grupo VW FS AG se concentran dentro de estos segmentos. En línea con la práctica de presentación de información interna, el mercado alemán está integrado por compañías de Alemania y Austria. El resto de la compañías que pueden asignarse a mercados geográficos se agrupan en el rubro "Otros segmentos".

Las compañías que no están asignadas a un mercado geográfico se reportan en la conciliación. La conciliación también incluye a la compañía controladora VW FS AG, las compañías controladoras y financieras de los Países Bajos y Bélgica, las compañías de EURO Leasing de Dinamarca, Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi-Händlerbetriebe mbH, Volkswagen Insurance Brokers GmbH y Volkswagen Versicherung AG. En la estructura interna de presentación de información, este formato garantiza que exista una separación entre las actividades del mercado, por un lado, y la compañía tenedora típica o las funciones de financiamiento, el negocio industrial, el negocio de seguros de cobertura primaria y el negocio de reaseguro, por el otro lado. Los efectos de la consolidación entre segmentos y de la reserva para riesgo país también se incluyen en la conciliación.

Todas las transacciones de negocios entre los segmentos (cuando dichas transacciones tienen lugar) se llevan a cabo en condiciones de plena competencia.

De conformidad con la IFRS 8, los activos no circulantes se presentan sin incluir instrumentos financieros, activos por impuestos diferidos, beneficios posempleo ni derechos al amparo de contratos de seguro.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

DESGLOSE POR MERCADO GEOGRÁFICO EN 2021:

	ENE. 1– DIC. 31, 2021									
millones de €	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México	Otros segmentos	Total de segmentos	Conciliación	Grupo
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con terceros	16	6	33	972	397	195	442	2,060	34	2,095
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	10,860	2,529	3,178	0	1	200	2,532	19,301	15	19,316
de los cuales son cancelaciones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	107	31	0	–	–	2	34	175	0	175
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	0	–	–	–	–	–	1	1	-1	–
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-9,521	-1,415	-3,048	0	0	-113	-2,064	-16,162	-19	-16,180
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-151	-7	-11	0	–	–	-67	-236	0	-236
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	1,340	1,114	130	0	1	87	468	3,140	-4	3,136
Gasto por intereses	-235	-226	-19	-344	-179	-66	-209	-1,278	37	-1,241
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	1,235	187	–	0	3	0	681	2,106	1	2,107
Ingresos intersegmento provenientes de contratos de servicio	0	–	–	–	–	–	–	0	0	–
Ingresos provenientes del negocio de seguros con terceros	–	–	–	–	–	–	–	–	345	345
Ingresos intersegmento provenientes del negocio de seguros	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ingresos por comisiones y tarifas provenientes de terceros	151	5	3	–	50	43	336	588	42	631
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-11	-4	-1	-9	-2	-1	-28	-56	-12	-69
Resultado de operación	**887**	**934**	**82**	**241**	**121**	**139**	**489**	**2,894**	**93**	2,987

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

DESGLOSE POR MERCADO GEOGRÁFICO EN 2020:

	ENE. 1– DIC. 31, 2020 REEXPRESADO[1]									
millones de €	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México	Otros segmentos	Total de segmentos	Conciliación	Grupo
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con terceros	12	7	30	838	400	223	456	1,964	31	1,995
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	9,086	2,319	3,104	1	7	252	2,016	16,785	153	16,938
de los cuales son cancelaciones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	22	0	2	–	0	3	19	45	0	45
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	–	–	–	–	–	–	2	2	-2	–
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-8,513	-1,396	-2,995	-1	-4	-163	-1,714	-14,785	-125	-14,911
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-361	-9	-3	0	0	0	-100	-473	-6	-478
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	573	923	110	0	3	89	304	2,001	26	2,027
Gasto por intereses	-206	-290	-25	-284	-134	-111	-249	-1,299	14	-1,286
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	1,391	140	–	0	0	0	547	2,079	21	2,100
Ingresos intersegmento provenientes de contratos de servicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ingresos provenientes del negocio de seguros con terceros	–	–	–	–	–	–	–	–	345	345
Ingresos intersegmento provenientes del negocio de seguros	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Ingresos por comisiones y tarifas provenientes de terceros	136	5	5	–	61	47	260	513	47	560
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-3	-4	-1	-10	-3	0	-29	-51	-23	-74
Resultado de operación	**232**	**310**	**64**	**158**	**108**	**107**	**275**	**1,254**	**-44**	**1,210**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Las pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36 se relacionan con activos por arrendamiento.

La información sobre los principales productos (negocio de crédito y arrendamiento) se puede obtener directamente del estado de resultados.

El desglose de activos no circulantes de acuerdo con la IFRS 8 y las altas de activos no circulantes por arrendamiento por mercado geográfico se presentan en las siguientes tablas:

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	ENE. 1– DIC. 31, 2021					
	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México
Activos no circulantes	19,952	3,180	1,670	79	196	35
Adiciones a activos arrendados que se han clasificado como activos no circulantes.	10,144	1,296	455	0	–	4

millones de €	ENE. 1– DIC. 31, 2020 REEXPRESADO[1]					
	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México
Activos no circulantes	15,108	2,849	1,503	73	193	33
Adiciones a activos arrendados que se han clasificado como activos no circulantes.	8,346	1,258	545	–	–	1

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

Las inversiones reconocidas en el rubro de otros activos fueron de escasa importancia.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre ingresos consolidados, resultado de operación consolidado y utilidad antes de impuestos consolidada.

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ingresos de segmentos	**24,056**	**21,341**
Otras compañías	459	629
Consolidación	-366	-376
Ingresos del Grupo	**24,149**	**21,593**
Utilidad o pérdida de segmentos (resultado de operación)	**2,894**	**1,254**
Otras compañías	40	-47
Aportación a utilidad de operación por compañías incluidas	47	-15
Consolidación	6	18
Resultado de operación	**2,987**	**1,210**
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital	78	64
Ganancia o pérdida neta sobre activos financieros diversos	-50	-168
Otras ganancias o pérdidas financieras	-10	-81
Utilidad antes de impuestos	**3,005**	**1,024**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Otras revelaciones

66. Arrendamientos

TRATAMIENTO CONTABLE DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS COMO ARRENDADOR

En el ejercicio de referencia, ingresos por intereses provenientes de inversiones netas en el negocio de arrendamiento, por €1,830 millones (€1,852 millones el ejercicio anterior reexpresado) tuvieron su origen en arrendamientos financieros. No hubo ingresos provenientes de pagos de arrendamiento variables que no se hayan tomado en cuenta en la medición de la inversión neta en arrendamientos cuando haya habido arrendamientos financieros de por medio.

La siguiente tabla presenta una conciliación entre los pagos por arrendamiento no descontados al amparo de arrendamientos financieros y las inversiones netas en los arrendamientos.

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31 2020 reexpresado[1]
Pagos por arrendamiento no descontados	44,270	44,149
Valor residual no garantizado	135	190
Ingresos por intereses no percibidos	-2,896	-2,794
Provisiones para pérdidas sobre cuentas por cobrar por arrendamiento	-876	-1,050
Otros	–	–
Inversiones netas	**40,634**	**40,495**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra y correcciones para revertir la aplicación de contabilidad de coberturas al valor razonable del portafolio.

En el Grupo VW FS AG, las inversiones netas equivalen a las cuentas por cobrar netas provenientes de arrendamientos financieros.

En el ejercicio de referencia, se anticipan los siguientes pagos en los siguientes ejercicios provenientes de pagos por arrendamiento insolutos y no descontados esperados al amparo de arrendamientos financieros.

millones de €	2022	2023	2024	2025	2026	Desde 2027	Total
Pagos por arrendamiento	15,709	12,711	9,874	5,274	410	292	44,270

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En el ejercicio anterior, se anticipaban los siguientes pagos en los ejercicios subsecuentes provenientes de pagos por arrendamiento insolutos y no descontados esperados al amparo de arrendamientos financieros.

millones de €	2021	2022	2023	2024	2025	Desde 2026	Total
Pagos por arrendamiento[1]	15,285	12,794	10,493	4,931	378	268	44,149

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

TRATAMIENTO CONTABLE DE ARRENDAMIENTOS PUROS COMO ARRENDADOR

Los ingresos generados por arrendamientos puros se incluyen en la partida de ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento y otros ingresos de operación en el estado de resultados. La siguiente tabla presenta un desglose entre ingresos provenientes de arrendamiento con y sin pagos de arrendamiento variables.

millones de €	2021	2020 reexpresado[1]
Ingresos por arrendamiento	5,798	4,868
Ingresos provenientes de pagos de arrendamiento variables	–	–
Total	**5,798**	**4,868**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

Las pérdidas por deterioro reconocidas como resultado de la prueba a activos arrendados ascendieron a €236 millones (€478 millones el ejercicio anterior reexpresado) y se incluyen en el rubro de depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos provenientes de transacciones de arrendamiento. Las pérdidas por deterioro se basan en información, tanto interna como externa, que se actualiza de manera continua y que, posteriormente, se alimenta a los pronósticos de valores residuales de vehículos.

Los ingresos provenientes cancelaciones de pérdidas por deterioro sobre activos arrendados aplicadas en ejercicios previos ascendieron a €175 millones (€45 millones el ejercicio anterior reexpresado) y se incluyen en el rubro de ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguientes tabla muestra los cambios en el ejercicio de referencia correspondientes a activos arrendados al amparo de arrendamientos puros:

millones de €	Bienes muebles arrendados
Costo al 1 de enero de 2021	**33,365**
Fluctuaciones cambiarias	213
Cambios en la base de consolidación	–
Altas	19,108
Reclasificaciones	0
Disposiciones	12,115
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**40,571**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**6,855**
Fluctuaciones cambiarias	41
Cambios en la base de consolidación	–
Adiciones a depreciación acumulada	4,422
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	236
Reclasificaciones	0
Disposiciones	2,874
Cancelación de pérdidas por deterioro	175
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**8,505**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**32,066**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**26,510**

En el ejercicio de referencia, los pagos por arrendamiento insolutos y no descontados provenientes operan arrendamientos puros esperados para los ejercicios posteriores fueron los siguientes:

millones de €	2022	2023	2024	2025	2026	Desde 2027	Total
Pagos por arrendamiento	3,888	2,442	1,239	481	71	7	8,128

La siguientes tabla muestra los cambios en el ejercicio anterior por activos arrendados conforme a arrendamientos puros.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Bienes muebles arrendados[1]
Costo al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**29,425**
Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**-1,708**
Costo al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**27,717**
Fluctuaciones cambiarias	-233
Cambios en la base de consolidación	16
Altas	17,879
Reclasificaciones	–
Disposiciones	12,014
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**33,365**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 antes de correcciones	**6,649**
Ajustes debido a tratamiento corregido de transacciones de recompra	**-864**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020 después de correcciones	**5,785**
Fluctuaciones cambiarias	-57
Cambios en la base de consolidación	3
Adiciones a depreciación acumulada	3,628
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	478
Reclasificaciones	–
Disposiciones	2,938
Cancelación de pérdidas por deterioro	45
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**6,855**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**26,510**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**21,932**

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

En caso de que los subarrendamientos clasificados como arrendamientos puros, se reportan los activos por derecho de uso que se reconocen en relación con operaciones de recompra, desde la perspectiva del Grupo VW FS AG como arrendador, en activos por arrendamiento en el balance general y en la conciliación que muestra los cambios en bienes muebles arrendados.

En el ejercicio anterior, los pagos por arrendamiento insolutos y no descontados provenientes de arrendamientos puros esperados para los ejercicios posteriores fueron los siguientes:

millones de €	2021	2022	2023	2024	2025	Desde 2026	Total
Pagos por arrendamiento[1]	3,420	2,189	1,118	509	61	3	7,300

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, en relación con la corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDATARIO

El Grupo VW FS AG es parte de arrendamientos en calidad de arrendatario en diversos aspectos del negocio. Estos arrendamiento conllevan principalmente el arrendamiento de terrenos y edificios, así como equipo operativo y de oficina. El tratamiento contable de las operaciones de recompra como arrendamientos también implica que el Grupo VW FS AG actúa como el arrendatario en los arrendamientos principales con los vendedores de vehículos, que son entidades del Grupo Volkswagen.

En el ejercicio de referencia, se reconocieron gastos por intereses por €5 millones (€5 millones el ejercicio anterior) en la partida de gastos por intereses del estado de resultados, relacionados con pasivos por arrendamiento reportados en el renglón de pasivos con clientes en el balance general.

En el ejercicio de referencia, los subarrendamientos que se relacionan principalmente con operaciones de recompra dieron origen a ingresos por €206 millones (€185 millones el ejercicio anterior reexpresado); dichos ingresos se derivaron de arrendamientos financieros y arrendamientos puros.

No se reconocen activos por derecho de uso para arrendamientos a corto plazo o arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. En el ejercicio de referencia, los gastos por arrendamientos en los que los activos subyacentes son de bajo valor ascendieron a €5 millones (€7 millones el ejercicio anterior). Por su parte, los gastos por arrendamientos a corto plazo sumaron €9 millones (€7 millones el ejercicio anterior). No hubo gastos por arrendamiento variables en el ejercicio de referencia que no se hayan tomado en cuenta en la medición de los pasivos por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso derivados de arrendamientos se reportan en el balance general del Grupo VW FS AG dentro de propiedades y equipo, en los siguientes renglones:

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Valor en libros bruto (o costo) al 1 de enero de 2021	**216**	**7**	**223**
Fluctuaciones cambiarias	5	0	5
Cambios en la base de consolidación	-1	0	-1
Altas	20	1	20
Reclasificaciones	0	0	-1
Disposiciones	15	4	19
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**224**	**4**	**228**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2021	**43**	**4**	**47**
Fluctuaciones cambiarias	2	0	2
Cambios en la base de consolidación	-1	0	-1
Adiciones a depreciación acumulada	25	2	27
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–	–	–
Reclasificaciones	0	0	0
Disposiciones	6	3	9
Cancelación de pérdidas por deterioro	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**62**	**3**	**65**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2021	**162**	**1**	**163**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2021	**173**	**3**	**176**

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Valor en libros bruto (o costo) al 1 de enero de 2020	**194**	**6**	**200**
Fluctuaciones cambiarias	-9	0	-9
Cambios en la base de consolidación	0	0	1
Altas	50	2	52
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	20	1	21
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**216**	**7**	**223**
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2020	**22**	**3**	**25**
Fluctuaciones cambiarias	-2	0	-2
Cambios en la base de consolidación	–	–	–
Adiciones a depreciación acumulada	25	2	27
Adiciones a pérdidas por deterioro acumulado	–	–	–
Reclasificaciones	–	–	–
Disposiciones	3	1	4
Cancelación de pérdidas por deterioro	0	–	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**43**	**4**	**47**
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2020	**173**	**3**	**176**
Valor en libros neto al 1 de enero de 2020	**172**	**3**	**175**

Dependiendo de la clasificación de los subarrendamientos, los activo por derecho de uso reconocidos que provienen de arrendamientos principales como transacciones de recompra se reportan como arrendamientos financieros y, por tanto, como cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros, o como arrendamientos puros y, por tanto, como activos por arrendamiento. De ese modo, las revelaciones sobre transacciones de recompra no se incluyen en las revelaciones arriba mencionadas en activos por derecho de uso reconocidos por el Grupo en su carácter de arrendatario.

