

[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:

2022

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	VWBANK18
Fecha de emisión	2018-11-09
Fecha de vencimiento	2022-11-04
Plazo de la emisión en años	4 años
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 registrá 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
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 "mxAAA" 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	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
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	El Programa que se describe en este Prospecto fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y los Valores objeto del mismo se encuentran inscritos con los números 3267-4.18-2011-001, los Certificados Bursátiles Bancarios, 3267-4.21-2011-001, los Certificados de Depósito Bancarios, 3267-4.31-2011-001, los PRLV's, y 3267-4.41-2011-001, los Bonos Bancarios, en el Registro Nacional de Valores y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente Prospecto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

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

Información respecto al garante Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (en adelante VWFS AG).

Al público inversionista, a continuación, se presenta un extracto de la traducción al español del comunicado de fecha 01 de marzo de 2023, realizado por VWFS AG.

Reorganización corporativa de las filiales de VWFS AG.

Hoy, el Consejo de Administración de VWFS AG resolvió iniciar una reorganización corporativa de sus filiales.

Para implementar la reorganización planeada, se combinarán la mayoría de las empresas alemanas y europeas (incluidas sus respectivas subsidiarias y participaciones), así como otros activos, pasivos y otras relaciones legales de VWFS AG (incluidas sus participaciones) y se consolidará bajo una nueva sociedad financiera supervisada por el Banco Central Europeo.

La actual empresa VWFS AG actuará como la tenedora (holding) para las empresas no europeas. En el contexto de las medidas previstas, los acuerdos de control y de transferencia de pérdidas y ganancias existentes también se ajustarán y extenderán a la nueva sociedad financiera de cartera.

Tanto la nueva sociedad financiera como la tenedora para empresas no europeas seguirán siendo parte integral del Grupo Volkswagen, pero con un enfoque comercial geográfico diferente.

Se pretende completar los pasos principales de la reorganización a mediados de 2024. La implementación de la reorganización está sujeta a la aprobación del Consejo de Administración de Volkswagen Aktiengesellschaft (VW AG).

El Grupo Volkswagen sienta así las bases para la implementación exitosa y la consolidación de la estrategia del Grupo en el sector de la movilidad, teniendo en cuenta el marco regulatorio aplicable en cada región.

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	10
Glosario de términos y definiciones:.....	10
Resumen ejecutivo:.....	13
Factores de riesgo:.....	17
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:.....	39
[417000-N] La emisora.....	40
Historia y desarrollo de la emisora:.....	40
Descripción del negocio:	44
Actividad Principal:	51
Canales de distribución:	51
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	53
Principales clientes:.....	54
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	55
Recursos humanos:	69
Desempeño ambiental:.....	70
Información de mercado:.....	70
Estructura corporativa:.....	75
Descripción de los principales activos:.....	75
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	77
Acciones representativas del capital social:	77
Dividendos:.....	78

[424000-N] Información financiera	79
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	102
Informe de créditos relevantes:	102
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	103
Resultados de la operación:	103
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	111
Control Interno:	116
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	117
[427000-N] Administración	120
Auditores externos de la administración:	120
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	120
Información adicional administradores y accionistas:	125
Estatutos sociales y otros convenios:	138
[429000-N] Mercado de capitales.....	142
Estructura accionaria:	142
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	142
[432000-N] Anexos	147

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

/ VW Bank / la Institución / el Emisor	
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 2022, 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 49.60% al 31 de diciembre de 2022. 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 2022, 2021 y 2020 el capital contable de Volkswagen Bank se ubicó en \$2,737, \$2,448 y \$2,228 millones, respectivamente. El índice de capital básico de Volkswagen Bank a esas fechas representaba 49.60%, 38.71% y 27.82% de los activos totales, respectivamente, y su índice de reservas a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 se ubicó en 1.3, 1.4 y 1.4, 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 2022, 2021 y 2020 así como la estimación preventiva para riesgos crediticios, la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nivel de exposición*	\$ 2,859	\$ 3,136	\$ 3,919
Estimación*	150	152	217
Pérdida esperada *	126	128	168
Pérdida no esperada*	103	112	139

*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 2022, 2021 y 2020 la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas anteriormente ascienden a:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Exposición *	\$ 160	\$ 1,272	\$ 1,325
VaR paramétrico*	0.03	0.26	0.70
*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 2022, 2021 y 2020 cumplieron con el límite establecido por Casa Matriz. A continuación, se presenta el descalce entre activos y pasivos promedio para los años 2022, 2021 y 2020:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Descalce entre activos y pasivos promedio	69.9%	37.5%	13.1%

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 es de:

	2022	2021	2020
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	1,447.0%	1,558.0%	411.0%

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 reporte 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 riesgo 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 2022, 2021 y 2020 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 2022, 2021 y 2020, a continuación, se presenta el promedio a la exposición al riesgo:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Promedio eventos materializados (miles de pesos)	0.3	1,740	352
Número de eventos	11	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 2022, 2021 y 2020 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.

México creció en 2022 pese a un entorno de incertidumbre e inflación. La economía del país creció un 6% el año pasado, una cifra ligeramente mejor al 3% estimado previamente por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). Desde el año pasado a la fecha, la inflación ha sido uno de los mayores desafíos a vencer en el país latinoamericano. El alza de precios más alta de las últimas dos décadas ha llevado al banco central mexicano a elevar sus tasas de interés a niveles inéditos para frenar la inflación.

Las operaciones de Volkswagen Bank se realizan en México. La totalidad de los financiamientos son otorgados a personas físicas y con el aumento de tasas de interés y de inflación provoca mayores costos de financiamiento y precios más elevados, que pueden afectar de manera significativa sus resultados de operación y situación financiera.

El Producto Interno Bruto (PIB) al cierre del cuarto trimestre de 2022, 2021 y 2020 fue de \$18.6, \$17.9 y \$17.7 millones de pesos, respectivamente. En lo que se refiere a la evolución del último trimestre de 2022, el PIB registró un crecimiento de 0.44% respecto al tercer trimestre del mismo año.

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

La economía mexicana registró un mejor desempeño que su vecino país del norte. El Producto Interior Bruto (PIB) de Estados Unidos creció el 2.9% a una tasa anualizada en 2022. Las subidas de tipos de interés en ese país han frenado a algunos sectores, pero no han provocado por ahora la temida recesión.

Una posible recesión en Estados Unidos, así como los riesgos que representan la alta inflación, se traducirían a menor actividad económica para México. La correlación directa entre la economía nacional y la economía de los Estados Unidos de América, 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 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 guerra en Ucrania, la cual repercute en todas las regiones del mundo. Aparte del sufrimiento y la crisis humanitaria causados por la invasión rusa de Ucrania, toda la economía mundial sentirá los efectos de la desaceleración del crecimiento y el aumento de la inflación.

Los precios de los alimentos y la energía son el principal canal de transmisión de las repercusiones, que serán sustanciales en algunos casos. Es probable que los precios elevados de las materias primas aceleren notablemente la inflación en América Latina, en donde cinco de las principales economías ya registran una tasa anual media de 8%: Brasil, México, Chile, Colombia y Perú. Es posible que los bancos centrales tengan que defender con más tesón la credibilidad de la lucha contra la inflación.

Además, los efectos del encarecimiento de las materias primas en el crecimiento varían. Los precios más altos del petróleo perjudicarán a los importadores en América Central, mientras que los exportadores de petróleo, pueden cobrar más por sus productos y amortiguar el impacto en el crecimiento.

Las condiciones financieras siguen siendo relativamente favorables, pero la intensificación del conflicto puede causar tensiones financieras mundiales que, sumadas a una política monetaria más restrictiva, impondrán un peso al crecimiento, afectando los resultados de la Emisora.

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 2022, 2021 y 2020 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.

Los porcentajes de inflación medida a través del valor de las Unidades de Inversión (UDIs) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, fueron del 7.58%, 7.61% y 3.23%, respectivamente; por lo que la inflación anual acumulada de los últimos tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fueron del 19.50%, 14.16% y 11.31%, respectivamente, por lo que el entorno económico para estos años califica como no inflacionario.

La economía de los mexicanos se encuentra en un límite histórico. La tasa de inflación en México cerró en diciembre de 2022 en 7.58%, la cifra más elevada en el mes desde el año 2000. Se trata de uno de los peores cierres del año para el país.

Los ingresos de la Emisora podrían verse afectados de manera directa por el aumento 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).

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.

La producción de autos en México, la mayor industria del país, repuntó un 9.24% anual en 2022 tras 2 años seguidos de caídas por la pandemia de Covid-19 y la escasez de insumos.