Cuando se evalúa la vigencia subyacente de un pasivo por arrendamiento, el Grupo VW FS AG hace una mejor estimación en cuanto a si se ejercerá una opción de prórroga o no se procederá con una de terminación. En caso de un cambio significativo en los parámetros generales utilizados para esta estimación o una modificación del arrendamiento, se actualiza esta estimación.

En el balance general los pasivos por arrendamiento se reporten en el renglón de pasivos con clientes. La siguiente tabla presenta un desglose de los vencimientos contractuales no descontados de pasivos por arrendamiento:

	VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES			
millones de €	Hasta 1 año	1 – 5 años	más de 5 años	Total
Pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021	28	120	73	221
Pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020	30	127	79	236

En el ejercicio de referencia, los arrendamiento en los que el Grupo VW FS AG es un arrendatario dieron origen, en su conjunto, a salidas de efectivo totales por €72 millones (€79 millones el ejercicio anterior reexpresado). En el caso de activos arrendados como parte de transacciones de recompra, el total de salidas de efectivo se reportó como un monto equivalente a valor del derecho de uso reconocido en el ejercicio de referencia.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La siguiente tabla presenta una panorámica de las posibles salidas futuras de efectivo que no se han incluido en la medición de los pasivos por arrendamiento.

millones de €	2021	2020
Salidas futuras de efectivo a las que el arrendatario está potencialmente expuesto		
Pagos por arrendamiento variables	–	–
Garantías de valor residual	0	0
Opciones de prórroga	26	26
Opciones de terminación	–	–
Obligaciones al amparo de arrendamientos que aún no han iniciado (obligaciones contractuales)	0	5
Total	26	31

67. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo del Grupo VW FS AG documenta los cambios en el rubro de efectivo y equivalentes que son atribuibles a flujos de efectivo provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento. Los flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión abarcan pagos derivados de compras y productos de la disposición de inversiones en inmuebles, subsidiarias, negocios conjuntos y otros activos. Los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento reflejan todos los flujos de efectivo derivados de transacciones que involucran capital contable, capital subordinado y otras actividades de financiamiento. El resto de los flujos de efectivo se clasifican como provenientes de actividades de operación, de conformidad con la práctica estándar internacional para compañías de servicios financieros.

La limitada definición del concepto de efectivo y equivalentes abarca únicamente las disponibilidades, rubro que consiste en el efectivo disponible y saldos en bancos centrales.

Los cambios en las partidas del balance general utilizadas para determinar los cambios en el estado de flujos de efectivo no pueden provenir directamente del balance general, dado que los efectos de los cambios en la base de consolidación no tienen impacto alguno sobre el efectivo y se eliminan.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Las siguientes tablas muestran un desglose de los cambios en el capital subordinado (como parte de actividades de financiamiento) hacia transacciones monetarias y no monetarias para el ejercicio de referencia y el anterior.

			TRANSACCIONES NO MONETARIAS			
millones de €	Saldo al 1 de enero de 2021	Cambios en efectivo	Variaciones en tipo de cambio	Cambios en la base de consolidación	Cambios en mediciones	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Capital subordinado	3,526	-576	22	–	–	2,971

			TRANSACCIONES NO MONETARIAS			
millones de €	Saldo al 1 de enero de 2020	Cambios en efectivo	Variaciones en tipo de cambio	Cambios en la base de consolidación	Cambios en mediciones	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Capital subordinado	4,947	-1,268	-153	–	–	3,526

68. Pasivos fuera del balance general

PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes por €312 millones (€296 millones el ejercicio anterior) se relacionan en gran medida con controversias legales en materia de impuesto sobre la renta y otras cuestiones fiscales en las que no se cumplen los criterios para el reconocimiento de una reserva de acuerdo con la NIC 12 y la NIC 37. Después de un análisis de los casos individuales que cubren los pasivos contingentes, se considera que la revelación de más información al detalle sobre estos procedimientos, controversias o riesgos legales en particular podría perjudicar seriamente el curso de los mismos.

OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

millones de €	VENCIMIENTO 2022	VENCIMIENTO 2023-2026	VENCIMIENTO 2027 o posteriormente	TOTAL Dic. 31, 2021
Compromisos de compra con respecto a				
Propiedades y equipo	16	–	–	16
Activos intangibles	0	–	–	0
Inversiones en inmuebles	0	–	–	0
Obligaciones provenientes de				
Compromisos crediticios irrevocables con clientes	570	–	–	570
Contratos de arrendamiento y renta	7	2	0	8
Obligaciones financieras diversas	78	0	–	78

En el caso de compromisos crediticios irrevocables, la Compañía espera que los clientes realicen disposiciones de las líneas de crédito en cuestión.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

millones de €	VENCIMIENTO 2021	VENCIMIENTO 2022-2025	VENCIMIENTO 2026 o posteriormente	TOTAL Dic. 31, 2020
Compromisos de compra con respecto a				
Propiedades y equipo	4	–	–	4
Activos intangibles	0	–	–	0
Inversiones en inmuebles	–	–	–	–
Obligaciones provenientes de				
Compromisos crediticios irrevocables con clientes	494	–	–	494
Contratos de arrendamiento y renta	9	1	0	11
Obligaciones financieras diversas	55	0	–	55

69. Número promedio de empleados durante el periodo de referencia

millones de €	2021	2020
Empleados asalariados	10,820	10,654
Practicantes	160	149
Total	**10,980**	**10,803**

70. Beneficios con base en acciones por desempeño (pagos basados en acciones)

A finales de 2018, el Comité de Vigilancia de VW FS AG resolvió ajustar el sistema de remuneración del Consejo de Administración con efectos a partir del 1 de enero de 2019. Dicho sistema está integrado por componentes relacionados con el desempeño y otros no relacionados con el mismo. La remuneración relacionada con el desempeño consiste en un bono anual con un periodo de evaluación de un año y un incentivo a largo plazo (LTI, por sus siglas en inglés) en la forma de una plan de acciones por desempeño con un plazo a futuro de tres años.

Desde finales de 2018, los beneficiarios del plan de acciones por desempeño han incluido, además de los miembros del Consejo de Administración, a otros miembros de la alta dirección. A finales de 2019, el grupo de beneficiarios se amplió para incluir al resto de los miembros de la administración, así como beneficiarios selectos por debajo del nivel directivo. Al inicio de 2019, se otorgaron acciones por desempeño por primera vez a los miembros de la alta dirección. A principios de 2020, el resto de los fideicomisarios recibieron, por primera vez, prestaciones con base en acciones por desempeño. La forma en que funciona el plan de acciones por desempeño para estos beneficiarios ese esencialmente el mismo que para el plan que se utiliza para los miembros del Consejo de Administración. Cuando se introdujo el plan de acciones por desempeño, se otorgó a los miembros de la alta dirección un monto mínimo por bono correspondiente a los primeros tres año con base en su remuneración de 2018, mientras que el resto de los beneficiario recibió una garantía por los primeros tres años basada en su remuneración de 2019.

Cada periodo medición del plan de acciones por desempeño tiene una duración de tres años. Para los miembros del Consejo de Administración y la alta dirección, el monto anual objetivo al amparo del LTI se convierte, al momento en que se otorga el mismo, sobre la base del precio inicial de referencia de las acciones preferentes de Volkswagen en acciones por desempeño de Volkswagen AG, las cuales se asignan a los beneficiarios meramente para fines de cálculo. El número de acciones por desempeño se determina en forma definitiva sobre la base de un periodo de desempeño a futuro de 3 años, de acuerdo con el grado de logro de objetivos en cuanto a utilidades anuales por acción preferente de Volkswagen.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

La liquidación es en efectivo al final del periodo de desempeño. El monto del pago corresponde al número de acciones por desempeño determinadas, multiplicado por el precio de referencia de cierre al final del periodo más una suma equivalente a dividendo. Para el resto de los fideicomisarios, el monto del desembolso se determina multiplicando el monto objetivo por el grado de logro de objetivos respecto a las ganancias anuales por acción preferente de Volkswagen y la proporción entre el precio de referencia de cierre al término del periodo (más un equivalente a dividendo) y el precio de referencia inicial. El logro de objetivos se determina con base en un periodo de desempeño de tres años con una referencia a futuro de un año. En una desviación de este enfoque, el logro de objetivos se determinó inicialmente en 2020 sobre la base de un periodo de desempeño a futuro de un año y, en 2021, se realizará sobre la base un periodo de desempeño de dos años con una referencia a futuro de un año. El monto de pago para todos los fideicomisarios al amparo del plan de acciones por desempeño se limita a 200% del monto objetivo; el monto de pago se reduce en un 20% si la proporción de gastos de capital promedio o la proporción de investigación y desarrollo en la División Automotriz durante el periodo de desempeño es inferior a 5%.

MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

millones de €	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2020
Total de gastos del periodo (1 de enero- 31 de diciembre)	3	4
Valor en libros total de la obligación	3	4
Valor intrínseco de los pasivos	2	4
Valor razonable a la fecha de otorgamiento	3	3
Número de acciones por desempeño otorgadas	48,535	34,705
de los cuales son otorgadas en el periodo de referencia	18,977	17,490

MIEMBROS DE LA ADMINISTRACIÓN Y BENEFICIARIOS SELECTOS POR DEBAJO DEL NIVEL DIRECTIVO

En el ejercicio de referencia, el resto de los fideicomisarios recibió un monto objetivo, con base en un logro de objetivos al 100%, de €25 millones (€26 millones el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2021, el valor en libros total de la obligación, que equivalió al valor intrínseco de los pasivos, ascendió a €36 millones (€35 millones el ejercicio anterior). Se reconoció un total de €37 millones (€35 millones el ejercicio anterior) en el periodo de referencia para este compromiso.

71. Revelaciones sobre partes relacionadas

Se considera partes relacionadas, dentro del significado de la NIC 24, a aquellas personas o entidades que pueden estar bajo la influencia de VW FS AG, que pueden ejercer una influencia sobre dicha compañía, o bien que están bajo la de otra parte relacionada de la misma.

Volkswagen AG (Wolfsburg) es el accionista único de VW FS AG. Porsche Automobil Holding SE (Stuttgart) poseía la mayoría de los derechos de votación en Volkswagen AG a la fecha de presentación de información. La asamblea general extraordinaria de Volkswagen AG que se llevó a cabo el 3 de diciembre de 2009 aprobó la creación de derechos de nombramiento para el Estado de Baja Sajonia. En consecuencia, Porsche SE no puede designar, a través de la Asamblea General Anual, a la totalidad de los representantes de los accionistas en el Comité de Vigilancia de Volkswagen AG, dado que el Estado de la Baja Sajonia posee al menos el 15% de las acciones ordinarias de esta última.

Sin embargo, Porsche SE tiene la facultad de participar en las decisiones de política operativa del Grupo Volkswagen y, por consiguiente, se considera una parte relacionada dentro de la definición que hace la NIC 24. De acuerdo con una notificación, de fecha 4 de enero de 2022, el Estado de la Baja Sajonia y Hannoversche Beteiligungsgesellschaft mbH (Hanover) poseían, al 31 de diciembre de 2021, 20.00% de los derechos de voto de Volkswagen AG. Según lo antes mencionado, el 3 de diciembre de 2009 la Asamblea General de Volkswagen AG resolvió que el Estado de la Baja Sajonia pueda designar a dos miembros del Comité de Vigilancia (derecho de nombramiento). El único accionista, Volkswagen AG, y VW FS AG tienen suscrito un contrato de transferencia de utilidades-pérdidas y control.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Tanto Volkswagen AG como otras partes relacionadas de su grupo de entidades consolidadas ofrecen a las entidades del Grupo VW FS AG financiamiento en condiciones de plena competencia. Asimismo, como parte de sus transacciones de crédito, Volkswagen AG y otras partes relacionadas de su grupo de entidades consolidadas vendieron vehículos a las entidades del Grupo VW FS AG en condiciones de plena competencia; estas transacciones se presentan en el rubro de "Bienes y servicios recibidos". Volkswagen AG y sus subsidiarias también han otorgado colaterales en beneficio de VW FS AG, dentro del alcance del negocio operativo.

El rubro de "Bienes y servicios suministrados" contiene principalmente ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento.

Las transacciones de negocios con subsidiarias no consolidadas, negocios conjuntos y asociadas de VW FS AG se relacionan principalmente con el suministro de financiamiento y servicios. Estas transacciones se llevan a cabo siempre en condiciones de plena competencia; por ejemplo, cuando se utiliza el método de costo adicionado para la prestación de servicios.

Las dos tablas que se muestran a continuación presentan las transacciones con partes relacionadas. En estas tablas, los tipos de cambio utilizados son los de cierre, para el caso de las partidas de activos y pasivos, mientras que las partidas del estado de resultados utilizan un promedio ponderado de los tipos de cambio del ejercicio.

EJERCICIO 2021

millones de €	Comité de Vigilancia	Consejo de Admón.	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolid.	Subsidiarias no consolid.	Negocios conjuntos	Compañías asociadas
Créditos y cuentas por cobrar	–	–	2,768	1	7,553	241	6,860	–
Reservas de valuación sobre cuentas por cobrar y créditos deteriorados	–	–	–	–	–	–	–	–
de las cuales son adiciones en el ejercicio en curso	–	–	–	–	–	–	–	–
Obligaciones	–	–	7,282	–	13,733	159	102	0
Ingresos por intereses	–	–	2	–	70	4	90	–
Gasto por intereses	–	–	-32	–	-162	-6		–
Bienes y servicios suministrados	–	–	817	0	3,472	50	476	1
Bienes y servicios recibidos	–	–	9,018	–	7,095	35	552	1

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

EJERCICIO 2020

millones de €	Comité de Vigilancia	Consejo de Admón.	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas[1]	Subsidiarias no consolidadas	Negocios conjuntos[1]	Compañías asociadas
Créditos y cuentas por cobrar	–	–	3,642	–	6,429	293	6,568	0
Reservas de valuación sobre cuentas por cobrar y créditos deteriorados	–	–	–	–	–	–	–	–
de las cuales son adiciones en el ejercicio en curso	–	–	–	–	–	–	–	–
Obligaciones	–	–	11,034	0	11,199	251	121	–
Ingresos por intereses	–	–	2	–	69	7	59	–
Gasto por intereses	–	–	-102	–	-199	-2	–	–
Bienes y servicios suministrados	0	–	1,158	0	3,677	33	437	1
Bienes y servicios recibidos	–	–	9,146	–	7,894	46	512	–

1 Cifras del ejercicio anterior reexpresadas, según se describe en las revelaciones que contiene la sección Cambios a cifras del ejercicio anterior, bajo el encabezado "Revelaciones de partes relacionadas".

La columna titulada "Otras partes relacionadas en el grupo de entidades consolidadas" incluye, además de las entidades hermanas, negocios conjuntos y asociadas que son partes relacionadas en el grupo de entidades consolidadas de Volkswagen AG, pero no pertenecen directamente a VW FS AG. Las relaciones con el Comité de Vigilancia y el Consejo de Administración abarcan relaciones con los grupos de personas correspondientes en VW FS AG y la matriz del Grupo, Volkswagen AG. Al igual que en el ejercicio anterior, las relaciones con planes de pensiones y el Estado de Baja Sajonia fueron de importancia menor.

VW FS AG no recibió aportaciones de capital por parte de Volkswagen AG ni en el ejercicio de referencia ni en el ejercicio anterior. Sin embargo, VW FS AG y sus subsidiarias realizaron aportaciones de capital a partes relacionadas por €270 millones (€75 millones el ejercicio anterior).

Los miembros del Consejo de Administración y el Comité de Vigilancia de VW FS AG también forman parte de los órganos de administración y vigilancia de otras entidades del Grupo Volkswagen, con las cuales VW FS AG lleva a cabo, ocasionalmente, transacciones en el curso ordinario de su negocio. Todas las transacciones con estas partes relacionadas se llevan a cabo en condiciones de plena competencia.

Durante el transcurso del periodo de referencia, como parte de financiamiento a concesionarios se otorgó a partes relacionadas un promedio total de €142 millones (€179 millones el ejercicio) en créditos bancarios estándar a corto plazo.

REMUNERACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CONFORMIDAD CON LA NIC 24

millones de €	2021	2020
Beneficios a corto plazo	5	3
Beneficios con base en acciones por desempeño	1	2
Beneficios a la terminación	–	–
Beneficios posempleo	-3	1

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En ejercicio de referencia, la remuneración total del Consejo de Administración de conformidad con el HGB ascendió a €5 millones (mismo monto que el ejercicio anterior); se otorgaron 10,824 acciones por desempeño en el periodo de referencia (9,195 el ejercicio anterior), cuyo valor razonable fue de €2 millones (mismo monto que ejercicio anterior) en la fecha de otorgamiento.

Los anticipos otorgados a los miembros del Consejo de Administración de acuerdo con el plan de acciones por desempeño ascendieron a €0.4 millones al 31 de diciembre de 2021 (€0.1 millones el ejercicio anterior). Ninguno de los anticipos pagados a los miembros del Consejo de Administración se compensó contra pagos al amparo del plan de acciones por desempeño, ya fuere en el ejercicio de referencia o en el ejercicio anterior.

Los pagos totales realizados a los exmiembros del Consejo de Administración y sus dependientes supérstites ascendieron a €0.8 millones (€0.8 millones el ejercicio anterior); asimismo, las reservas reconocidas para este grupo de personas a fin de cubrir las pensiones actuales y derechos a las mismas ascendieron a €20 millones (€13 millones el ejercicio anterior).

REMUNERACIÓN DEL COMITÉ DE VIGILANCIA

De acuerdo con una resolución aprobada por la asamblea general anual, los miembros del Comité de Vigilancia tienen derecho a una remuneración anual, la cual es independiente del desempeño de la Compañía y de la función asumida por la persona en cuestión en dicho órgano colegiado. Varios miembros del Comité de Vigilancia también lo son de los órganos de vigilancia de otras subsidiarias de Volkswagen AG. Los montos recibidos por estas funciones se deducen de la remuneración provenientes de VW FS AG a la que tienen derecho. Como resultado, se pagó un monto total de menos de €0.04 millones (€0.04 millones el ejercicio anterior) a los miembros del Comité de Vigilancia en el periodo de referencia.

Los representantes de los empleados en el Comité de Vigilancia de VW FS AG continúan recibiendo sus salarios normales al amparo de los términos de sus contratos de trabajo. Dicho salario se basa en las disposiciones establecidas en la Ley Laboral Alemana (BetrVG-*Betriebsverfas-sungsgesetz*) y constituye una remuneración adecuada por su función o actividad en la Compañía, lo mismo aplica para el representante de la alta dirección en el Comité de Vigilancia.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

72. Órganos de gobierno corporativo de Volkswagen Financial Services AG

Las siguientes personas integran el Consejo de Administración:

DR. CHRISTIAN DAHLHEIM (A PARTIR DEL 1 DE FEBRERO DE 2022)
Presidente del Consejo de Administración
Dirección Corporativa de VW FS AG
Región China

LARS HENNER SANTELMANN (HASTA EL 31 DE ENERO DE 2022)
Presidente del Consejo de Administración
Dirección Corporativa de VW FS AG
Región China
Regiones de Alemania y Europa (hasta el 30 de septiembre de 2021)
Ventas y Mercadotecnia (hasta el 30 de septiembre de 2021)

ANTHONY BANDMANN (A PARTIR DEL 1 DE OCTUBRE DE 2021)
Ventas y Mercadotecnia (al 1 de octubre de 2021)
Regiones Alemania, Europa y México (a partir del 1 de octubre de 2021)

DR. ALEXANDRA BAUM-CEISIG
Recursos Humanos y Administración
Región internacional

DR. MARIO DABERKOW
Tecnología de la Información y Procesos
Región Sudamérica
Región México (hasta el 30 de septiembre de 2021)

FRANK FIEDLER
Finanzas y Compras

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Los miembros del Comité de Vigilancia de VW FS AG son los siguientes:

FRANK WITTER (HASTA EL 31 DE MARZO DE 2021)
Presidente
Miembro del Consejo de Administración de Volkswagen AG
Finanzas e IT

DR. ARNO ANTLITZ
Presidente
Miembro del Consejo de Administración de Volkswagen AG
Finanzas y IT

DANIELA CAVALLO
Presidente Adjunto
Presidente del Consejo General y de Empresa Conjuntos Grupales de Volkswagen AG

DR. HANS PETER SCHÜTZINGER
Presidente Adjunto
Director General Ejecutivo de Porsche Holding GmbH (Salzburg)

DR. CHRISTIAN DAHLHEIM (HASTA EL 31 DE ENERO DE 2022)
Responsable del Grupo de Ventas de Volkswagen AG

MICHAEL GROSCHE
Responsable de Recomercialización de Volkswagen Financial Services AG

MATTHIAS GRÜNDLER (HASTA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021)
Presidente del Comité Ejecutivo de TRATON SE

ANDREAS KRAUß
Director Ejecutivo del Consejo de Empresa Conjunto de Volkswagen Financial Services AG y Volkswagen Bank GmbH

SIMONE MAHLER
Presidente del Consejo de Empresa Conjunto de Volkswagen Financial Services AG y Volkswagen Bank GmbH

PETRA REINHEIMER
Presidente Adjunta del Consejo de Empresa Conjunto de Volkswagen Financial Services AG y Volkswagen Bank GmbH

ALEXANDER SEITZ
Miembro del Consejo de Administración de la Marca Volkswagen, Contraloría y Contabilidad

EVA STASSEK
1. Representante Principal de IG Metall Braunschweig

HILDEGARD WORTMANN (DESDE EL 10 DE JUNIO DE 2021)
Miembro del Consejo de Administración de AUDI AG
Ventas y Comercialización

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

73. Carta compromiso sobre nuestras filiales

Con la salvedad de riesgos políticos, Volkswagen Financial Services AG declara en este acto que, como accionista de sus filiales, sobre las que posee control directivo y/o en las que posee una mayoría accionaria directa o indirecta, ejercerá su influencia a fin de garantizar que dichas compañías cumplan con sus obligaciones frente acreedores en la manera que se haya convenido. Adicionalmente, Volkswagen Financial Services AG confirma que no realizará cambios a las estructuras accionarias de estas compañías durante el plazo de los créditos que pudieran afectar adversamente la presente carta compromiso sin informarlo a los acreedores. Esta garantía también aplica a los tenedores de bonos quirografarios emitidos por las siguientes filiales: Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo, Brasil); LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Bahía, Brasil); Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín, China); Volkswagen Finance Pvt. Ltd. (Mumbai, India); Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Filo Kiralama A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Faktoring A.Ş. (Estambul, Turquía).

74. Eventos posteriores a la fecha del balance general

Los eventos más recientes en el conflicto entre Rusia y Ucrania pudieron haber tenido efectos negativos sobre el riesgo de incumplimiento de contraparte y nuevos negocios en Rusia. Las compañías rusas OOO Volkswagen Group Finanz (Moscú), OOO Volkswagen Bank RUS (Moscú) y OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú) reciben financiamiento principalmente en los mercados locales de capitales y financieros.

Los efectos específicos del conflicto entre Rusia-Ucrania no se pueden evaluar de forma concluyente en estos momentos. Los posibles efectos son de menor importancia.

No hubo otros eventos significativos en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y el 24 de febrero de 2022.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Participaciones de capital

Participaciones de capital de Volkswagen Financial Services AG y el Grupo Volkswagen Financial Services, de conformidad con los Artículos 285 y 313 del HGB y presentación de las compañías incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo Volkswagen Financial Services, de conformidad con la IFRS 12, al 31 de diciembre de 2021.

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTAB. EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
I. MATRIZ									
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (Braunschweig)									
II. SUBSIDIARIAS									
A. Compañías consolidadas									
1. Alemania									
EURO-Leasing GmbH (Sittensen)	EUR		100.00	–	100.00	23,284	–	1)	2021
Vehicle Trading International (VTI) GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	2,763	–	1)	2021
Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi-Händlerbetriebe mbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	26	–	1)	2021
Volkswagen Insurance Brokers GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	54,829	–	1)	2021
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	269,912	–	1)	2021
Volkswagen Versicherung AG (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	97,055	–	1)	2021
Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	54,369	–	1)	2021
2. Internacional									
Autofinance S.A. (Luxemburgo)	SEK	10.2548	–	–	–	350	–	9)	2020
Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	2,878,337	356,733		2020
Consórcio Nacional Volkswagen - Administradora de Consórcio Ltda. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	712,134	84,033		2020
Driver Brasil five Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)	BRL	6.3068	–	–	–	–	–	3) 5) 9)	2021
Driver Brasil four Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)	BRL	6.3068	–	–	–	306,445	5,819	9)	2020
Driver China Eleven Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.1870	–	–	–	–	–	9)	2020
Driver China Nine Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.1870	–	100.00	–	5,411,857	209,814	9)	2020
Driver China Ten Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.1870	–	100.00	–	5,919,155	66,706	3) 9)	2020

GUILLERMO HERNÁNDEZ CURIAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
Driver China Thirteen Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.1870	–	–	–	–	–	3) 5) 9)	2021
Driver China Twelve Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.1870	–	–	–	–	–	3) 5) 9)	2021
Driver UK Master S.A. (Luxemburgo)	GBP	0.8400	–	–	–	29	–	2) 9)	2020
Driver UK Multi-Compartment S.A. (Luxemburgo)	GBP	0.8400	–	–	–	29	–	2) 9)	2020
Euro-Leasing A/S (Padborg)	DKK	7.4367	–	100.00	100.00	9,666	-9,468		2020
Euro-Leasing Sp. z o.o. (Kolbaskowo)	PLN	4.5943	–	100.00	100.00	-8,642	-8,275		2020
MAN Financial Services España S.L. (Coslada)	EUR		–	100.00	100.00	23,734	-1,775		2020
MAN Financial Services GesmbH (Eugendorf)	EUR		–	100.00	100.00	29,226	2,605		2020
MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. (Nadarzyn)	PLN	4.5943	100.00	–	100.00	82,540	21,793	7)	2020
MAN Location & Services S.A.S. (Evry)	EUR		100.00	–	100.00	5,386	-4,461		2020
OOO Volkswagen Bank RUS (Moscú)	RUB	84.9779	99.00	–	99.00	17,284,314	1,034,143	7)	2020
OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú)	RUB	84.9779	99.99	0.01	100.00	7,102,621	990,332		2020
OOO Volkswagen Group Finanz (Moscú)	RUB	84.9779	99.99	0.01	100.00	4,091,468	192,227		2020
ŠkoFIN s.r.o. (Praga)	CZK	24.8590	–	100.00	100.00	7,472,000	420,000		2020
Trucknology S.A. (Luxemburgo)	EUR		–	–	–	1	–	9)	2020
VCL Master Residual Value S.A. (Luxemburgo)	EUR		–	–	–	31	–	9)	2020
VCL Master S.A. (Luxemburgo)	EUR		–	–	–	31	–	9)	2020
VCL Multi-Compartment S.A. (Luxemburgo)	EUR		–	–	–	31	–	9)	2020
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple (Puebla)	MXN	23.1418	100.00	–	100.00	2,228,000	192,000		2020
Volkswagen Corretora de Seguros Ltda. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	60,616	39,576		2020
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.1870	100.00	–	100.00	14,162,447	409,679		2020
Volkswagen Finance Belgium S.A. (Bruselas)	EUR		–	100.00	100.00	5,460	4,028		2020
Volkswagen Finance Overseas B.V. (Amsterdam)	EUR		100.00	–	100.00	3,033,321	15,432		2020
Volkswagen Finance Pvt. Ltd. (Mumbai)	INR	84.1690	91.00	9.00	100.00	13,389,897	222,892	2)	2021
Volkswagen Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd., Tianjin	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	592,141	11,011		2020
Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. (Milton Keynes)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	2,008,192	233,116		2020
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	AUD	1.5612	100.00	–	100.00	358,932	47,568	6)	2020
Volkswagen Financial Services France S.A. (Villers-Cotterêts)	EUR		–	100.00	100.00	196,622	327		2020
Volkswagen Financial Services Ireland Ltd. (Dublín)	EUR		–	100.00	100.00	-93,403	7,187		2020
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	JPY	130.3200	–	100.00	100.00	25,865,169	3,533,357		2020
Volkswagen Financial Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	KRW	1,344.9650	100.00	–	100.00	342,385,000	15,639,000		2020
Volkswagen Financial Services N.V.	EUR		–	100.00	100.00	1,275,405	10,172		2020