Sin embargo, históricamente el mercado automotriz ha sido uno de los sectores mayormente afectados por las crisis económicas. 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 2022 el 88.6% 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 2022, 2021 y 2020 Volkswagen Bank contaba con pasivos por un monto total de \$514, \$1,652 y \$2,849 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 2022, 2021 y 2020 las reservas preventivas para riesgos crediticios de Volkswagen Bank ascendían a \$150, \$152 y \$217, 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 2022 el índice de cartera con riesgo de crédito en etapa 3 de Volkswagen Bank fue de 4.0% y bien el índice de cartera vencida para 2021 y 2020 fue de 3.5% y 4.0%, 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 2022 (49.60%) 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 impusieron 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 Global Ratings y Moody's de México S.A. de C.V. 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 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.

Mediante resoluciones que modifican las Disposiciones, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fechas 13 de marzo de 2020, 4 de diciembre de 2020 y 30 de diciembre de 2021, la CNBV dio a conocer modificaciones a los criterios contables, así como la adopción de las NIFs.

Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

B-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Se modifica el nombre en el rubro dentro de los estados de situación financiera y de flujos de efectivo y en el criterio contable, así mismo se incluyen dentro de este concepto los instrumentos financieros de alta liquidez que son los valores cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios de valor.

Las modificaciones al criterio contable B-1 no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

B-6 “Cartera de crédito”. Se modifica sustancialmente el criterio contable, donde resaltan los siguientes cambios:

- Se establece que la valuación de la cartera de crédito se realiza conforme al modelo de negocio.
- Se establece el modelo de negocio para cobrar principal e interés a la cartera de crédito, si el objetivo del modelo de negocio es conservarla para cobrar flujos de efectivo contractuales en fechas preestablecidas que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. De no cumplirse lo anterior, debe tratarse, conforme a lo establecido en la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”.
- La cartera de crédito se valorará a costo amortizado a través del método de interés efectivo, el cual deberá incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- Se elimina la clasificación de cartera de crédito vigente y vencida y se establece una clasificación por etapas de riesgo de crédito (etapa 1, etapa 2 y etapa 3).
- Se calculará una utilidad o pérdida por renegociaciones o renovaciones parciales efectuadas cuando la cartera de crédito se encuentre clasificada en etapas de riesgo de crédito 1 y 2, misma que deberá reconocerse en los resultados consolidados del ejercicio dentro de los rubros “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”.
- Se modifica de 60 a 90 días naturales de vencido para que los créditos revolventes sean clasificados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.
- El saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción y de las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, se deberán reconocer en los resultados consolidados del ejercicio al ser traspasados los créditos que le dieron origen a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

El efecto inicial derivado de la modificación de los Criterios contables antes descritos y que fue reconocido en enero del 2022 en el capital contable consolidado dentro del rubro resultados acumulados, se describe 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 (gasto)	16
Efecto en el impuesto diferido	(5)
	<u>\$ 12</u>

D-1 “Estado de situación financiera”. Se cambió el nombre del estado financiero, de balance general a estado de situación financiera, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios de contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-1 no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

D-2 “Estado de resultado integral”. Se cambió el nombre del estado financiero, de estado de resultados a estado de resultado integral, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios de contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-2 no tienen efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

D-3 “Estado de cambios en el capital contable”. Se cambió el nombre del estado financiero de estado de variaciones en el capital contable a estado de cambios en el capital contable, incluyendo cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-3 no tuvieron efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIFs

Las Normas de Información Financiera que se incorporaron a los criterios contables son las siguientes: (i) NIF B-17, Determinación del valor razonable, (ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar, (iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, (iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, (v) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, (vi) NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar, (vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, (viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes y, (ix) NIF D-5, Arrendamientos.

Derivado del análisis que realizó la Institución sobre las normas antes mencionadas, concluyó que no tienen impacto en la información financiera por no tener operaciones que se encuentren en el alcance de dichas normas, con excepción de las NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar y NIF C-20 Instrumentos de financiamiento por cobrar, las cuales se encuentran cubiertas en el criterio contable B-6 Cartera de crédito.

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 fue el 4 de noviembre de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses fueron 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).

Al 31 de diciembre de 2022 el programa de emisión de deuda se encuentra vigente, sin embargo, la Institución no ha realizado emisiones de certificados bursátiles.

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 Institución 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.

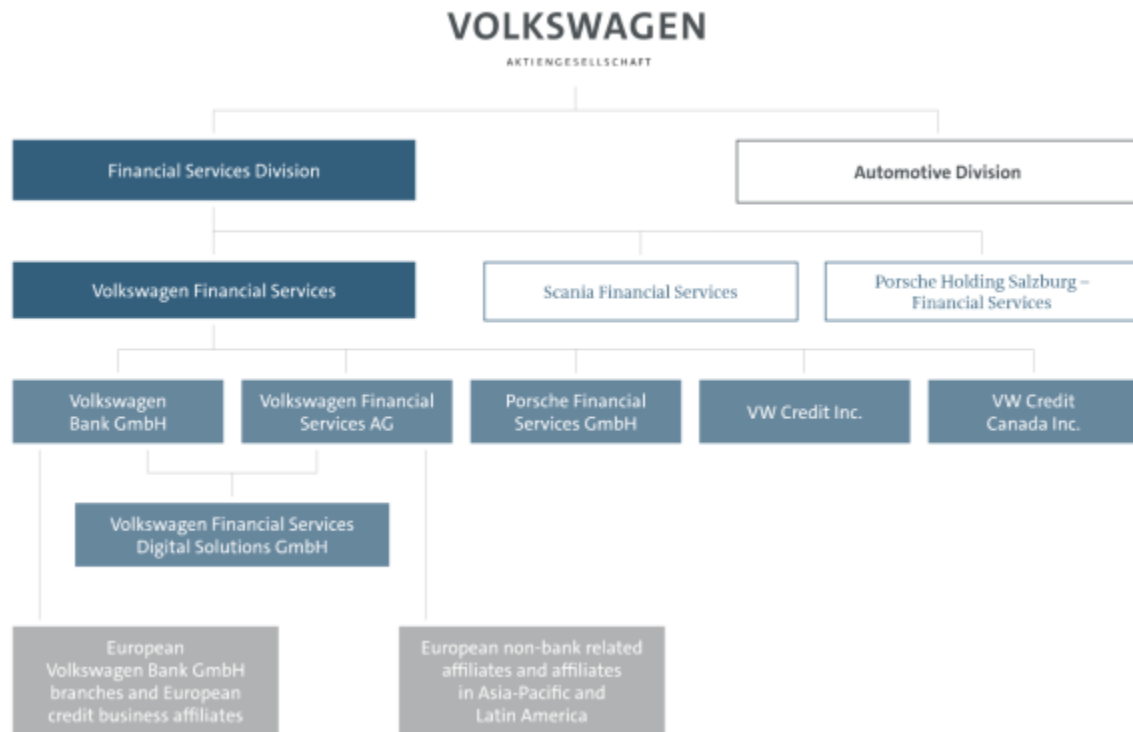
En 2007, fue constituido Volkswagen Bank, aprovechando una nueva posibilidad de crecimiento en el mercado financiero y ofreciendo a los clientes además de los servicios de crédito tradicional un nuevo modelo de servicios conocido como “banco directo” el cual consiste en la transmisión de mensajes de 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 49.60%, 38.71%, y 27.82% al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, 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.



VOLKSWAGEN GROUP REPORTING STRUCTURE

AUTOMOTIVE DIVISION			FINANCIAL SERVICES DIVISION
Passenger Cars Business Area Volkswagen Passenger Cars ŠKODA SEAT Volkswagen Commercial Vehicles Audi Porsche Automotive CARIAD Others	Commercial Vehicles Business Area TRATON Commercial Vehicles	Power Engineering Business Area MAN Energy Solutions	Dealer and customer financing Leasing Direct bank Insurance Fleet management Mobility services

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.