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
Ámsterdam									
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	PLN	4.5943	–	100.00	100.00	1,590,889	101,882	7)	2020
Volkswagen Financial Services S.p.A. (Milán)	EUR		100.00	–	100.00	118,676	13,024		2020
Volkswagen Finans Sverige AB (Södertälje)	SEK	10.2548	–	100.00	100.00	2,073,730	1,380		2020
Volkswagen Insurance Services, Correduría de Seguros, S.L. (El Prat de Llobregat)	EUR		–	100.00	100.00	26,946	9,498		2020
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	23.1418	100.00	–	100.00	11,973,375	1,223,622		2020
Volkswagen New Mobility Services Investment Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.1870	100.00	–	100.00	960,884	91,024		2020
Volkswagen Participações Ltda. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	3,764,248	403,132		2020
Volkswagen Renting, S.A. (Alcobendas, Madrid)	EUR		–	100.00	100.00	90,956	-6,299		2020
Volkswagen Renting, Unipessoal, Lda. (Amadora)	EUR		–	100.00	100.00	-485	-3,511		2020
Volkswagen Serviços Ltda. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	47,925	3,859		2020
B. Compañías no consolidadas									
1. Alemania									
carmobility GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	250	–	1)	2021
LogPay Financial Services GmbH (Eschborn)	EUR		100.00	–	100.00	12,674	–	1)	2021
LogPay Mobility Services GmbH (Eschborn)	EUR		–	100.00	100.00	20	–	1)	2020
LogPay Transport Services GmbH (Eschborn)	EUR		–	100.00	100.00	3,312	–	1)	2020
Rent-X GmbH (Braunschweig)	EUR		100.00	–	100.00	40,324	–	1)	2021
sunhill technologies GmbH (Erlangen)	EUR		–	100.00	100.00	3,846	-13,931		2020
Volkswagen Payment Systems GmbH (Munich)	EUR		–	100.00	100.00	5,070	-691		2020
Voya GmbH (Hamburgo)	EUR		100.00	–	100.00	–			2020
2. Internacional									
Adaptis Solutions Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	274	-234		2020
Connect Cashless Parking Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	-119	-191	2)	2020
Fleetzil Locações e Serviços Ltda. (Curitiba)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	71,888	25,673		2020
INIS International Insurance Service s.r.o., ve zkratce INIS s.r.o. (Mladá Boleslav)	CZK	24.8590	–	100.00	100.00	43,133	37,633		2020
Kuwy Technology Service Pvt. Ltd. (Chennai)	INR	84.1690	–	67.73	67.73	134,965	-239,062	2)	2021
LogPay Charge & Fuel Slovakia s.r.o. (Bratislava)	EUR		–	100.00	100.00	–	–	3) 4)	2020
LogPay Fuel Czechia s.r.o. (Praga)	CZK	24.8590	–	100.00	100.00	-84	-370		2020
LogPay Fuel Italia S.r.l. (Bolzano)	EUR		–	100.00	100.00	142	27		2020
LogPay Fuel Spain S.L. (Barcelona)	EUR		–	100.00	100.00	619	40		2020

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
PayByPhone Italia S.R.L. (Verona)	EUR		–	100.00	100.00	266	-793		2020
PayByPhone Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	3,433	-743		2020
PayByPhone S.A.S. (Boulogne- Billancourt)	EUR		–	100.00	100.00	-2,566	-2,900		2020
PayByPhone Suisse AG (Düdingen)	CHF	1.0332	–	100.00	100.00	-342	-442		2020
PayByPhone Technologies Inc. (Vancouver/BC)	CAD	1.4417		100.00	100.00	58,528	-93,389		2020
PayByPhone US Inc. (Wilmington, Delaware)	USD	1.1320	–	100.00	100.00	0	–	4)	2020
Simple Way Locações e Serviços S.A. (Curitiba)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	18,896	-2,678		2020
Softbridge - Projectos Tecnológicos S.A. (Porto Salvo)	EUR		–	70.00	70.00	2,136	336		2020
VAREC Ltd. (Tokyo)	JPY	130.3200	–	100.00	100.00	704,481	92,566		2020
Volkswagen Administradora de Negócios Ltda. (Sao Paulo)	BRL	6.3068	–	100.00	100.00	46,941	-164		2020
Volkswagen Brokers Argentina S.A. (Buenos Aires)	ARS	116.2451	–	96.00	96.00	320,175	79,807		2020
Volkswagen Financial Ltd. (Milton Keynes)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	0	–	4)	2020
Volkswagen Financial Services HellasA.E. (Atenas)	EUR		100.00	–	100.00	2,074	-223		2020
Volkswagen Financial Services Holding Argentina S.R.L. (Buenos Aires)	ARS	116.2451	99.99	0.01	100.00	1,652,341	70,643		2020
Volkswagen Financial Services Schweiz AG (Wallisellen)	CHF	1.0332	–	100.00	100.00	8,926	1,489		2020
Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd. (Taipei)	TWD	31.3270	–	100.00	100.00	1,174,734	115,554		2020
Volkswagen FS France S.A.S. (Roissy- en-France)	EUR		–	100.00	100.00	96	-2		2020
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	23.1418	–	100.00	100.00	-43,272	3,593		2020
Volkswagen Insurance Company DAC (Dublín)	EUR		100.00	–	100.00	38,119	333		2020
Volkswagen Insurance Service (Great Britain) Ltd. (Milton Keynes)	GBP	0.8400	–	100.00	100.00	1,738	342		2020
Volkswagen Insurance Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	KRW	1,344.9650	–	100.00	100.00	2,053,226	1,003,023		2020
Volkswagen International Insurance Agency Co., Ltd. (Taipei)	TWD	31.3270	–	100.00	100.00	28,140	21,890		2020
Volkswagen Leasing (Beijing) Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	3,459	-4,921		2020
Volkswagen Leasing (Guangzhou) Co., Ltd. (Guangzhou)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	-2,228	-763		2020
Volkswagen Leasing (Nanjing) Co., Ltd. (Nanjing)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	-5,480	-1,393		2020
Volkswagen Leasing (Shanghai) Co., Ltd. (Shanghai)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	-8,616	-16,488		2020
Volkswagen Leasing (Suzhou) Co., Ltd. (Suzhou)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	-1,462	-1,199		2020
Volkswagen Leasing (Wuxi) Co., Ltd. (Wuxi)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	360	-593		2020
Volkswagen Mobility Services S.p.A. (Bolzano)	EUR		–	100.00	100.00	6,918	-3,082	3)	2020

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
Volkswagen New Mobility Services Consulting (Beijing) Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.1870	–	100.00	100.00	7,811	-7,659		2020
Volkswagen Payments S.A. (Strassen)	EUR		100.00	–	100.00	11,622	-8,448		2020
Volkswagen Reinsurance Company DAC (Dublín)	EUR		100.00	–	100.00	6,661	-236		2020
Volkswagen Service Sverige AB (Södertalje)	SEK	10.2548	–	100.00	100.00	40,970	–		2020
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	23.1418	–	100.00	100.00	20,655	5,774		2020
Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. (Varsovia)	PLN	4.5943	–	100.00	100.00	86,901	25,681		2020
Voya Travel Technologies S.R.L. (Bucarest)	RON	4.9488	–	100.00	100.00	228	36		2020
VTXRM - Software Factory Lda. (Porto Salvo)	EUR		–	90.00	90.00	2,326	377		2020
III. NEGOCIOS CONJUNTOS									
A. Compañías registradas como capital									
1. Alemania									
Mobility Trader Holding GmbH (Berlín)	EUR		36.71	–	36.71	282,672	-5,357		2020
Volkswagen Autoversicherung Holding GmbH (Braunschweig)	EUR		51.00	–	51.00	143,349	26,095		2020
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (Braunschweig)	EUR		49.00	–	49.00	103,091	25,943		2020
2. Internacional									
MAN Financial Services (SA) (RF) (Pty) Ltd. (Johannesburgo)	ZAR	18.0532	50.00	–	50.00	158,438	3,875	7)	2020
VDF Servis ve Ticaret A.S. (Estambúl)	TRY	15.1347	51.00	–	51.00	362,181	83,730	6)	2020
Volkswagen D'Ieteren Finance S.A. (Bruselas)	EUR		–	50.00	50.00	143,220	2,982		2020
Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	18.0532	51.00	–	51.00	-1,027,670	-746,438		2020
Volkswagen Møller Bilfinans A/S (Oslo)	NOK	9.9894	–	51.00	51.00	3,536,184	289,672	7)	2020
Volkswagen Pon Financial Services B.V. (Amersfoort)	EUR		–	60.00	60.00	168,521	12,716	6) 8)	2020
B. Compañías registradas a su costo									
1. Alemania									
FleetCompany GmbH (Oberhaching)	EUR		66.35	–	66.35	9,496	-6,513		2020
2. Internacional									
Collect Car B.V. (Rotterdam)	EUR		–	60.00	60.00	7,465	-592		2020
Lenkrad Invest (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	18.0532	51.00	–	51.00	30,635	25,580		2020
Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A. (Santiago de Chile)	CLP	964.4600	50.00	–	50.00	3,500,951	1,200,761		2020
Shuttel B.V. (Leusden)	EUR		49.00	–	49.00	3,062	23		2020
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (Buenos Aires)	ARS	116.2451	–	49.00	49.00	2,731,884	3,231		2020

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2021	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG Directa	Indirecta	Total	CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
Volkswagen Losch Financial Services S.A. (Howald)	EUR		60.00	–	60.00	3,877	722		2020
Volkswagen Semler Finans Danmark A/S (Bröndby)	DKK	7.4367	–	51.00	51.00	181,703	-43,391		2020
IV. ASOCIADAS									
A. Asociadas registradas como capital									
1. Alemania									
2. Internacional									
B. Asociadas registradas a su costo									
1. Alemania									
Digital Mobility Leasing GmbH (Kassel)	EUR		26.00	–	26.00	3,512	1,617		2020
Verimi GmbH (Berlín)	EUR		29.99	–	29.99	15,307	-19,253		2020
2. Internacional									
Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH (Viena)	EUR		–	15.00	15.00	4,204	3,726		2020
V. INVERSIONES DE CAPITAL									
1. Alemania									
Allianz für die Region GmbH (Braunschweig)	EUR		8.70		8.70	965	-32		2020
PosernConnect GmbH (Sittensen)	EUR			49.00	49.00	905	351		2020

1) Contrato de transferencia de utilidades-pérdidas y control
2) Diferente ejercicio
3) Ejercicio corto
4) No operando actualmente
5) Compañía recientemente constituida
6) Estados financieros consolidados
7) Cifras de conformidad con las IFRS
8) Asunto dentro del significado del artículo 1 del UmwG
9) Compañía estructurada de conformidad con la IFRS 10 y la IFRS 12

GUILLERMO HERNÁNDEZ GUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Braunschweig, 24 de febrero de 2022

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
El Consejo de Administración

Dr. Christian Dahlheim

Anthony Bandmann

Dra. Alexandra Baum-Ceisig

Dr. Mario Daberkow

Frank Fiedler

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Declaración de responsabilidad

Hasta donde es de nuestro conocimiento, y de conformidad con los principios de presentación de información aplicables, los estados financieros consolidados reflejan de forma veraz y razonable los activos, pasivos, situación financiera y resultados del Grupo; asimismo, el informe de la administración incluye una revisión razonable del desarrollo y desempeño del negocio y la situación del Grupo, junto con una descripción de las oportunidades significativas y riesgos asociados con el desarrollo que para él se espera.

Braunschweig, 24 de febrero de 2022

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
El Consejo de Administración

Dr. Christian Dahlheim

Anthony Bandmann

Dra. Alexandra Baum-Ceisig

Dr. Mario Daberkow

Frank Fiedler

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA COMX

Informe de los auditores independientes

(Traducción del informe de los auditores independientes alemanes con respecto a la auditoría de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo preparado en idioma alemán)

Para VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT (Braunschweig)

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y EL INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

OPINIONES

Hemos auditado los estados financieros consolidados de VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT (Braunschweig), y sus subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados consolidado, el estado de resultado integral consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y el estado de variaciones en el capital contable consolidado correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, así como las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de políticas contables significativas, junto con la información por segmentos en las notas a los estados financieros consolidados. Adicionalmente, hemos auditado el informe de la administración del Grupo VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT, el cual se combina con el informe de la administración de la Compañía para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021. De conformidad con los requisitos legales alemanes, no hemos auditado el contenido de la declaración sobre gobierno corporativo que prevé el artículo 289f (4), junto con el artículo 289f (2) No. 4 del Código de Comercio de Alemania (HGB - *Handelsgesetzbuch*) que se incluye en la sección del Informe sobre Recursos Humanos del reporte de la administración del grupo (revelaciones sobre la cuota de mujeres en comités ejecutivos).

En nuestra opinión, sobre la base del conocimiento obtenido en la auditoría,

- los estados financieros consolidados que se adjuntan cumplen, en todo aspecto importante, con las IFRS, según las ha adoptado la Unión Europea, y los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán conforme al artículo 315e (1) del HGB y, en cumplimiento de estos requisitos, presentan una visión veraz y razonable de los activos, pasivos y la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2021, así como de su desempeño financiero para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021; y
- el informe de la administración del Grupo que se adjunta proporciona, en su conjunto, una opinión adecuada sobre la situación del Grupo. En todo aspecto importante, este informe de la administración del Grupo es consistente con los estados financieros consolidados, cumple los requisitos legales alemanes y presenta de manera adecuada las oportunidades y los riesgos para el desarrollo futuro. Nuestra opinión sobre el informe de la administración del Grupo no abarca el contenido de la declaración sobre gobierno corporativo arriba referida.

Conforme al artículo 322 (3) Oración 1 del HGB, declaramos que nuestra auditoría no ha dado lugar a reserva alguna sobre el cumplimiento legal de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Base para las opiniones

Llevamos a cabo nuestra auditoría de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del Grupo de acuerdo con el artículo 317 del HGB y el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (No. 537/2014, al que se hace referencia en adelante como el "Reglamento de Auditoría de la Unión Europea") y en cumplimiento de las Normas Generalmente Aceptadas en Alemania para Auditorías de Estados Financieros, promulgadas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (IDW - *Institut der Wirtschaftsprufer*). Nuestras responsabilidades conforme a estos requisitos y principios se describen con mayor detalle en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados y el Informe de la Administración del Grupo" de nuestro dictamen de auditoría. Somos independientes de las entidades del Grupo de conformidad con los requisitos de la Derecho europeo y el Derecho alemán en materia mercantil y de profesiones; asimismo, hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades profesionales en Alemania según lo estipulado en estos requisitos. Además, de acuerdo con el artículo 10 (2) f) del Reglamento de Auditoría de la Unión Europea, declaramos que no hemos prestado servicios ajenos a auditoría que están prohibidos al amparo del artículo 5 (1) de Reglamento de Auditoría de la Unión Europea. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo.

Temas clave de la auditoría de los estados financieros consolidados

Los temas clave de la auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, considerados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos; no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

A continuación, procedemos a describir lo que consideramos como asuntos clave de auditoría:

Determinación de los valores residuales esperados de los activos por arrendamiento durante pruebas de deterioro

Razones por las que se determinó que el asunto es clave para la auditoría

La partida activos por arrendamiento del balance general abarca vehículos en arrendamientos vigentes. Existe un riesgo de deterioro para estos vehículos, que depende principalmente del valor residual esperado al término del arrendamiento.

Los resultados de comercialización internos y externos, así como las estimaciones del desarrollo futuro de precios de mercado se utilizan para revisar el valor residual esperado en una prueba de deterioro trimestral.

En virtud de criterio ejercido para determinar los valores residuales, la incertidumbre existente en las estimaciones de pruebas de deterioro y la importancia del monto, la determinación de los valores residuales esperados constituyó un asunto clave de auditoría. Dado que no es posible realizar una evaluación concluyente del impacto de la pandemia de Covid-19 a nivel global, así como con respecto a la escasez de suministro de semiconductores, la incertidumbre en las estimaciones con relación a la determinación de los valores residuales esperados sigue intensificándose significativamente en el ejercicio 2021.

Respuesta del auditor

Durante nuestra auditoría, analizamos el proceso implementado por los consejeros ejecutivos de Volkswagen Financial Services AG para determinar y monitorear los valores residuales a fin de identificar cualquier riesgo de inexactitud importante y obtener un entendimiento sobre los pasos y controles del proceso. Sobre esta base, sometimos a prueba la efectividad operativa de los controles implementados sobre la determinación y el monitoreo de los valores residuales esperados. Con el fin de evaluar los modelos de previsión utilizados para determinar los valores residuales, evaluamos los planes de validación con base en los diseños de modelo respectivos para medir si los procedimientos de validación descritos en los planes permiten o no una evaluación de la calidad de la previsión de los modelos. Hemos investigado si los procedimientos de validación llevados a cabo de acuerdo con los planes de validación y las pruebas retroactivas realizadas dieron lugar a indicios de debilidad en el modelo o una necesidad de ajustar los modelos. Asimismo, evaluamos si los supuestos subyacentes del modelo de previsión y las entradas utilizadas para determinar los valores residuales esperados fueron documentados claramente o no. Para este fin, obtuvimos evidencia para las entradas y supuestos principales utilizados para los rubros de edad, kilometraje y fase de ciclo de vida de los vehículos para determinar los valores residuales e inspeccionarlos para objetos de actualidad y transparencia. Evaluamos si los supuestos de comercialización que se utilizaron reflejan las expectativas específicas de la industria y del mercado en general, así como los resultados de comercialización actuales, en forma específica.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Nuestros procedimientos de auditoría no dieron como resultado reserva alguna con respecto a la determinación de los valores residuales esperados de los activos por arrendamiento durante las pruebas de deterioro.

Referencia a revelaciones relacionadas

Las revelaciones del Grupo Volkswagen Financial Services AG sobre políticas de reconocimiento y de medición que se aplicaron a los activos por arrendamiento están incluidas en la nota "66. Arrendamientos", en tanto que las revelaciones sobre la determinación de los valores residuales de activos por arrendamiento lo están en la nota "18. Estimaciones y supuestos de la administración" de las notas a los estados financieros consolidados. Los efectos de la pandemia de Covid-19 a nivel global sobre los valores residuales esperados se presentan en las notas a los estados financieros consolidados, en la sección "Impacto de la pandemia de COVID-19".

Información adicional

El Comité de Vigilancia es responsable del Informe del Comité de Vigilancia. En todos los demás aspectos, los consejeros ejecutivos son responsables de la información adicional, la cual abarca la declaración sobre gobierno corporativo que prevé el artículo 289f (4) del HGB (revelaciones sobre la cuota de mujeres en comités ejecutivos). Asimismo, la información adicional abarca otras partes del reporte anual, del cual obtuvimos una versión previa antes de emitir el informe de los auditores independientes, tales como el Informe del Comité de Vigilancia y la Declaración de Responsabilidad, mas no los estados financieros consolidados, las revelaciones del informe de la administración del grupo, cuyo contenido es auditado, ni el informe de los auditores independientes al respecto.

Nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y del informe de la administración del Grupo no abarcan al resto de la información y, en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de conclusiones de aseguramiento al respecto.

En relación con nuestra auditoría, nuestra responsabilidad es leer el resto de la información y, al hacerlo así, considerar si

> es inconsistente en forma importante con los estados financieros consolidados, con el informe de la administración del Grupo o con nuestros hallazgos en la auditoría, o
> si de otra forma pareciera ser errónea en forma importante.

Si, con base en el trabajo que hemos llevado a cabo, concluimos que existe una inexactitud importante de esta información adicional, estamos obligados a reportar dicho hecho. No tenemos nada que reportar en este sentido.

Responsabilidades de los directores ejecutivos y del Comité de Vigilancia respecto a los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo

Los directores ejecutivos son responsable de la elaboración de los estados financieros consolidados, los cuales deben cumplir, en todo aspecto importante, con las IFRS, según las ha adoptado la Unión Europea, y los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán conforme al artículo 315e (1) del HGB, y que los estados financieros consolidados, en cumplimiento con estos requisitos, ofrecen una visión veraz y razonable de los activos, pasivos, situación financiera y desempeño financiero del Grupo. Además, los Directores Ejecutivos son responsables de aquel control interno que hayan determinado necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de inexactitudes importantes, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, los Directores Ejecutivos tienen la responsabilidad de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Asimismo, son responsables de revelar, según corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha. Adicionalmente, tienen la responsabilidad de la presentación de información financiera con base en el principio de contabilidad de negocio en marcha, a menos que exista la intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o si no hubiere una alternativa realista en contrario.

Además, los Directores Ejecutivos tienen la responsabilidad de la preparación del informe de la administración del Grupo, el cual proporciona en su conjunto una visión adecuada de la situación del Grupo y es, en todo aspecto importante, consistente con los estados financieros consolidados, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta de manera adecuada las oportunidades y riesgos para el desarrollo futuro. Asimismo, los Directores Ejecutivos tienen la responsabilidad de aquellos acuerdos y mediciones (sistemas) que hayan considerado necesarios para permitir la preparación de un informe de la administración del Grupo que se apegue a los requisitos legales alemanes correspondientes, y ser capaces de proporcionar evidencia suficiente de las aseveraciones incluidas en el informe de la administración del Grupo.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

El Comité de Vigilancia tiene la responsabilidad de supervisar el proceso de presentación de información financiera del Grupo para la preparación de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del Grupo.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen, en su conjunto, inexactitudes importantes, sea debido a fraude o error, y que el informe de la administración del Grupo ofrece en su conjunto una visión adecuada de la situación del Grupo y, en todo aspecto importante, es consistente con los estados financieros consolidados y nuestros hallazgos en la auditoría, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta de manera adecuada las oportunidades y riesgos del desarrollo futuro, así como emitir un dictamen del auditor que incluya nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo.

El aseguramiento razonable constituye un nivel elevado de aseguramiento, pero no una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con el artículo 317 del HGB y el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea, y en cumplimiento con las normas generalmente aceptadas en Alemania para las auditorías de estados financieros promulgadas por el Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW), siempre detectarán una inexactitud importante. Las inexactitudes pueden surgir debido a fraude o error y se consideran importantes si, de manera individual o en su conjunto, se podría esperar de manera razonable que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados y del informe de la administración del Grupo.

Ejercemos el criterio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de inexactitud importante en los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos y obtenemos pruebas de auditoría que sean suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestras opiniones. El riesgo de no detectar una inexactitud importante producto de fraude es más elevado que uno resultante de error, debido a que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionales o declaraciones incorrectas o hacer caso omiso del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría de los estados financieros consolidados y los arreglos y medidas (sistemas) relevantes para la auditoría del informe de la administración del Grupo a fin de diseñar procedimientos que sean adecuados ante las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de estos sistemas.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas por los Directores Ejecutivos y qué tan razonables son las estimaciones realizadas por los mismos, así como las revelaciones relacionadas.
- Concluimos si es adecuado o no que los Directores Ejecutivos utilicen la base del negocio en marcha y si, con base en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre importante en relación con los sucesos o condiciones que puedan plantear una duda significativa sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en el dictamen de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados y en el informe de la administración del Grupo o, si dichas revelaciones fueren inadecuadas, a modificar nuestras respectivas opiniones. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen. Sin embargo, sucesos o condiciones futuras podrían provocar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan o no las transacciones y sucesos subyacentes en forma tal que los estados financieros consolidados ofrezcan una visión veraz y razonable de los activos, pasivos, la situación financiera y el desempeño financiero del Grupo en cumplimiento de las IFRS, según las ha adoptado la Unión Europea, y los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán conforme al artículo 315e (1) del HGB.
- Obtenemos evidencia de auditoría adecuada y suficiente concerniente a la información financiera de las entidades o las actividades de negocios dentro del Grupo para expresar opiniones sobre los estados financieros consolidados y en el informe de la administración del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y el desempeño de la auditoría del Grupo. Nos mantenemos como responsables exclusivos de nuestras opiniones de auditoría.
- Evaluamos la consistencia del informe de la administración del Grupo con los estados financieros consolidados, su conformidad con el] Derecho [alemán y la visión que, de la posición el Grupo, ofrece.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

> Realizamos procedimientos de auditoría sobre la información prospectiva presentada por los Directores Ejecutivos en el informe de la administración del Grupo. Sobre la base de la evidencia de auditoría adecuada y suficiente, evaluamos en particular los supuestos importantes utilizados por los Directores Ejecutivos como una base para la información prospectiva y evaluamos el origen adecuado de la información prospectiva a partir de estos supuestos. No expresamos una opinión por separado sobre la información prospectiva ni sobre los supuestos utilizados como una base. Existe un riesgo sustancial inevitable de que los sucesos futuros difieran en forma importante de la información prospectiva.

Hemos comunicado a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el enfoque y los tiempos planeados de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la misma, incluyendo cualesquier deficiencias importantes en el control interno identificadas durante nuestra auditoría.

Asimismo, proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos correspondientes en materia de independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que podrían afectar de manera razonable nuestra independencia y, en su caso, las medidas de salvaguarda aplicables.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, por lo tanto, temas clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro dictamen, a menos que la legislación o normatividad impida la revelación pública del asunto.

OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS

Informe sobre el aseguramiento de la presentación electrónica de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo, preparados para fines de publicación, de acuerdo con el Art. 317 (3a) del HGB

Opinión

Hemos llevado a cabo trabajos de aseguramiento de conformidad con lo previsto en el artículo 317 (3a) del HGB para obtener un aseguramiento razonable en cuanto a si la entrega de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo (a los que en lo sucesivo se les denomina los "Documentos de ESEF"), contenidos en el archivo Volkswagen Financial Services_AG_KA+ KLB_ESEF-2021-12-31 (SHA-256 checksum: f499b1300843ec2b0187c400eb7c30fcfa71339e4cc4c2b98fe1e3560737a944) y preparados para objetos de publicación, cumplen o no en todo aspecto importante con los requisitos que dispone el artículo 328 (1) del HGB para el formato de informes electrónicos ("formato ESEF"). De conformidad con los requisitos legales de Alemania, este aseguramiento abarca únicamente la conversión de la información contenida en los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo al formato ESEF y, por lo tanto, no se relaciona ni con la información contenida en esta entrega ni con cualquier otra que contenga el archivo arriba mencionado.

En nuestra opinión, la entrega de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo que contiene el archivo antes mencionado y preparados para objetos de publicación, cumple, en todo aspecto importante, con los requisitos previstos por el artículo 328 (1) del HGB para el formato de informes electrónicos. Más allá de esta opinión de aseguramiento y nuestros dictámenes de auditoría con respecto a los estados financieros consolidados adjuntos, así como el informe de gestión del grupo que la acompaña para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 contenidos en el "Informe sobre la auditoría de los estados financieros y el informe de la administración del grupo" arriba identificado, no expresamos opinión de aseguramiento alguna con relación a la información contenida dentro de estas presentaciones o sobre el resto de la información prevista en el archivo arriba especificado.