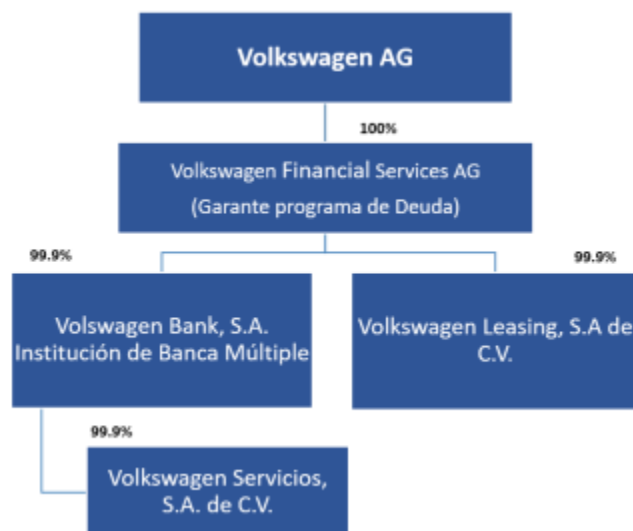
Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG han evolucionado cada vez más de manera dinámica hacia convertirse en proveedores de servicios integrales de movilidad. Los objetivos clave de Volkswagen Financial Services AG incluyen: promover las ventas de productos del Grupo en beneficio tanto 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, crédito 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, en donde se les brindará atención personalizada de acuerdo a sus requerimientos, 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 pagará correspondiente desde el portal de internet, siendo responsabilidad de los GSF recabar la firma del cliente u obligados solidarios y enviar dicho contrato y pagará, 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, esto a partir del sexto día. 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 30 hasta 60 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 el total de la cuenta por cobrar 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 de crédito con riesgo de crédito etapa 3

Volkswagen Bank registra como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos que al momento de la calificación los créditos presenten evidencia de 90 días o más de atraso o cumplan con los criterios para ser clasificada como tal de acuerdo con el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito".

Para la determinación de los días de vencimiento y su correspondiente traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 3, Volkswagen Bank toma en cuenta los incumplimientos que el acreditado en cuestión, haya presentado desde el origen del crédito.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Así mismo, Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, y permanecer en dicha etapa hasta el momento en que exista evidencia de pago sostenido, de conformidad con lo establecido en el presente criterio. 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".*

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio.

En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento financiero, operaciones de factoraje financiero, descuento o cesión de derechos de crédito, el ingreso financiero por devengar correspondiente.

En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden conforme al párrafo anterior sean condonados o se castiguen, deberán cancelarse de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

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 2022, 2021 y 2020.

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 381 concesionarios distribuidos de la siguiente manera:

Marca	Número de concesionarias
VW	182
SEAT	69
AUDI	35
DUCATI	20
MAN	20
CAMIONES	12
PORSCHE	10
BMW	7
JAGUAR	6
HONDA	5
CUPRA	4
KIA	2
ASTON MARTIN	1
BENTLEY	1
CHIREY	1
JAGUAR LAND	1

ROVER	
LAMBORGHINI	1
MG	1
POLARIS&INDIAN	1
SUZUKI	1
TRIUMPH	1
Total	381

- **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 2022, 2021 y 2020.

DRPA	2022		2021		2020	
	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*
Personas físicas	350	\$4.5	478	\$62.3	1,692	\$144.6
Personas morales	23	5.9	61	36.6	23	79.3
TOTAL	373	\$10.4	539	\$98.9	1,715	\$223.9

*cifras en millones de pesos

PRLV	2022		2021		2020	
	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*	No. Cuentas	Importe*
Personas físicas	-	-	-	-	2,993	\$829.2
Personas morales	-	-	-	-	148	214.0
TOTAL	-	-	-	-	3,141	\$1,043.2

*cifras en millones de pesos

Financiamiento automotriz

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 en su negocio de financiamiento el volumen de contratos colocados fueron 7,178, 7,412 y 10,610 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	2022			2021			2020		
	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total
Volkswagen	3,425	1,892	5,317	4,074	2,047	6,121	5,851	2,935	8,786
SEAT	558	263	821	456	223	679	43	19	62
AUDI	543	125	668	401	89	490	971	238	1,209
Porsche	3	7	10	9	3	12	370	78	448

Multimarcas	-	362	362	-	110	110	-	105	105
Total	4,529	2,649	7,178	4,940	2,472	7,412	7,235	3,375	10,610

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 Ídem, 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 de Protección y Defensa al Usuario de 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;
- Circulares emitidas por Banco de México;
- Circular Única de Auditores Externos; y
- Demás leyes, disposiciones y/o reglamentos que regulan a las instituciones de banca múltiple.

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, la CONDUSEF, entre otros.

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 noventa 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 \geq 10.5% + SCCS+SCCI	10.5% + SCCS+SCCI > ICAP \geq 8%	8% > ICAP \geq 7% + SCCS+SCCI	7% + SCCS+SCCI > ICAP \geq 4.5%	4.5% > ICAP
CCF \geq 7%+ SCCS+SCCI	CCB \geq 8.5%+ SCCS+SCCI	I	II			
	8.5% + SCCS+SCCI > CCB \geq 7%+ SCCS+SCCI	II	II	III		
7% + SCCS+SCCI > CCF \geq 4.5%	CCB \geq 8.5%+ SCCS+SCCI	II	II			
	8.5%+ SCCS+SCCI > CCB \geq 6%	II	II	III	IV	
	6% > CCB \geq 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 2022, 2021 y 2020 equivalente al 49.55%, 38.71% y 27.82%, 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 2022, Volkswagen Bank contaba con un coeficiente de cobertura de liquidez de 1,447%, 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 2021 y 2020 fue de 1,558% y 411%, 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 12 de noviembre de 2021 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 2022, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2022.

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 0.08% 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 27 de diciembre de 2021 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2022, misma que entró en vigor al 01 de enero de 2022 y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2022, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2022 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 2022, 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 2022, 2021 y 2020, Volkswagen Bank contó con 231, 226 y 270 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 2022, 2021 y 2020.

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

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 y del mercado automotriz en México en general.

El desempeño del mercado automotriz nacional se encuentra ligado a estado general de la economía, por lo que variables como la demanda global, la inflación, el crecimiento anual o la producción manufacturera son elementos

cruciales para entender el comportamiento del mercado; así como aspectos sociales y políticos que en conjunto determinan el desarrollo del mercado mexicano.

La tabla que se muestra a continuación refleja el desempeño de las ventas del mercado interno de automóviles de las marcas del Grupo VW para los años 2022, 2021 y 2020.

Marca	2022		2021		2020	
	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado
VW	85,941	7.91%	98,436	9.70%	99,750	9.83%
Seat	11,895	1.10%	20,942	2.06%	15,032	1.48%
Audi	9,884	0.91%	9,416	0.93%	9,834	0.97%
Porsche	1,400	0.13%	1,302	0.13%	1,269	0.13%
Bentley	16	0.00%	19	0.00%	10	0.00%
Grupo VW	109,136	10.05%	130,115	12.82%	125,895	12.41%
Total Industria	1,086,058	100.00%	1,014,680	100.00%	949,353	100.00%

*Cifras de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz.

Ventajas competitivas

Durante el año 2022, el volumen de ventas de la industria automotriz fue de 1,086,058 unidades, lo que representa un crecimiento de 7.0% o 71,378 unidades más que 2021, un crecimiento que no alcanza a compensar la caída interanual de 14.4% de 2020. Si bien la producción y venta de vehículos nuevos creció de forma importante, las restricciones existentes en las cadenas de suministro de insumos clave como los semiconductores han generado una recuperación mucho más lenta y prolongada de lo esperado.

El mercado de financiamiento automotriz es un sector altamente competitivo donde factores como precio de la unidad, oferta, tasa, condiciones de otorgamiento o nivel de servicio forman parte de las ventajas competitivas y estrategias de crecimiento.

El reto actual consiste en crear y mantener un producto atractivo en un mercado lleno de diferentes instituciones que compiten entre sí, bien sea captives (financieras de marca), bancos o 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.

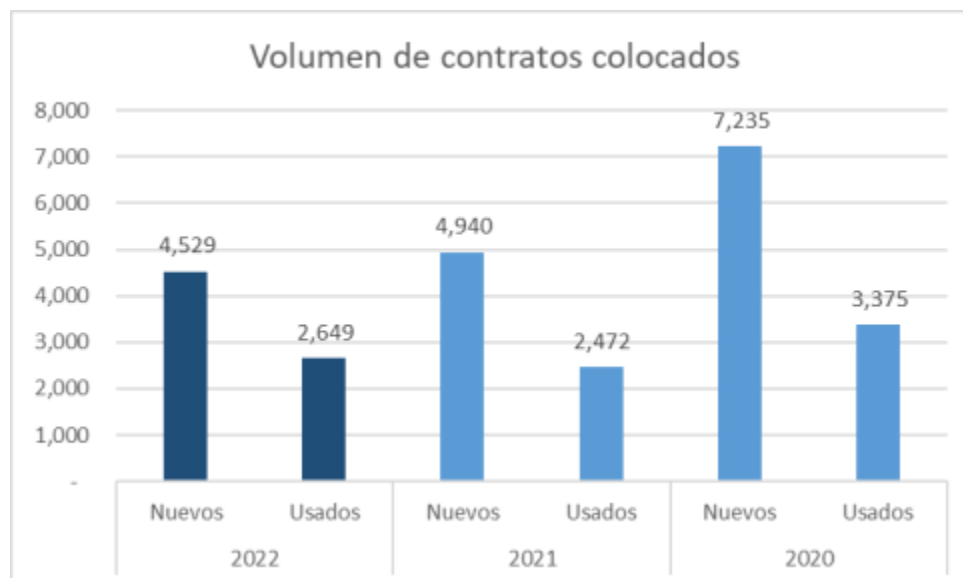
Las empresas de autofinanciamiento representan una alternativa de crecimiento viable para la adquisición de automóviles nuevos y, por lo tanto, competencia para el desarrollo del negocio de la Institución. Entre las principales empresas de autofinanciamiento que compiten con Volkswagen Bank se encuentran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

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 2022, 2021 y 2020 fue de 4,529, 4,940, y 7,235 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 \$7,616 millones, lo que significó un aumento anual real de 9.4%. De este monto, 64.6% corresponde a depósitos de exigibilidad inmediata, los cuales presentaron un crecimiento anual real de 7.9%.