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestro trabajo de aseguramiento con respecto a la entrega de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo contenidos en el archivo que se identifica arriba, de conformidad con el Art. 317 (3a) del HGB y la Norma de Aseguramiento del IDW: Aseguramiento sobre la reproducción electrónica de estados financieros e informes de la administración del grupo preparados para objetos de publicación, de conformidad con el Art. 317 (3a) del HGB (IDW AsS 410) (10.2021). Nuestra responsabilidad conforme a la norma en cuestión se describe con mayor detalle en la sección "Responsabilidades del auditor del Grupo por las labores de aseguramiento sobre los documentos de ESEF". Nuestra firma de auditoría aplica la norma del IDW sobre la Gestión de Calidad 1: Requisitos para la gestión de calidad para firmas de auditoría

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Responsabilidades de los consejeros ejecutivos y el Comité de Vigilancia por los documentos de ESEF

Los consejeros ejecutivos de la Compañía son responsables de la preparación de los documentos de ESEF, incluyendo la entrega electrónica de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo de conformidad con el artículo 328 (1) oración 4 No. 1 del HGB y para el marcado de los estados financieros consolidados de conformidad con lo dispuesto en el artículo 328 (1) oración 4 No. 2 del HGB.

Adicionalmente, los consejeros ejecutivos de la Compañía son responsables de dicho control interno, ya que han considerado necesario permitir la preparación de documentos de ESEF que estén libres de incumplimientos sustanciales, ya fueren intencionales o no intencionales, con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB para el formato de informes electrónicos.

El Comité de Vigilancia es responsable de supervisar el proceso de preparación de los documentos de ESEF como parte del proceso de presentación de información financiera.

Responsabilidades del auditor del Grupo por las labores de aseguramiento sobre los documentos de ESEF

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los documentos de ESEF se encuentran libres de incumplimiento sustancial, ya fuere intencional o no intencional, con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB. Ejercemos el criterio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda nuestra labor de aseguramiento. Asimismo:

> Identificamos y evaluamos los riesgos de incumplimiento sustancial, ya fuere intencional o no intencional, con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB, diseñamos y aplicamos procedimientos de aseguramiento en respuesta a dichos riesgos y obtenemos pruebas de aseguramiento que sean suficientes y adecuadas para proporcionar una base para nuestras opiniones de aseguramiento.
> Obtenemos un entendimiento sobre el control interno relevante para el aseguramiento sobre los documentos de ESEF a fin de diseñar procedimientos de aseguramiento que sean adecuados ante las circunstancias, pero no para objetos de expresar una opinión sobre la efectividad de estos controles.
> Evaluar la validez técnica de los documentos de ESEF; por ejemplo, si el archivo que contiene los documentos de ESEF cumple con los requisitos del Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2019/815, vigente a la fecha de los estados financieros, sobre la especificación técnica para este archivo.
> Evaluar si los documentos de ESEF permiten una entrega en XHTML con contenido equivalente a los estados financieros consolidados auditados y al informe de la administración del grupo auditado.
> Evaluar si el marcado de los documentos de ESEF con tecnología Inline XBRL (iXBRL), de conformidad con los requisitos impuestos por los Arts. 4 y 6 del Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2019/815, según se encuentre vigente en la fecha de los estados financieros, permite una copia en XBRL legible por máquina, adecuada y completa, de la entrega en XHTML.

Información adicional conforme al artículo 10 del Reglamento de Auditoría de la Unión Europea.

Fuimos elegidos como el auditor del Grupo por la Asamblea General Anual el 10 de junio de 2021. El Comité de Vigilancia nos contrató el 18 de julio de 2021. Hemos sido el auditor del grupo de VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AKTIENGESELLSCHAFT (Braunschweig) de manera ininterrumpida desde el ejercicio fiscal 2020.

Declaramos que las opiniones expresadas en este dictamen son consistentes con el informe adicional para el Comité de Auditoría conforme a lo dispuesto por el artículo 11 del Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (informe de auditoría en el formato largo).

Otro asunto - Uso del dictamen de auditoría

Nuestro informe de auditoría debe leerse siempre junto con los estados financieros consolidados auditados y el informe de la administración del grupo auditado, así como los documentos de ESEF evaluados. Los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo convertidos al formato ESEF - incluyendo las versiones que se publicarán en el *Bundesanzeiger* [la gaceta federal alemana] -son simplemente entregas electrónicas de los estados financieros consolidados auditados y el informe de la administración del grupo auditado, sin que los sustituyan. En específico, el informe de ESEF y nuestra opinión de aseguramiento contenida en el mismo se utilizarán únicamente junto con los documentos de ESEF asegurados que se pongan a disposición en formato electrónico.

AUDITOR PÚBLICO ALEMÁN RESPONSABLE DE LA ASIGNACIÓN

El auditor público alemán responsable de la asignación es Martin Werthmann.

Hanover, 28 de febrero de 2022

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werthmann	Dr. Schellhorn
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
[Auditor público alemán]	[Auditor público alemán]

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Informe del Comité de Vigilancia

de Volkswagen Financial Services AG

En el ejercicio de referencia, el Comité de Vigilancia analizó de manera periódica y detallada la situación y el desarrollo de Volkswagen Financial Services AG, así como del Grupo Volkswagen Financial Services AG.

Durante el periodo de referencia, el Consejo de Administración mantuvo informado en todo momento al Comité de Vigilancia, de manera plena y oportuna, tanto verbalmente como por escrito, sobre los aspectos significativos de la planeación y situación de la Compañía, incluyendo la condición de los riesgos y el sistema para la gestión de los mismos, así como sobre el desarrollo del negocio y cualesquiera desviaciones de los planes y objetivos. Con base en estos informes del Consejo de Administración, el Comité de Vigilancia supervisó de forma continua la administración de los negocios de la Compañía y del Grupo, y de esa forma fue capaz de cumplir sin limitación alguna las funciones que tiene asignadas por ministerio de ley y conforme a los estatutos de la Compañía. Todas las decisiones de vital importancia para la Compañía, así como el resto de las transacciones que requieren la aprobación del Comité de Vigilancia, al amparo de su reglamento interno, se revisaron y analizaron con el Consejo de Administración antes de que la resolución correspondiente fuera adoptada.

El Comité de Vigilancia está integrado normalmente por doce miembros; los cambios que tuvieron lugar en el periodo de referencia se revelan en la información sobre órganos de gobierno corporativo.

El Comité de Vigilancia sostuvo tres sesiones ordinarias y una sesión extraordinaria en el ejercicio de referencia. La tasa de asistencia promedio fue de 96%. Se tomaron decisiones sobre doce asuntos mediante una resolución por escrito circulada a cada uno de los miembros para aprobación; el Presidente del Comité de Vigilancia tomó, asimismo, diez decisiones urgentes utilizando el procedimiento por escrito.

ACTIVIDADES DEL COMITÉ

El Comité de Vigilancia de Volkswagen Financial Services AG no tiene la obligación de establecer comités; En su lugar, el pleno de dicho órgano colegiado es responsable de llevar a cabo las tareas de un comité de auditoría de conformidad con el artículo 39(2) de la Directiva 2014/56/EU y el artículo 107(3) de la Ley de Sociedades Mercantiles alemana (AktG - *Aktiengesetz*).

En este sentido, el Comité de Vigilancia sostuvo pláticas a detalle durante el periodo de referencia, abordando la supervisión de los sistemas de auditoría interna, gestión de riesgos y control interno, así como el monitoreo del proceso de presentación de información financiera y auditoría. Como consecuencia de los cambios legales tras las reformas a la AktG, y con efectos a partir del 1 de enero de 2022, el Comité de Vigilancia ha establecido un Comité de Auditoría que será ahora responsable de estas funciones.

TEMAS ABORDADOS POR EL COMITÉ DE VIGILANCIA

Durante su reunión del 19 de febrero de 2021, una vez que el auditor presentó sus informes, el Comité de Vigilancia revisó a detalle y, posteriormente, aprobó tanto los estados financieros consolidados del Grupo Volkswagen Financial Services AG, preparados por el Consejo de Administración, como los estados financieros anuales y el informe de la administración de Volkswagen Financial Services AG para 2020, que preparó el Consejo de Administración. De igual forma, el Comité de Vigilancia emitió una recomendación respecto a la designación de los auditores para 2021.

Adicionalmente, el Consejo de Administración informó al Comité de Vigilancia sobre los cambios estructurales previstos en los mercados europeos, en los que la organización se enfocará en clientes finales y canales de ventas. De acuerdo con un punto adicional en el orden del día, el Comité de Vigilancia recibió información sobre el último estatus de la iniciativa de Excelencia Operativa lanzado en 2018, específicamente en las áreas de TI y procesos.

En las reuniones celebradas los días 28 de junio de 2021 y 10 de noviembre de 2021, el Consejo de Administración presentó al Comité de Vigilancia informes integrales sobre la situación económica y financiera de la Compañía y el subgrupo Volkswagen Financial Services.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En la sesión del Comité de Vigilancia celebrada el 28 de junio de 2021, el Consejo de Administración informó a detalle la última situación que guardaban los negocios de la Compañía; Este informe se enfocó específicamente en el posicionamiento actual en el mercado y en la estrategia que en los servicios de movilidad ofrece la Compañía; por ejemplo, en relación con el negocio de suscripciones de vehículos y la comercialización de vehículos seminuevos. En esta sesión, el Consejo de Administración también informó al Comité de Vigilancia sobre la situación actual de la plataforma de vehículos seminuevos heycar y la adición de inversionistas estratégicos adicionales. El Comité de Vigilancia aprobó el lanzamiento al mercado de Mobility Trader Holding GmbH en Francia.

En la sesión del 10 de noviembre de 2021, el Comité de Vigilancia recibió una explicación por parte del Director de Cumplimiento respecto a la información sobre la clasificación de riesgo de las subsidiarias internacionales y las respectivas categorías de riesgo derivadas del sistema de control interno. El Comité de Vigilancia también abordó el estado de los planes de acción del programa Together4Integrity en Volkswagen Financial Services AG. En el desahogo de otro punto del orden del día, el Responsable de Auditoría Interna presentó las áreas clave de actividad en el ejercicio de referencia. Asimismo, se abordaron en este contexto varios motivos para las auditorías, tales como casos presentados a través del Sistema de Denuncia Interna. Finalmente, el Responsable de Auditoría Interna estableció las auditorías planeadas para 2022. El Director Digital informó al Comité de Vigilancia acerca del último estatus de implementación de digitalización en Volkswagen Financial Services AG y acerca de los grupos de clientes y productos que son el enfoque de estas actividades. Además, el Consejo de Administración proporcionó un informe sobre el estado de la tecnología de la información; el cual consistió principalmente en la presentación de proyectos clave de tecnología de la información y seguridad en este campo.

AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES Y CONSOLIDADOS

Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft tuvo a su cargo la auditoría, tanto de los estados financieros consolidados conforme a IFRS del Grupo Volkswagen Financial Services AG como los estados financieros anuales de acuerdo con el HGB de Volkswagen Financial Services AG para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021, incluyendo el sistema contable e informes de la administración.

Los estados financieros consolidados conforme a IFRS del Grupo Volkswagen Financial Services AG y los estados financieros anuales de acuerdo con el HGB de Volkswagen Financial Services AG para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2021, fueron sometidos a la consideración del Comité de Vigilancia, junto con los informes de la administración. Los auditores, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, auditaron estos estados financieros, incluyendo el sistema contable y los informes de la administración, y emitieron un dictamen sin salvedades en cada caso.

El Comité de Vigilancia coincide en los hallazgos de estas auditorías. El Comité de Vigilancia no tuvo reserva alguna tras su revisión de los estados financieros consolidados y los estados financieros anuales, incluyendo los informes de la administración. Los auditores estuvieron presentes cuando se abordó este punto del orden del día en la sesión correspondiente del Comité de Vigilancia y en ella informaron los principales hallazgos de su auditoría.

Durante su reunión del 25 de febrero de 2022, el Comité de Vigilancia aprobó tanto los estados financieros consolidados preparados por el Consejo de Administración como los estados financieros anuales de Volkswagen Financial Services AG. Los estados financieros consolidados y estados financieros anuales han quedado aprobados en tal virtud.

Con base en lo dispuesto en el contrato de transferencia de utilidades y control que está vigente, la utilidad que reportó Volkswagen Financial Services AG conforme al HGB, para el ejercicio 2021, se transmitió a Volkswagen AG.

El Consejo de Vigilancia desea aprovechar esta oportunidad para expresar su agradecimiento y aprecio por la labor de los miembros del Consejo de Administración, el comité de empresa, el personal directivo y todos los empleados de Volkswagen Financial Services AG y sus filiales. El alto nivel de compromiso de todos ustedes ha contribuido a que persista el constante crecimiento de Volkswagen Financial Services AG.

Braunschweig, 25 de febrero de 2022

Dr. Arno Antlitz
Presidente del Comité de Vigilancia

PUBLICADO POR
Volkswagen Financial Services AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig, Alemania
Teléfono +49 (0) 531 212-0
info@vwfs.com
www.vwfs.com
www.facebook.com/vwfsde

RELACIONES CON INVERSIONISTAS
ir@vwfs.com

****

El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Auxiliar de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México para la Especialidad de Traducción en Inglés, hago constar que la que antecede es, a mi leal saber y entender, traducción fiel y correcta del documento en inglés cuya copia adjunto y sello para constancia. Este dictamen no tiene la intención de dar fe de la veracidad de su documento fuente en idioma inglés, ni pretende dar a entender que el contenido de dicho texto original es auténtico.

Ciudad de México, 27 de abril de 2022.

Producido internamente con firesys

Este reporte anual también está disponible en alemán en la dirección: https://www.vwfs.com/gbvwfsag21.

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

29 de abril de 2022

A quien corresponda:

En nuestro carácter de auditores de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (la "Compañía"), y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 84 bis y 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones de Carácter General"), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"), y según lo dispuesto por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos, por este conducto otorgamos nuestro consentimiento para que Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple ("VW Bank") pueda incluir nuestro dictamen de auditoría, de fecha 28 de febrero de 2022, emitido en relación con los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, en el Reporte Anual de VW Bank correspondiente al ejercicio 2021 ("Reporte Anual"). Lo anterior en el entendido de que previamente me aseguré de que la información financiera contenida en los estados financieros consolidados de la Compañía, incluida en el Reporte Anual en cuestión, así como cualquier otra información financiera que es parte de dicho Reporte Anual y cuya fuente son los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, o nuestro dictamen de auditoría, de fecha 28 de febrero de 2022, coincide con la información que auditamos, de manera tal que dicha información se hace pública. El informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo son las respectivas traducciones del informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el reporte de la administración del grupo en idioma alemán. Esta carta se emite al amparo de nuestro acuerdo de contratación relativo a la auditoría de los estados financieros consolidados y el reporte de la administración del grupo de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de conformidad con el Artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*), el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (No. 537/2014) y las normas de auditoría generalmente aceptadas en Alemania para la auditoría de estados financieros emitidas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (IDW – *Institut der Wirtschaftsprüfer*), incluyendo los Términos Generales de Contratación para Auditores Públicos y Firmas Alemanas (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según fueron emitidos por el IDW el 1 de enero de 2017. Para efectos de claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidades, obligaciones o deberes de otra índole ante terceros salvo que hayamos formalizado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo o la responsabilidad no pueda excluirse efectivamente.