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 de exigibilidad inmediata que es donde están tipificados los productos de Volkswagen Bank. Los depósitos a plazo del sistema financiero mexicano durante 2022 fueron de \$ 1,681 millones, lo que representa un incremento del 14.3% si se compara con 2021 donde alcanzó los \$1,471 millones, cifra inferior en 13.6% en comparación con 2020, en donde el total fue de \$1,703 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*		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Sistema Bancario	\$7,615,723	\$6,964,228	\$6,671,744	\$4,920,072	\$4,561,756	\$4,171,730
VW Bank	10	1,107	2,276	10	99	224

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Depósitos a plazo*			Títulos de crédito emitidos*		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Sistema Bancario	\$ 1,680,566	\$ 1,470,778	\$ 1,702,986	\$ 283,565	\$ 334,321	\$ 369,975
VW Bank	-	-	1,043	-	1,000	1,004

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Préstamos interbancarios y otros*		
	2022	2021	2020
Sistema Bancario	\$ 390,623	\$ 398,039	\$ 410,172
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 2022, 2021 y 2020 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 del grupo VW. El conocimiento del Grupo VW y el uso de las marcas que tienen 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 las marcas del Grupo 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 del grupo.

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 tanto 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 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 2022, 2021 y 2020, la cartera neta total de créditos de VW Bank es de \$2,843, \$2,984 y \$3,702 millones, respectivamente, lo cual representaba el 87.45%, 72.78%, y 72.92% de los activos de la Compañía.

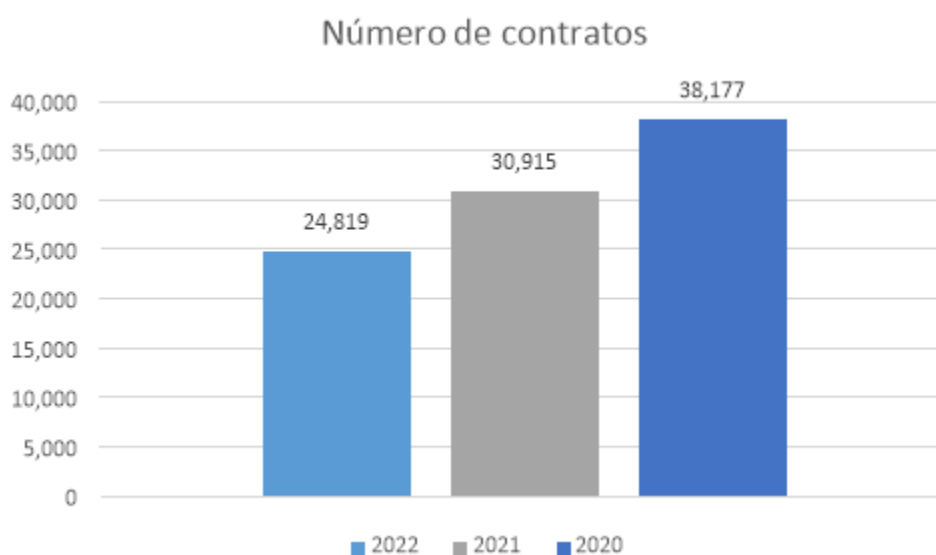
La cartera neta de VW Bank al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 se encontraba distribuida como se muestra a continuación:

\$ millones	2022
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$2,845
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	34
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 A	114
continuación, se presentan los balances	
Estimación preventiva	(150)

Total cartera de crédito neta**\$2,843**

\$ millones	2021	2020
Cartera vigente	\$3,027	\$3,762
Cartera vencida	109	157
Estimación preventiva	(152)	(217)
Total cartera de crédito neta	\$2,984	\$3,702

A continuación, se muestra el número total de contratos al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.



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 2022, 2021 y 2020.

\$ millones	2022	2021	2020
Automóviles para renta a terceros y de servicio	\$ 113	\$ 114	\$ 123
Depreciación acumulada	(46)	(30)	(44)
Total activo fijo	\$ 67	\$ 84	\$ 79

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:

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 registrarán 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.

Dividendos:

Volkswagen Bank durante 2022, 2021 y 2020 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	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	MXN 2020-01-01 - 2020-12-31
Ingresos	630,646,897.0	634,413,654.0	760,199,244.0
Utilidad (pérdida) bruta	463,763,489.0	444,889,077.0	501,150,192.0
Utilidad (pérdida) de operación	285,400,965.0	227,083,583.0	262,477,321.0
Utilidad (pérdida) neta	293,911,110.0	218,611,482.0	191,800,158.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	271.85	202.2	177.41
Adquisición de propiedades y equipo	0	0	0
Depreciación y amortización operativa	0	0	0
Total de activos	3,250,720,352.0	4,100,174,953.0	5,076,438,398.0
Total de pasivos de largo plazo	513,872,573.0	1,652,744,943.0	2,848,641,799.0
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	2,736,847,779.0	2,447,430,010.0	2,227,796,599.0
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 dejará de consolidar cuando se pierda dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determinó 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 de su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c) Estado de flujos de efectivo

El Banco prepara su estado consolidado 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

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) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital en la contraparte.

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Al momento de su reconocimiento inicial, la Institución valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables (“IFN”) y en instrumentos financieros para cobrar o vender (“IFCV”) a su valor razonable, con base en lo establecido en la NIF B-17 “Determinación del valor razonable”.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros valuados subsecuentemente a su costo amortizado (instrumentos para cobrar principal e interés “IFCPI”), a valor razonable con cambios en ORI (IFCV) y a valor razonable con cambios en resultados (IFN).

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de la Institución para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, la Institución inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, así como la NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son exclusivamente para pagos de principal e intereses se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocio de la Institución para administrar sus activos financieros se refiere a la forma en como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos. Los activos financieros que se clasifican y valúan a su costo amortizado se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros que se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en ORI se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (regular-way trades, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que la Institución se compromete a comprar o a vender el activo.

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas tras darse de baja (instrumentos de capital)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Institución valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la Institución incluyen cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos para comprar o vender (IFCV))

La Institución valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, los ingresos por intereses, la revaluación de monedas extranjeras y las pérdidas por deterioro o reversiones de pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan al igual que los activos financieros medidos a costo amortizado. Los cambios restantes en el

valor razonable se reconocen en ORI. Después de ser dados de baja, el cambio acumulado en el valor razonable reconocido en ORI es reciclado al estado de resultados.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución incluyen inversiones en instrumentos de deuda cotizados.

Las inversiones en instrumentos financieros de capital que no sean para negociación representan una inversión permanente que es reconocida inicial y posteriormente al costo, con pruebas deterioro, conforme a la NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes".

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN)), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para fines de negociación, salvo que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios. Sin importar los criterios para que los instrumentos de deuda sean clasificados a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, como se describió anteriormente, los instrumentos de deuda pueden designarse como a valor razonable con cambios en resultados al momento de su reconocimiento inicial si al hacer esto se elimina, o reduce significativamente, una asimetría contable.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o con un contrato anfitrión no financiero, se separa del contrato anfitrión y se reconoce como un derivado separado, si: las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los del contrato anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valoraría a su valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en los resultados del ejercicio. Una reevaluación solamente ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifique en forma significativa los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían, o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Institución) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- La Institución ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo "de transferencia" y (a) la Institución ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Institución no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo

Cuando la Institución ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, la Institución sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su involucramiento continuo en el mismo. En ese caso, la Institución también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se valúan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Institución haya retenido.

La participación continua que toma la forma de garantía sobre el activo transferido se valúa al menor entre el valor neto en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que la Institución estaría requerida a volver a pagar.

Deterioro de activos financieros

La Institución reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no sean mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales por pagar bajo el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera obtener, descontados con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que sean integrales para las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en etapas. Para exposiciones crediticias en las cuales no ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se reconoce una provisión de pérdidas crediticias esperadas para las pérdidas crediticias que resulten de los eventos de incumplimiento que sean posibles dentro de los siguientes 12 meses (una pérdida crediticia esperada por 12 meses). Para exposiciones a riesgo de crédito en las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se debe reconocer una provisión por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición al riesgo, sin importar en qué fecha suceda el incumplimiento (una pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos).

Cuando el Banco utiliza las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16 para calcular las pérdidas crediticias esperadas, el Banco no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una estimación para pérdidas por el importe total del adeudo y sin que exceda los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, la Institución aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de reporte, la Institución evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo al utilizar toda la información razonable, sustentable fácilmente disponible. Al realizar dicha evaluación, la Institución reevalúa la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Adicionalmente, la Institución considera que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 30 días.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión (Muy Bueno y Bueno) por la Agencia de Calificación Crediticia y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Institución es valorar las pérdidas crediticias esperadas de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos. La Institución utiliza las calificaciones crediticias de la Agencia de Calificación Crediticia tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las pérdidas crediticias esperadas.

La Institución considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento de pago cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento de pago cuando exista información interna o externa que indique que es poco probable que la Institución reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Institución. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de que los flujos de efectivo contractuales se recuperarán.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y para los préstamos y créditos y las cuentas por pagar, se presentan incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Institución incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los sobregiros bancarios, y los instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento posterior

Para fines de reconocimiento posterior, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros valuados a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros para fines de negociación y pasivos financieros valuados al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para su negociación si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Institución y que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según se define en la NIF C-10. Los derivados implícitos separados también se clasifican para fines de negociación, salvo que se designen como instrumentos de cobertura efectiva.

Las ganancias o pérdidas sobre los pasivos para fines de negociación se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los pasivos financieros designados desde el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial del reconocimiento y sólo si se cumplen los criterios de la NIF C-2 y la NIF C-19. La Institución no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Esta categoría es la más relevante para la Institución. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que devengan intereses se valúan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando los pasivos se dejan de reconocer, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente se aplica a los préstamos y créditos que devengan intereses.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de baja cuando la obligación se cumple, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores netos en libros respectivos se reconoce en resultados.

iii) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación en el estado de situación financiera procede sólo cuando:

- (i) la Institución tiene un derecho y una obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, por lo que la entidad tiene, de hecho, un activo financiero compensado o un pasivo financiero compensado; y
- (ii) el monto resultante de compensar el activo financiero con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la Institución, al liquidar dos o más instrumentos financieros

Con base en lo anterior, la Institución compensa un activo financiero y un pasivo financiero reconocidos y presenta el monto compensado en el estado de situación financiera sólo cuando la Institución cumple las dos condiciones siguientes:

- (i) tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia; y, a su vez
 - (ii) tenga la intención de liquidar el activo financiero y el pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente
- iv) Transferencia de activos financieros

La Institución considera que transfiere un activo financiero sólo si la Institución:

- (i) transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o
- (ii) conserva los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
 - el transferente tiene obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - el contrato de transferencia establece que el activo financiero no puede ser vendido o gravado por el transferente; y
 - el transferente tiene la obligación de remitir de inmediato a los receptores los flujos de efectivo que cobre por su cuenta. Por lo tanto, el transferente no puede reinvertir dichos flujos de efectivo, salvo que sea durante un corto periodo de liquidación entre la fecha de cobranza y la fecha de entrega al receptor, entregando al mismo cualquier rendimiento generado por dicha inversión.

Cuando la Institución transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- (i) si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero debe darlo de baja y reconocer por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia (transferencia sin recurso);

- (ii) si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, no debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer un pasivo, pues en esencia obtuvo un crédito con garantía sobre el activo financiero (transferencia con recurso);
- (iii) si no es claro y contundente si ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, el transferente debe determinar si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:
- si no conserva el control, debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o
 - si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero.

(iv) Transferencia de títulos entre categorías

La Institución debe contar con autorización expresa de la CNBV para reclasificar inversiones en valores entre categorías, excepto cuando éstas se realicen de la categoría Títulos conservados al vencimiento hacia Disponibles para la venta. En este caso, el resultado por valuación de los títulos a la fecha del traspaso, neto del impuesto diferido correspondiente, se reconoce en el capital contable. El resultado por valuación corresponde a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable del instrumento financiero.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, la Institución no efectuó transferencias de títulos entre categorías.

g) Determinación del valor razonable

La Institución valúa los instrumentos financieros, tales como derivados, a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La determinación del valor razonable de un activo no monetario toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el uso de los activos en su mayor y mejor uso o mediante su venta a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su mayor y mejor uso.

La Institución utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 – Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.
- Nivel 2 – Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 – Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Institución determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

El área encargada de valuaciones de la Institución determina las políticas y procedimientos tanto para las determinaciones recurrentes de valor razonable, y no recurrente, tales como activos mantenidos para la venta en operaciones discontinuadas.

Para la valuación de activos y pasivos significativos, tales como contraprestaciones contingentes, se utilizan valuadores externos. El involucramiento de los valuadores externos se determina anualmente por el área encargada de valuaciones, una vez discutido y aprobado con el Comité de Auditoría. El criterio de selección considera su conocimiento del mercado, reputación, independencia y su capacidad profesional. Normalmente estos valuadores son objeto de rotación cada tres años. El área encargada de valuaciones decide, después de discutirlo con los valuadores externos, que técnicas y variables de valuación son utilizadas en cada caso.

Para los instrumentos financieros señalados a continuación, no aplica lo establecido en la NIF B-17, y se considera en su lugar el Precio Actualizado para Valuación que proporciona el Proveedor de Precios que se tiene contratado, apegándose a lo establecido en los Apartados A y B de la Sección Segunda del Capítulo I del Título Tercero de las Disposiciones:

- I. Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.
- II. Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II anteriores.

Tratándose de instrumentos financieros distintos a los señalados en el párrafo anterior, así como activos virtuales, en adición a lo establecido en el Apartado C de la Sección Segunda del Capítulo I del Título Tercero de las Disposiciones deberán considerar lo establecido en la NIF B-17.

La Institución no puede clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que se determinan mediante el uso de modelos de valuación internos.

En cada fecha de cierre, se analizan los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuado de su valuación según las políticas contables de la Institución. Para este análisis, el área encargada de valuaciones contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valuaciones realizadas con información actualizada disponible de valuaciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

El área encargada de valuaciones, conjuntamente con los valuadores externos de la Institución, también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes, para determinar si las variaciones son razonables.

De manera periódica, el área encargada de valuaciones y los valuadores externos de la Institución presentan los resultados de las valuaciones al Comité de Auditoría y a los auditores externos de la Institución. Esta presentación incluye una discusión sobre los principales supuestos utilizados en la evaluación.

Para efectos de las revelaciones necesarias sobre el valor razonable, la Institución ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

h) Cartera de crédito

La Institución mantiene su cartera de crédito para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago.

La cartera de crédito se cuantifica al “precio de la transacción”, que corresponde al monto de efectivo entregado a un acreditado como financiamiento, así como al seguro que se financia, los costos de transacción, las comisiones, otras partidas cobradas por anticipado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se van devengando. Dicho precio de transacción corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en su reconocimiento inicial, y es la base para el cálculo del costo amortizado en su reconocimiento posterior.

Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado (comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado) que se originan por el otorgamiento de créditos, incluyendo las cobradas por reestructuración del crédito, se registran netas en el activo como “Partidas diferidas” dentro del rubro “Total de cartera de crédito (neto)”, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio, como “Ingresos o gastos por intereses”, según corresponda, conforme a la tasa de interés efectiva durante la vida del crédito.

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).

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito

Categorización de la cartera de crédito

Los saldos insolutos de los créditos, otorgados y adquiridos, se categorizan de acuerdo con el nivel de riesgo de crédito, como sigue:

Cartera con riesgo de crédito etapa 1. Siempre y cuando no presenten evidencia de incremento en el nivel de riesgo de crédito, es decir, no cumplan con los criterios a que se refieren las categorías de cartera con riesgo de crédito etapa 2 y etapa 3.

Los créditos que cumplen con las condiciones para considerarse con riesgo de crédito etapa 2, podrán mantenerse en la etapa 1 cuando se acredite el cumplimiento de los requisitos contenidos en las Disposiciones, para tal efecto.

Cartera con riesgo de crédito en la etapa 2. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten más de 30 y hasta 89 días de atraso en su pago.