Muy atentamente,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Firmado]
Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(Auditor público alemán)

[Firmado]
Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(Auditor público alemán)

El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Auxiliar de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México para la Especialidad de Traducción en Inglés, hago constar que la que antecede es, a mi leal saber y entender, traducción fiel y correcta del documento en inglés cuya copia adjunto y sello para constancia. Este dictamen no tiene la intención de dar fe de la veracidad de su documento fuente en idioma inglés, ni pretende dar a entender que el contenido de dicho texto original es auténtico.

Ciudad de México, 29 de abril de 2022.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Ladies and Gentlemen:

In our capacity as independent auditor of Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (the "Company") and in accordance with articles 84 bis and 33 of the provisions applicable to securities issuers and other securities market participants (*Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores*, the "General Provisions") issued by the National Banking and Securities Commission (the "Commission"), and in accordance with article 39 of the provisions applicable to entities and securities issuers supervised by the Commission, requiring external audit services in connection with their financial statements (*Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos*), we hereby consent that Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple ("VW Bank") may include our independent auditor's report dated February 28, 2022, issued on the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021, in the annual report of VW Bank for the financial year 2021 ("Annual Report"). The foregoing, on the understanding that we previously made sure that the financial information contained in the consolidated financial statements of the Company included in the Annual Report in question, as well as any other financial information included in said Annual Report whose source comes from the consolidated financial statements of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 or from our auditor's report dated February 28, 2022, is consistent with the information we audited, so that such information is made public. The independent auditor's report, consolidated financial statements and the group management report are translations of the respective German-language independent auditor's report, consolidated financial statements and group management report. This letter is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Directive No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statement audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Very truly yours,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

GUILLERMO HERNÁNDEZ CEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

[Logotipo de Ernst & Young]

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

29 de abril de 2022

A quien corresponda:

Hacemos referencia a: (i) el reporte anual de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple correspondiente al ejercicio 2021 y (ii) el programa revolvente por MXN 7,000,000,000.00 de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (el "Programa"), para la emisión de certificados bursátiles bancarios y/o certificados de depósito bancario a plazo y/o pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento y/o bonos bancarios (los "Valores"), garantizados por Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft ("VWFSAG" o la "Compañía"), así como cualquier emisión de Pagarés al amparo de dicho Programa. Expedimos la presente carta con relación a los estados financieros obligatorios por ley de VWFSAG, auditados por Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("E&Y"), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Emitimos esta carta a solicitud de VWFSAG y en nuestro carácter de auditores independientes de VWFSAG conforme a lo dispuesto en el Derecho alemán y el Código de Ética Internacional para contadores públicos profesionales (IESBA).

Por este conducto confirmamos lo siguiente:

(1) E&Y es una firma de auditores independientes, dentro del significado que la Ley Alemana de Contadores Públicos (*Wirtschaftsprüferordnung*) y el Código de Ética Internacional atribuyen a ese término.

(2) VWFSAG contrató a E&Y para que le prestara servicios de auditoría en relación con los estados financieros de VWFSAG correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

(3) El socio responsable de auditar a VWFSAF posee experiencia profesional de más de cinco años en trabajos de auditoría externa relacionada con la industria bancaria y de instituciones financieras, así como más de diez años en labores de auditoría externa.

(4) El socio responsable de auditar a VWFSAG no ha sido excluido del Colegio de Contadores Públicos (*Wirtschaftsprüferkammer*) ni se le han suspendido sus derechos como miembro de dicho organismo.

(5) El socio responsable de auditar a VWFSAG no ha sido inhabilitado para ocupar un puesto, o desempeñar un trabajo o encargo, en el servicio público o en el sistema bancario alemán, ni ha sido declarado en quiebra, sin haber sido rehabilitado.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS • Perito Traductor • GH • TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

En el historial del socio responsable de auditar a VWFSAG no hay suspensiones o cancelaciones de cualquier certificación o registro que se requiera para desempeñarse como auditor externo independiente, por motivos atribuibles a su persona, o derivados de una conducta dolosa o de mala fe.

(7) Los ingresos que E&Y recibe de VWFSAG por la prestación de sus servicios no representan 10% o más del total que percibió E&Y durante el ejercicio inmediato anterior a aquel en el que presta los servicios.

(8) E&Y no fue un proveedor o cliente importante de VWFSAG durante el ejercicio inmediato anterior a aquel en el que E&Y presta los servicios. Para estos fines, se hace notar que un cliente o proveedor recibe el calificativo de "importante" cuando sus ventas a VWFSAG, o bien sus compras a dicha compañía, representan 20% o más de sus ventas o compras totales.

(9) Ningún empleado de E&Y es o era, durante el ejercicio inmediato anterior a su designación como auditor: consejero, director general ejecutivo o un empleado dentro de los dos niveles inmediatos inferiores al de este último en VWFSAG.

(10) Los créditos o pasivos que E&Y ha contratado con VWFSAG no equivalen o superan el 10% de sus activos, con excepción de deudas con tarjeta de crédito, deuda relacionada con la compra de activos de larga duración o créditos hipotecarios, siempre y cuando dichos créditos se hayan otorgado en condiciones de mercado.

(11) VWFSAG no mantiene inversiones en E&Y.

(12) E&Y no presta a VWFSAG, de manera adicional a los de auditoría, cualquiera de los siguientes servicios:

(a) Preparación de la contabilidad, de los estados financieros de VWFSAG, así como de la información utilizada como soporte para la elaboración de dichos estados financieros o cualquier parte de los mismos.

(b) Gestión, ya fuere directa o indirecta, del sistema de información financiera de VWFSAG o la administración de su sistema web local.

(c) Operación, supervisión, diseño o implementación de los sistemas de información (hardware o software) de VWFSAG, que contienen la información que da soporte a los estados financieros o genera información significativa para la preparación de dichos estados financieros.

(d) Valuaciones, avalúos o estimaciones que, de manera individual o en su conjunto, son relevantes para los estados financieros, salvo por servicios relacionados con precios de transferencia para efectos fiscales.

Se considera que las valuaciones, avalúos o estimaciones son relevantes para los estados financieros de VWFSAG cuando el monto en ellos reflejado, ya

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA COMX

fuere en forma individual o en su conjunto, representa 10% o más del total de sus activos o ventas, sobre una base consolidada, al cierre del ejercicio inmediato anterior a aquel en el que se propone que se presten los servicios.

(e) La dirección temporal o permanente de VWFSAG, participando en las decisiones de dicha compañía.

(f) Servicios de auditoría interna relacionados con los estados financieros y controles contables.

(g) Servicios de reclutamiento y selección de recursos humanos para personal que ocupe el puesto de director general ejecutivo o cargos dentro de los dos niveles inmediatos inferiores a dicho ejecutivo.

(h) Servicios de litigio.

(i) Preparación de opiniones que, de acuerdo con las leyes que rigen al sistema financiero mexicano, requieren ser emitidas por abogados.

(13) Los ingresos que E&Y recibe o recibirá por la auditoría de los estados financieros de VWFSAG no dependen del resultado de la auditoría o el éxito de cualquier transacción que lleve a cabo VWFSAG.

(14) Estamos obligados, de conformidad con el Derecho alemán, a conservar por un periodo de 10 años toda la documentación, información y otros elementos que hayamos utilizado para llevar a cabo nuestra auditoría.

(15) El socio responsable de auditar a VWFSAG es un auditor público alemán (*Wirtschaftsprüfer*).

(16) El socio responsable de auditar a VWFSAG ha actuado como tal durante dos años, siendo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 el segundo que E&Y audita a VWFSAG.

(17) En la medida en que así lo permiten las leyes, reglamentos y normas profesionales locales que resultan aplicables, por este conducto otorgamos nuestro consentimiento a Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple para que entregue a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores cualquier información que requiera razonablemente para verificar nuestra independencia de VWFSAG.

(18) Los suscritos no han recibido una oferta para ocupar un puesto de consejero (*Vorstand*) en VWFSAG.

(19) De conformidad con lo dispuesto en el Derecho alemán, según es aplicable para la auditoría de estados financieros al 31 de diciembre de 2021, un auditor queda incapacitado para examinar los estados financieros de una compañía que posea valores negociados en un mercado regulado si ya ha firmado un dictamen de auditoría de los estados financieros de la compañía en siete o más ocasiones; dicha

situación no aplica si han pasado tres o más años desde la más reciente intervención del auditor en la revisión de los estados financieros de la compañía en cuestión.

(20) De conformidad con el Derecho alemán, una compañía puede publicar sus estados financieros consolidados y el reporte de la administración de su grupo, junto con el respectivo dictamen de auditoría (*Bestätigungsvermerk*), siempre y cuando cada uno de esos tres documentos (a saber: estados financieros, reporte de la administración de su grupo y dictamen de auditoría) se publiquen en un formato no resumido. No se requiere el consentimiento del auditor.

(21) Esta declaración se emite al amparo de nuestro acuerdo de contratación relativo a la auditoría de los estados financieros consolidados y el reporte de la administración del grupo de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con el Artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*), el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (No. 537/2014) y las normas de auditoría generalmente aceptadas en Alemania para la auditoría de estados financieros, emitidas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (IDW – *Institut der Wirtschaftsprüfer*), incluyendo los Términos Generales de Contratación para Auditores Públicos y Firmas Alemanas (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según fueron emitidos por el IDW el 1 de enero de 2017. Para efectos de claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidades, obligaciones o deberes de otra índole ante terceros salvo que hayamos formalizado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo o la responsabilidad no pueda excluirse efectivamente.

Muy atentamente,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Firmado]	[Firmado]
Martin Werthmann	Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer	*Wirtschaftsprüfer*
(Auditor público alemán)	(Auditor público alemán)

El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Auxiliar de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México para la Especialidad de Traducción en Inglés, hago constar que la que antecede es, a mi leal saber y entender, traducción fiel y correcta del documento en inglés cuya copia adjunto y sello para constancia. Este dictamen no tiene la intención de dar fe de la veracidad de su documento fuente en idioma inglés, ni pretende dar a entender que el contenido de dicho texto original es auténtico.

Ciudad de México, 29 de abril de 2022.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Ladies and Gentlemen:

We make reference to (i) the annual report of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple for the financial year 2021 and (ii) the MX$7,000,000,000.00 revolving program of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (the "Program"), for the issuance of *certificados bursátiles bancarios,* and/or *certificados de depósito bancario a plazo,* and/or *pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento* and/or *bonos bancarios* (the "Securities"), guaranteed by Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft ("VWFSAG" or the "Company") and to any issuance of Notes under such Program. We issue this letter in respect of the statutory financial statements of VWFSAG audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("E&Y"), for the fiscal year ended December 31, 2021.

We issue this letter at the request of VWFSAG and in our capacity as independent auditor of VWFSAG in accordance with German law and the International Code of Ethics for professional accountants (IESBA).

We hereby confirm the following:

(1) E&Y is an independent audit firm within the meaning of the German Public Accountant Act (*Wirtschaftsprüferordnung*) and the International Code of Ethics.
(2) E&Y was engaged by VWFSAG to provide audit services in connection with VWFSAG financial statements for the year ended December 31, 2021.
(3) The partner responsible for auditing VWFSAG has professional experience of more than five years in external audit work related to entities in the banking and financial institutions sector and more than ten years in external audit work.
(4) The partner responsible for auditing VWFSAG has not been expelled from, and his rights as a member of the Chamber of Public Accountants (Wirtschaftsprüferkammer) have not been suspended.
(5) The partner responsible for auditing VWFSAG has not been disabled to perform a job, position or commission in the public service or in the Germany's banking system, nor have been declared in bankruptcy without having been rehabilitated.

(6) The partner responsible for auditing VWFSAG has no history of suspension or cancellation of any certification or registration required to act as an independent external auditor, for reasons attributable to his person, derived from malicious or bad faith behavior.

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

(7) The income of E&Y that is received from VWFSAG for the rendering of its services does not represent 10% or more of the total income of E&Y during the immediately preceding year to the year in which E&Y renders the services.

(8) E&Y was not an important client or supplier of VWFSAG, during the year immediately preceding the year in which E&Y renders the services. For these purposes, it is noted that a client or a supplier is deemed "important", when its sales to or its purchases from VWFSAG represent 20% or more of its total sales or its total purchases;

(9) No employee of E&Y is or was, during the immediately preceding year to its appointment as auditor, director, chief executive officer or an employee within two levels below chief executive officer of VWFSAG.

(10) The loans or liabilities that E&Y has contracted with VWFSAG are not equal to or greater than 10% of its assets, with the exception of credit card debt, debt related with the purchase of long lasting assets and mortgage loans, as long as such loans are granted on market terms.

(11) VWFSAG does not maintain investments in E&Y.

(12) E&Y does not provide VWFSAG, in addition to audit services, any of the following services:

(a) Preparation of the accounting, of the financial statements of VWFSAG, as well as of the information used as a support for the preparation of such financial statements or any section thereof.

(b) Direct or indirect management of the financial information systems of VWFSAG or the administration of its local web system.

(c) Operation, supervision, design or implementation of the information systems (hardware or software) of VWFSAG, that contain the information that support the financial statements or produce significant information for the preparation of such financial statements.

(d) Valuations, appraisals or estimates that individually or in the aggregate are relevant for the financial statements, except for services related with transfer pricing for tax effects.

It is deemed that the valuations, appraisals or estimates are relevant for the financial statements of VWFSAG, when the amount of therein reflected, individually or in the aggregate, represents 10% or more of its total assets or

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

sales on a consolidated basis, at the close of the immediately preceding fiscal year to the year in which the services are proposed to be rendered.