Tratándose de créditos que hayan registrado más de 30 y hasta 59 días de atraso en su pago de principal e intereses al momento de la calificación y, por lo tanto, puedan ser clasificados en etapa 2, debido a que cumplen el criterio de incremento en el nivel de riesgo de crédito, la Institución puede utilizar el criterio de “presunción refutable” del incremento en el nivel de riesgo de crédito y mantener clasificados a los créditos en etapa 1, siempre que se cumplan con cada uno de los criterios de presunción refutable señalados en el Artículo 139 Bis 5 de las Disposiciones.

Cartera con riesgo de crédito etapa 3. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten evidencia de 90 días o más de atraso o cumplan con los criterios para ser clasificada como tal de acuerdo con el Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito”.

En el momento en que algún crédito se considera como con riesgo de crédito etapa 3, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Así mismo, se reconoce el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción y de partidas cobradas por anticipado, contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden, en caso de que sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio, en el rubro de Ingresos por intereses. Por los intereses controlados en cuentas de orden, cuando sean condonados o castigados, se cancelan de las cuentas de orden sin afectar la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2, por los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (capital e intereses), así como los créditos reestructurados o renovados que cumplen con el pago sostenido del crédito, son reclasificados a cartera con riesgo de crédito etapa 1.

Las carteras de crédito son periódicamente evaluadas a fin de determinar si existe un incremento o decremento en su nivel de riesgo de crédito que origine que deban ser traspasadas a etapas con mayor o menor riesgo crediticio, en términos de las Disposiciones.

Deberán reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones

Se regresarán a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

Renegociaciones

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Suspensión de la acumulación de intereses

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se llevará en cuentas de orden.

i) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones), emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías generales estándar de calificación y constitución de reservas preventivas por tipo de cartera de crédito, con base en una división por etapas de riesgo de crédito y la determinación de parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI), severidad de la pérdida (SP) y la exposición al incumplimiento (EI).

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero.

Para la calificación de la cartera de crédito consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las estimaciones preventivas con cifras al último día de cada mes.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el estado de situación financiera, 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 con cartera con riesgo de crédito etapa 3 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 estado de situación financiera, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios.

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 estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se deberán constituir 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 otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2022 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.

j) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito 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 estimación para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

k) 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 estado de situación financiera 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.

l) Propiedades, mobiliario y equipo

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).

m) 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 estado de situación financiera 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.

n) Captación tradicional

La captación tradicional se integra por depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo, títulos de crédito emitidos, y cuenta global de captación sin movimientos.

Los depósitos de exigibilidad inmediata incluyen a las cuentas de cheques, cuentas de ahorro, a los depósitos en cuenta corriente, y los depósitos cuyo destino sea la asistencia de comunidades, sectores o poblaciones derivada de catástrofes naturales, entre otros.

Los depósitos a plazo incluyen, entre otros, a los certificados de depósito retirables en días preestablecidos, aceptaciones bancarias y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Los títulos de crédito emitidos se presentan como una categoría independiente, formando parte de estos, entre otros, los bonos bancarios y los certificados bursátiles.

La cuenta global de captación sin movimientos incluye, el principal y los intereses de los instrumentos de captación que no tengan fecha de vencimiento, o bien, que teniéndola se renueven en forma automática, así como las transferencias o las inversiones vencidas y no reclamadas, a que hace referencia el artículo 61 de la Ley de Instituciones de Crédito.

o) 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 razonable y son valuados a costo amortizado.

p) 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.

q) 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.

r) 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 2022, 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.

s) 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 remediones 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.

t) Capital contable

El capital social y los resultados acumulados 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.

u) Utilidad integral

La utilidad integral se compone de la utilidad neta más los efectos de las remediones de las obligaciones laborales, 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 2022, se expresan en pesos históricos.

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 con base en el método de interés efectivo.

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 2022.

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.

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 estado de situación financiera. 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.

Las aportaciones bancarias deben realizarse de manera puntual a ese Instituto. Las aportaciones realizadas por este concepto ascendieron a \$4 en 2022, 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 2022, 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 2022, 2021 y 2020 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 estados de situación financiera consolidados y los estados de resultados integral consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020. Las cifras de los estados financieros consolidados han sido objeto de revisión por los auditores externos.

Estado de situación financiera

\$ millones	<u>2022</u>
Activo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	138
Cartera de crédito	
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	2,845
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	34
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	114
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(150)
Total cartera de crédito (neto)	<u>2,843</u>
Otras cuentas por cobrar (neto)	34
Bienes adjudicados (neto)	1
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	67
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	47
Pagos anticipados y otros activos	117
Activos intangibles (neto)	4
Total activo	<u>3,251</u>
\$ millones	<u>2022</u>
Pasivo y Capital	
Captación tradicional	
Depósitos de exigibilidad inmediata	10
Depósitos a plazo	-
Títulos de créditos emitidos	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-
Total Captación tradicional	<u>10</u>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	
De corto plazo	<u>-</u>

Total préstamos interbancarios y de otros organismos	-
Otras cuentas por pagar	486
Impuestos diferidos (neto)	-
Créditos diferidos y cobros anticipados	18
Total Pasivo	514
Capital	
Capital social	1,081
Reserva de capital	506
Resultados acumulados	1,141
Otros resultados integrales	9
Participación controladora	2,737
Participación no controladora	-
Total Pasivo y Capital contable	3,251
\$ millones	2022
Cuentas de orden	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	42

Balances generales 2021 y 2020

\$ millones	2021	2020
Activo		
Disponibilidades	\$702	\$908
Cartera de crédito		
Cartera de crédito vigente	3,027	3,762
Cartera de crédito vencida	109	157
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(152)	(217)
Total cartera de crédito (neto)	2,984	3,702
Otras cuentas por cobrar (neto)	21	16
Bienes adjudicados (neto)	1	4
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	84	79
Impuestos diferidos (neto)	11	-
Otros activos	297	368
Total activo	\$4,100	\$5,077
\$ millones	2021	2020
Pasivo y Capital		
Captación tradicional		
Depósitos de exigibilidad inmediata	99	224
Depósitos a plazo	-	1,043
Títulos de créditos emitidos	1,000	1,004
Cuenta global de captación sin movimientos	8	5
Total Captación tradicional	1,107	2,494
Otras cuentas por pagar	446	419

Impuestos diferidos (neto)	-	17
Créditos diferidos	99	161
Total Pasivo	1,652	3,163
Capital		
Capital social	1,081	1,081
Reserva de capital	412	330
Resultados de ejercicios anteriores	734	624
Resultado por valuación de instrum. de cobertura de flujos de efectivo	-	-
Resultado del ejercicio	219	192
Otros resultados integrales	2	1
Participación controladora	2,448	2,228
Participación no controladora	-	-
Total Pasivo y Capital contable	\$4,100	\$5,077
\$ millones	2021	2020
Cuentas de orden		
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	31	30

Estado de resultado integral

\$ millones	2022
Ingresos por intereses	631
Gastos por intereses	(167)
Margen financiero	464
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(40)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	424
Comisiones y tarifas cobradas	-
Comisiones y tarifas pagadas	(4)
Otros ingresos de operación - neto	433
Gastos de administración y promoción	(568)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	285
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	9
Resultado neto	294
Remediación de beneficios definidos a los empleados	7

Resultado integral**301****Estados de resultados**

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

Para estos efectos, el Banco ha elaborado sus estados financieros consolidados 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 2022, 2021 y 2020 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 2022, 2021 y 2020, 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	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 5,200	\$ 5,400	\$ 4,900

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 2022, 2021 y 2020 alcanzaron \$1,064, \$1,003 y \$1,216 millones de pesos, respectivamente, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

\$ millones	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por intereses	\$ 631	\$ 634	\$ 760
Otros ingresos de operación - neto	433	369	456
Total ingresos	<u>\$1,064</u>	<u>\$1,003</u>	<u>\$1,216</u>

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 2022, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$631, mostrando un decremento neto del 0.6%, en comparación con el mismo periodo de 2021, cuando representaron \$634, lo anterior como resultado de un i)

decremento en los intereses de la cartera de crédito de \$3 debido, principalmente, a una disminución del 20.0% en el volumen del portafolio en comparación con el mismo periodo del año anterior (2022: 24,819 - 2021: 30,914), ii) decremento en las comisiones por apertura de \$5 derivado principalmente a una disminución en los contratos colocados durante 2022 (2022: 7,178 – 2021: 7,412), y bien, iii) a un incremento en los intereses por disponibilidades por \$5, integrándose así los movimientos más importantes de la disminución neta de \$3.

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.