(e) Temporary or permanent management of VWFSAG, with participation in the decisions of VWFSAG.

(f) Internal audit services related to the financial statements and accounting controls.

(g) Human resources recruiting and selection services for personnel occupying the office of the chief executive officer or positions within the two levels beneath such executive.

(h) Litigation services.

(i) Preparation of opinions that, in accordance with the laws that govern the Mexican financial system need to be issued by lawyers.

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

(13) The income that E&Y receives or is going to receive for auditing the financial statements of VWFSAG, is not contingent on the result of the audit or the success of any transaction conducted by VWFSAG.

(14) We are required, pursuant to German law, to maintain all of the documentation, information and other elements used to perform our audit for a period of 10 years.

(15) The partner responsible for auditing VWFSAG is a Wirtschaftsprüfer (*German Public Auditor*).

(16) The partner responsible for auditing VWFSAG has intervened in that capacity for two years, and the fiscal year ended December 31, 2021 is the second time that E&Y has audited VWFSAG.

(17) To the extent permissible under applicable local laws, regulations and professional standards, we hereby grant our consent to Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple to provide the Mexican Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*) with any information it reasonably requires to verify our independence of VWFSAG.

(18) The undersigned have not been offered a position as director (*Vorstand*) of VWFSAG.

(19) According to German law as applicable for the audit of financial statements as of December 31, 2021, an auditor is excluded from the audit of financial statements of a

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

company which has securities traded on a regulated market, if he has already signed an auditor's report on the audit of the financial statements of the company in seven or more cases; this does not apply if 3 or more years have passed since the most recent involvement of the auditor in the audit of the financial statements.

(20) According to German law, a company may publish its consolidated financial statements and the group management report together with the respective independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) provided that all three, financial statements, the group management report and independent auditor's report are published in an unabridged form. The auditor's consent is not necessary.

(21) This statement is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) and the EU Directive No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statements audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

Very truly yours,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Martin Werthmann	Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

29 de abril de 2022

Exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services AG y sus subsidiarias (los "estados financieros consolidados"), y el informe de la administración de su grupo, al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, incluidos en este Reporte Anual de Volkswagen Financial Services AG ("Reporte Anual"), así como cualquier otra información financiera que sea parte de este Reporte Anual y que provenga de los citados estados financieros consolidados auditados y el informe de la administración del grupo, se emite la siguiente declaración:

"El suscrito declara que los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services AG al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el informe de la administración de su grupo, incluidos en el Reporte Anual de Volkswagen Financial Services AG ("Reporte Anual"), se auditaron de conformidad con el Artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*), el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (No. 537/2014) y las normas de auditoría generalmente aceptadas en Alemania para la auditoría de estados financieros emitidas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (IDW – *Institut der Wirtschaftsprüfer*), y que nuestro informe de auditores independientes sobre los mismos se emitió el 28 de febrero de 2022. El informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo que se acompañan son las respectivas traducciones del informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el reporte de la administración del grupo en idioma alemán.

Adicionalmente, el suscrito declara que, de conformidad con el alcance del trabajo de auditoría que se llevó a cabo, no tiene conocimiento de información financiera relevante que se haya omitido o plasmado erróneamente en el Reporte Anual o de que incluya información que pudiera llevar a errores por parte de los inversionistas.

Asimismo, no se ha exigido al suscrito que lleve a cabo ni ha realizado procedimiento adicional alguno a fin de expresar una opinión con respecto a otra información financiera incluida en este Reporte Anual que no derive de los estados financieros consolidados auditados arriba mencionados".

Esta declaración se emite con base en nuestro acuerdo de contratación relativo a la auditoría de los estados financieros consolidados y el reporte de la administración del grupo de Volkswagen Financial Services AG al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con el Artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*), el Reglamento de Auditoría de la Unión Europea (No. 537/2014) y las normas de auditoría generalmente aceptadas en Alemania para la auditoría de estados financieros, emitidas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (IDW – *Institut der Wirtschaftsprüfer*), incluyendo los Términos Generales de Contratación para Auditores Públicos y Firmas Alemanas (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según fueron emitidos por el IDW el 1 de enero de 2017. Para efectos de claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidades, obligaciones o deberes de otra índole ante terceros salvo que hayamos formalizado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo o la responsabilidad no pueda excluirse efectivamente.

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

[Firmado]	[Firmado]
Martin Werthmann	Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer	*Wirtschaftsprüfer*
(Auditor público alemán)	(Auditor público alemán)

El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Auxiliar de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México para la Especialidad de Traducción en Inglés, hago constar que la que antecede es, a mi leal saber y entender, traducción fiel y correcta del documento en inglés cuya copia adjunto y sello para constancia. Este dictamen no tiene la intención de dar fe de la veracidad de su documento fuente en idioma inglés, ni pretende dar a entender que el contenido de dicho texto original es auténtico.

Ciudad de México, 29 de abril de 2022.

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DE LA CDMX

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Exclusively with respect to the consolidated financial statements of Volkswagen Financial Services AG and its subsidiaries (the consolidated financial statements) and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021, included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services AG ("Annual Report"), as well as to any other financial information included in this Annual Report which stems from the aforementioned audited consolidated financial statements and the group management report, the following statement is issued:

"The undersigned declares, that the consolidated financial statements and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021 of Volkswagen Financial Services AG included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services AG ("Annual Report"), were audited in accordance with article 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Audit Regulation (No 537/2014) and German generally accepted standards for financial statements audits promulgated by the *Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW)* [Institute of Public Auditors in Germany] and our independent auditor's report thereon was issued on February 28, 2022. The included independent auditor's report, consolidated financial statements and the group management report are translations of the respective German-language independent auditor's report, consolidated financial statements and group management report.

In addition, the undersigned declares that, under the scope of audit work performed, he is not aware of relevant financial information that has been omitted or misstated in the Annual Report or that it includes information that may lead to errors to investors.

Furthermore, the undersigned has not been required and did not perform additional procedures in order to express an opinion in relation to other financial information included in this Annual Report that does not stem from the audited consolidated financial statements mentioned above."

This statement is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements of the Volkswagen Financial Services AG and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Directive

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

GUILLERMO HERNÁNDEZ CUEVAS
Perito Traductor
GH
TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CDMX

No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statement audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE EN INGLÉS

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Ladies and Gentlemen:

In our capacity as independent auditor of Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (the "Company") and in accordance with articles 84 bis and 33 of the provisions applicable to securities issuers and other securities market participants (*Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores*, the "General Provisions") issued by the National Banking and Securities Commission (the "Commission"), and in accordance with article 39 of the provisions applicable to entities and securities issuers supervised by the Commission, requiring external audit services in connection with their financial statements (*Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos*), we hereby consent that Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple ("VW Bank") may include our independent auditor's report dated February 28, 2022, issued on the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021, in the annual report of VW Bank for the financial year 2021 ("Annual Report"). The foregoing, on the understanding that we previously made sure that the financial information contained in the consolidated financial statements of the Company included in the Annual Report in question, as well as any other financial information included in said Annual Report whose source comes from the consolidated financial statements of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 or from our auditor's report dated February 28, 2022, is consistent with the information we audited, so that such information is made public. The independent auditor's report, consolidated financial statements and the group management report are translations of the respective German-language independent auditor's report, consolidated financial statements and group management report. This letter is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Directive No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statement audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

Very truly yours,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Landschaftstraße 8
30159 Hannover

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Ladies and Gentlemen:

We make reference to (i) the annual report of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple for the financial year 2021 and (ii) the MX$7,000,000,000.00 revolving program of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (the "Program"), for the issuance of *certificados bursátiles bancarios,* and/or *certificados de depósito bancario a plazo,* and/or *pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento* and/or *bonos bancarios* (the "Securities"), guaranteed by Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft ("VWFSAG" or the "Company") and to any issuance of Notes under such Program. We issue this letter in respect of the statutory financial statements of VWFSAG audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("E&Y"), for the fiscal year ended December 31, 2021.

We issue this letter at the request of VWFSAG and in our capacity as independent auditor of VWFSAG in accordance with German law and the International Code of Ethics for professional accountants (IESBA).

We hereby confirm the following:

(1) E&Y is an independent audit firm within the meaning of the German Public Accountant Act (*Wirtschaftsprüferordnung*) and the International Code of Ethics.
(2) E&Y was engaged by VWFSAG to provide audit services in connection with VWFSAG financial statements for the year ended December 31, 2021.
(3) The partner responsible for auditing VWFSAG has professional experience of more than five years in external audit work related to entities in the banking and financial institutions sector and more than ten years in external audit work.
(4) The partner responsible for auditing VWFSAG has not been expelled from, and his rights as a member of the Chamber of Public Accountants (Wirtschaftsprüferkammer) have not been suspended.
(5) The partner responsible for auditing VWFSAG has not been disabled to perform a job, position or commission in the public service or in the Germany's banking system, nor have been declared in bankruptcy without having been rehabilitated.

(6) The partner responsible for auditing VWFSAG has no history of suspension or cancellation of any certification or registration required to act as an independent external auditor, for reasons attributable to his person, derived from malicious or bad faith behavior.

(7) The income of E&Y that is received from VWFSAG for the rendering of its services does not represent 10% or more of the total income of E&Y during the immediately preceding year to the year in which E&Y renders the services.

(8) E&Y was not an important client or supplier of VWFSAG, during the year immediately preceding the year in which E&Y renders the services. For these purposes, it is noted that a client or a supplier is deemed "important", when its sales to or its purchases from VWFSAG represent 20% or more of its total sales or its total purchases;

(9) No employee of E&Y is or was, during the immediately preceding year to its appointment as auditor, director, chief executive officer or an employee within two levels below chief executive officer of VWFSAG.

(10) The loans or liabilities that E&Y has contracted with VWFSAG are not equal to or greater than 10% of its assets, with the exception of credit card debt, debt related with the purchase of long lasting assets and mortgage loans, as long as such loans are granted on market terms.

(11) VWFSAG does not maintain investments in E&Y.

(12) E&Y does not provide VWFSAG, in addition to audit services, any of the following services:

(a) Preparation of the accounting, of the financial statements of VWFSAG, as well as of the information used as a support for the preparation of such financial statements or any section thereof.

(b) Direct or indirect management of the financial information systems of VWFSAG or the administration of its local web system.

(c) Operation, supervision, design or implementation of the information systems (hardware or software) of VWFSAG, that contain the information that support the financial statements or produce significant information for the preparation of such financial statements.

(d) Valuations, appraisals or estimates that individually or in the aggregate are relevant for the financial statements, except for services related with transfer pricing for tax effects.

It is deemed that the valuations, appraisals or estimates are relevant for the financial statements of VWFSAG, when the amount of therein reflected, individually or in the aggregate, represents 10% or more of its total assets or

sales on a consolidated basis, at the close of the immediately preceding fiscal year to the year in which the services are proposed to be rendered.

(e) Temporary or permanent management of VWFSAG, with participation in the decisions of VWFSAG.

(f) Internal audit services related to the financial statements and accounting controls.

(g) Human resources recruiting and selection services for personnel occupying the office of the chief executive officer or positions within the two levels beneath such executive.

(h) Litigation services.

(i) Preparation of opinions that, in accordance with the laws that govern the Mexican financial system need to be issued by lawyers.

(13) The income that E&Y receives or is going to receive for auditing the financial statements of VWFSAG, is not contingent on the result of the audit or the success of any transaction conducted by VWFSAG.

(14) We are required, pursuant to German law, to maintain all of the documentation, information and other elements used to perform our audit for a period of 10 years.

(15) The partner responsible for auditing VWFSAG is a Wirtschaftsprüfer (*German Public Auditor*).

(16) The partner responsible for auditing VWFSAG has intervened in that capacity for two years, and the fiscal year ended December 31, 2021 is the second time that E&Y has audited VWFSAG.

(17) To the extent permissible under applicable local laws, regulations and professional standards, we hereby grant our consent to Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple to provide the Mexican Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*) with any information it reasonably requires to verify our independence of VWFSAG.

(18) The undersigned have not been offered a position as director (*Vorstand*) of VWFSAG.

(19) According to German law as applicable for the audit of financial statements as of December 31, 2021, an auditor is excluded from the audit of financial statements of a

company which has securities traded on a regulated market, if he has already signed an auditor's report on the audit of the financial statements of the company in seven or more cases; this does not apply if 3 or more years have passed since the most recent involvement of the auditor in the audit of the financial statements.

(20) According to German law, a company may publish its consolidated financial statements and the group management report together with the respective independent auditor's report (*Bestätigungsvermerk*) provided that all three, financial statements, the group management report and independent auditor's report are published in an unabridged form. The auditor's consent is not necessary.

(21) This statement is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) and the EU Directive No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statements audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

Very truly yours,

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 29, 2022

Exclusively with respect to the consolidated financial statements of Volkswagen Financial Services AG and its subsidiaries (the consolidated financial statements) and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021, included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services AG ("Annual Report"), as well as to any other financial information included in this Annual Report which stems from the aforementioned audited consolidated financial statements and the group management report, the following statement is issued:

"The undersigned declares, that the consolidated financial statements and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021 of Volkswagen Financial Services AG included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services AG ("Annual Report"), were audited in accordance with article 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Audit Regulation (No 537/2014) and German generally accepted standards for financial statements audits promulgated by the *Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW)* [Institute of Public Auditors in Germany] and our independent auditor's report thereon was issued on February 28, 2022. The included independent auditor's report, consolidated financial statements and the group management report are translations of the respective German-language independent auditor's report, consolidated financial statements and group management report.

In addition, the undersigned declares that, under the scope of audit work performed, he is not aware of relevant financial information that has been omitted or misstated in the Annual Report or that it includes information that may lead to errors to investors.

Furthermore, the undersigned has not been required and did not perform additional procedures in order to express an opinion in relation to other financial information included in this Annual Report that does not stem from the audited consolidated financial statements mentioned above."

This statement is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statements of the Volkswagen Financial Services AG and the group management report as of and for the year ended December 31, 2021 in accordance with Sec. 317 HGB (''Handelsgesetzbuch'', [German Commercial Code]) and the EU Directive

No 537/2014 and German generally accepted standards for financial statement audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW) including the General Engagement Terms for "Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2017. To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Martin Werthmann
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Ginzinger
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)