A continuación, se presenta la integración de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, respectivamente:

\$ millones	2022	2021	2020
Intereses por cartera de crédito	\$559	\$561	\$700
Intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	46	41	24
Comisiones por el otorgamiento de créditos	26	32	36
Total ingresos por intereses	\$ 631	\$634	\$760

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 2022, los gastos por intereses fueron de \$167, 12.0% menor respecto del mismo periodo de 2021 cuando representaron \$190. Lo anterior como resultado neto de que en 2022 disminuyeron i) los intereses por inversiones a plazo por \$9 debido a la estrategia de la Institución de ya no ofrecer los productos PRLV y DRPA; ii) los intereses por préstamos interbancarios por \$16; iii) los costos asociados a la colocación \$1, iv) comisiones pagadas a concesionarios \$11; adicional al alza en: i) los intereses por certificados bursátiles \$14; mostrando un decremento neto de \$23.

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.

Margen financiero

El margen financiero neto al 31 de diciembre de 2021 fue de \$464, cifra que es 4.5% mayor a la obtenida al 31 de diciembre de 2021 de \$444, la cual fue 11.4% menor que la obtenida al 31 de diciembre de 2020 en donde se ubicó en \$501.

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, el margen financiero, como porcentaje de activos productivos promedio llegó a 12.8%, 9.5% y 10.1%, respectivamente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2022 fueron reconocidos \$40 de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo \$34 mayor que el mismo periodo del año 2021 en el que se registraron \$6, la variación se debe a: i) las aplicaciones por quitas y castigos a las estimaciones en 2022 fueron \$33 menores a las de 2021 (2022: \$43 y en 2021: \$76) y ii) durante 2022 derivado del comportamiento de los contratos de la cartera de crédito se tuvo una liberación de estimaciones de \$67 menor en comparación con la realizada en 2021.

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 2022 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$33 por estos conceptos.

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 2022, 2021 y 2020 el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 3.8%, 3.5% y 4.0%, respectivamente. Las reservas de crédito al 31 de diciembre de 2022 representaban 1.32 veces la cartera de crédito en etapa 3. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 representaban 1.39 y 1.38 veces la cartera vencida.

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2022, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$424, siendo 3.2% menor que el obtenido en el mismo periodo de 2021, el cual se ubicó en \$438. Lo anterior, principalmente como resultado del incremento en los gastos por la estimación preventiva de riesgos crediticios al cierre de 2022.

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.

Comisiones y tarifas – neto

Este rubro se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 se registraron por concepto de comisiones y tarifas pagadas \$4, \$5 y \$5, 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 2022 los otros ingresos de operación se ubicaron en \$433 siendo \$64 mayor que lo registrado durante el mismo periodo de 2021 donde se ubicaron en \$369.

Lo anterior, se debe al incremento en el rubro de ingresos por prestación de servicios especializados de \$93 y a las disminuciones en: i) los ingresos por cancelación de provisiones de \$17 debido principalmente a que, durante el año 2022, se tuvo una cancelación de la provisión de riesgo legal; ii) los ingresos por uso de instalaciones de \$4 debido a que el volumen de contratos colocados de 2022 a 2021 ha disminuido (2022: 7,178 contratos – 2021: 7,412 contratos) , iii) los ingresos por penalización a concesionarios de \$1 y iv) en promociones especiales de marketing de \$6.

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.

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 2022 ascienden a \$568, en el mismo periodo de 2021 fueron \$575, lo anterior representa un decremento de \$7. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de: i) incremento de costos del personal de \$98; ii) disminución de otros gastos de \$28; iii) disminución en los costos de tecnología \$34; iv) disminución en los gastos por honorarios de \$25 y v) disminución en gastos de publicidad de \$3.

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.

Resultado de operación

El resultado de operación al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 ascendió a \$285, \$227 y \$263, respectivamente.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos generados por el Banco en 2022 ascendieron a \$9, de los cuales \$24 (gasto) corresponden a impuestos a la utilidad causados y \$33 (ingreso) por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un decremento de \$13 en relación al mismo periodo del año anterior, debido a un incremento en las deducciones fiscales no contables y bien a un incremento en los ingresos contables no fiscales. El impuesto diferido genera un ingreso por \$33 comparado con año 2021 en el cual fue un ingreso por \$29, como resultado de una disminución en las partidas activas y pasivas principalmente por la variación de las diferencias temporales de los créditos y cargos 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.

Volkswagen Bank y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$81, \$125 y \$249 durante 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

Resultado neto

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$294, lo que representó un incremento de \$75 con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de \$219.

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.

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

Indicadores de rentabilidad (no auditados)	2022
Margen Financiero Neto (MIN)	12.78%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Efectivo y equivalentes de efectivo + Inversiones en valores + operaciones con valores y derivadas + cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2	
Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	11.2%
Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Capital contable (promedio)	

Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	13.62%
Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Activo total (promedio)	
Eficiencia Operativa	17.18%
Gastos de administración y promoción del trimestre (anualizado) / Activo total (promedio)	
Índice de Liquidez	13.88
Efectivo y equivalentes de efectivo + 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	
Índice de cobertura	1.32
Estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimestre	
Índice de morosidad	3.99
cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre	

Indicadores de rentabilidad (no auditados)	2021	2020
Margen Financiero Neto (MIN)	9.48%	8.74%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios (anualizado) / Disponibilidades + Inversiones en valores + operaciones con valores y derivadas + cartera de crédito vigente		
Rendimiento sobre capital promedio (ROE)	14.40%	12.02%
Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Capital contable (promedio)		
Rendimiento sobre activos promedio (ROA)	7.94%	4.99%
Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Activo total (promedio)		
Eficiencia Operativa	13.75%	12.15%
Gastos de administración y promoción del trimestre (anualizado) / Activo total (promedio)		
Índice de Liquidez	7.1	0.72
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		

Índice de cobertura	1.39	1.38
Estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Cartera vencida al cierre del trimestre		
Índice de morosidad	3.48	4.00
Cartera vencida al cierre del trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre		

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

A continuación, se menciona una breve descripción de las variaciones de los principales rubros del Estado de Situación Financiera.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al cierre del año 2022 se registraron \$138 que comparado con el año anterior (\$702) es menor por \$564. La variación 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), así mismo la disminución se debió a que se llevó a cabo la liquidación del bono.

Al cierre del año 2021 se registraron \$702 que comparado con el año anterior (\$908) es menor por \$206. La variación 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.

Cartera de crédito – neto

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera de crédito contaba con un importe de \$2,843 lo que es 4.7% menor que el importe registrado en el mismo periodo de 2021 en donde se ubicó en \$2,984, esto debido principalmente a que a partir del año 2022 de acuerdo a los cambios en el criterio B6 de la CUB, actualmente dentro de este rubro se consideran los costos asociados a la colocación de los contratos.

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 2022, 2021 y 2020, se colocaron 7,178, 7,412 y 10,610 contratos, respectivamente.

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de 2022, el importe de las otras cuentas por cobrar tenía un saldo de \$34, lo que representa un 62% mayor que el saldo en el 2021 el cual se ubicaba en \$21, la variación se debe principalmente por un incremento de \$8 derivado a un saldo a favor de ISR, incremento en la cuenta por cobrar de VW de México de \$2, incremento en la cuenta por cobrar de VW Financial Services AG \$1 y finalmente a un incremento de \$2 en el monto de deudores diversos.

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.

Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 la cuenta de captación tradicional registró un importe de \$10, \$1,107 y \$2,276, respectivamente, lo que representó para el 2022 un decremento de 99.1% en comparación con el año 2021, 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.

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 19 de diciembre de 2022, 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 \$94 con efectos en dicha fecha, por lo que al cierre de 2022 la reserva de capital de VW Bank asciende a \$506.

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.

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.

Fuentes de liquidez y financiamiento

Las principales fuentes de liquidez que Volkswagen Bank tuvo durante los ejercicios 2022, 2021 y 2020 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 2022, 2021 y 2020 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 2022, 2021 y 2020 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 2022, 2021 y 2020 su capital contable se ubicó en \$2,737, \$2,448 y \$2,228, 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 2022, 2021 y 2020 de 49.60%, 38.71% y 27.82%, 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 2022 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 2022, 2021 y 2020 es la siguiente:

2022			
Etapa de riesgos	Base de calificación (\$ millones)*	Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios	Estimación preventiva para riesgos crediticios (\$ millones)
1	\$2,717	27	\$ 41
2	33	8	12
3	108	65	97
Total	\$2,858		\$150

* El importe presentado se encuentra de acuerdo a la definición de exposición del art. 91 de la Circular Única de Bancos.

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

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los estados financieros consolidados de la Emisora por los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fueron objeto de auditoría realizada por Mancera, S.C., Integrante de Ernst & Young Global Limited, 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 2022, 2021 y 2020 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 Management 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)	2022	2021	2020
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	\$ 3	\$ -	\$ 1

Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)	-	-	-
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A (afiliada)	1	-	2
Total	\$ 4	\$ -	\$ 3

Por pagar (\$ millones)	2022	2021	2020
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	\$ -	\$ -	\$(22)
Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)	-	(9)	(7)
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)	-	-	(6)
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	(22)	-	-
Total	\$(22)	\$(9)	\$(35)

Por cobrar (\$ millones)	Marzo 2023*
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	\$ 3
VW Financial Services Compañía Financiera S.A. (afilida)	1
VW Crédic, INC (afiliada)	6
Total	\$10

Por pagar (\$ millones)	Marzo 2023*
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	\$ (8)
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	(2)
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	(22)
Total	\$ (32)

*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	2022	2021	2020
Volkswagen de Leasing S.A. de C.V (afiliada)			
Ingresos por prestación de servicios especializados	\$ 301	\$ 238	\$ 320
Gasto por incentivos por penetración	-	(1)	(2)
Gasto de intereses	(1)	(1)	(2)
Gasto por renta de oficinas	(2)	(1)	(1)

\$ 298 \$ 235 \$ 315

Volkswagen Financial Services AG. (tenedora)

Comisión por garantía	\$ (1)	\$ (1)	\$ (1)
Gastos por servicio de administración y capacitación	(7)	(9)	(8)
Ingresos por servicios especializados	1	1	1
	\$ (7)	\$ (9)	\$ (8)

Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)

Compra de vehículos	\$ (20)	\$ -	\$ (21)
Cobro de subvención	9	7	25
Pago de otros servicios	(3)	(1)	(1)
Reembolso de incentivos	(17)	(9)	(45)
Gastos de publicidad	(2)	(4)	-
	\$ (33)	\$ (7)	\$ (42)

Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)

Servicios tecnológicos	\$ (12)	\$(51)	\$(68)
Servicios administrativos (gasto fijo y variable)	(28)	-	-
	\$ (40)	\$ (51)	\$ (68)

Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)

Servicios tecnológicos	\$ -	\$ -	\$ (2)
Licencias	(3)	(4)	(1)
	\$ (3)	\$ (4)	\$ (3)

Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y Fianzas S.A de C.V (afiliada)

Ingreso por prestación de servicios especializados	\$ -	\$ 8	\$ 21
Pago de servicios especializados	(3)	-	-
	\$ (3)	\$ 8	\$ 21

\$ millones

2022

2021

2020

Volkswagen Group Services México S.A de C.V. (afiliada)*

Gasto por prestación de servicios	\$ (2)	\$ (3)	\$ (2)
	\$ (2)	\$ (3)	\$ (2)

Volkswagen Bank GmbH (afiliada)

Pago por servicio de tesorería	\$(1)	\$ -	\$ (1)
	\$(1)	\$ -	\$ (1)

Volkswagen Leasing GmbH (afiliada)

Ingreso por servicio de administración de personal	\$ -	\$ -	\$ -
Volkswagen Participações Ltda (afiliada)			
Gastos por servicio de administración de personal	\$ -	\$ (4)	\$ (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	\$ -	\$ 2
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)			
Gasto por prestación de servicios	\$(27)	\$ -	\$ -
VW Crédic, INC (afiliada)			
Ingresos por servicios especializados	\$ 58	\$ 23	\$ -

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

\$ millones	Marzo 2023*
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	
Compra de vehículos	\$ (2)
Cobro de subvención	7
Pago de promociones	(2)
	\$ 3
\$ millones	Marzo 2022*
Volkswagen Group Services México S.A de C.V. (afiliada)*	
Gasto por prestación de servicios	(1)
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	

Servicios tecnológicos	(2)
<hr/>	
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)	
Servicios tecnológicos	(15)
<hr/>	
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios especializados	1
<hr/>	
Volkswagen Leasing S.A. de C.V (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios	69
<hr/>	
VW Crédic, INC (afiliada)	
Ingresos por servicios especializados	16
<hr/>	

*Cifras no auditadas

Información adicional administradores y accionistas:

Administración al 31 de diciembre de 2022

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 6 de febrero de 2023 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	Sra. Rosario Zamacona Soto

Sr. Rafael Vieira Teixeira
 Sr. David Willian Rands
 Sra. Christine Steinberg

Sr. Javier Martínez Vallano
 Sr. Mario Escamilla Aviles
 Sr. Matthias Bleicher

Propietarios Independientes

Sr. Alejandro Barrera Fernández
 Sr. Joaquín Javier Alonso Aparicio

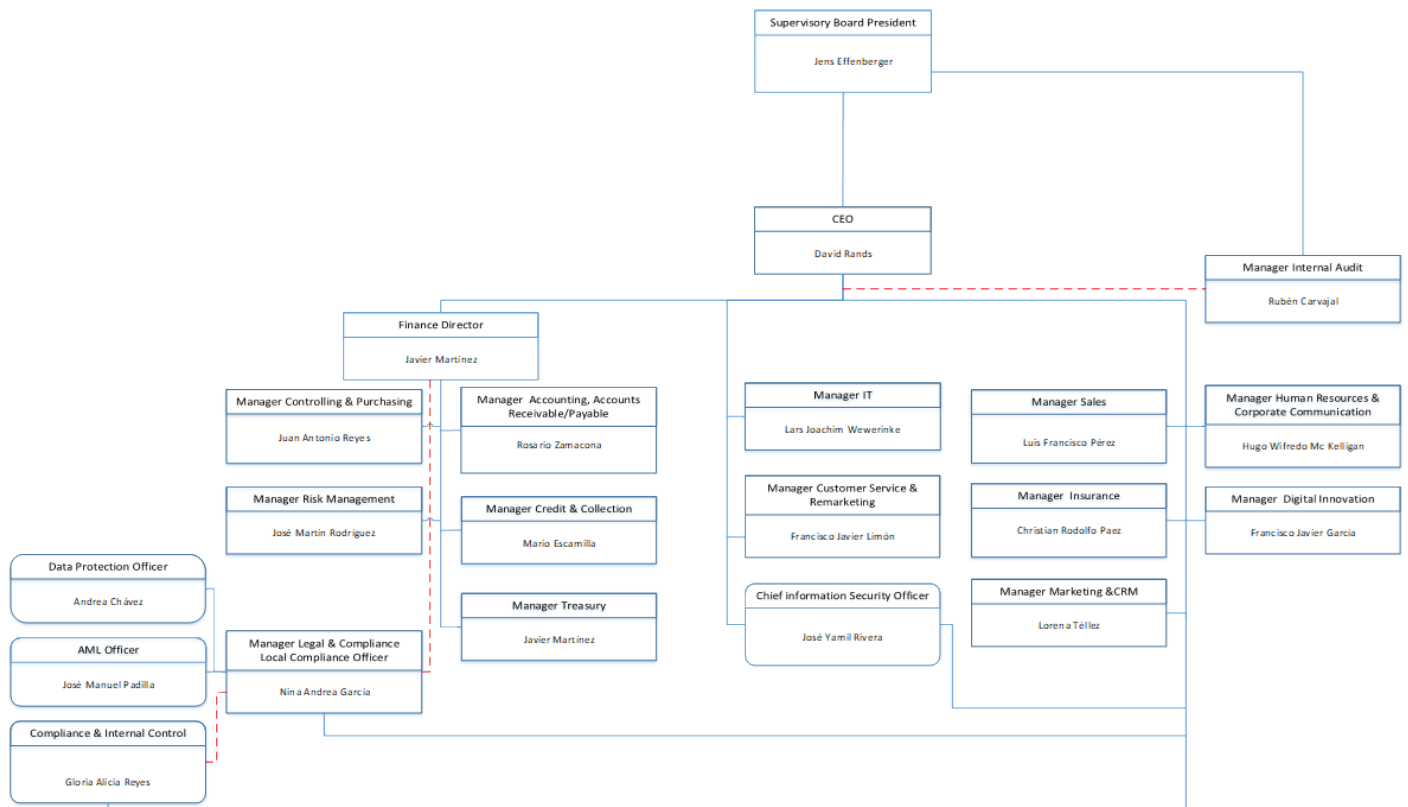
Suplentes independientes

Sr. Miguel Ángel Peralta García
 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 2022.



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.

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

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.

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.

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.

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.; Asesoría Estratégica 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 Tecnología, 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 2022 y 2021 fue de \$21 y \$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 2022 la Institución no contaba con Directivos relevantes que calificaran para el plan de pensiones. Al 31 de diciembre de 2021 el plan de pensiones para directivos relevantes de Volkswagen Bank ascendía a \$0.2 millones.

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 a 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 íntegra. 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]

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	NO
Información adicional			

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	NO
Información adicional			

Alonso Aparicio Joaquín 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	NO
Información adicional			

Ríos Zertuche 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	NO
Información adicional			

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
Información adicional			

Martínez Vallano Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
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 DE FINANZAS	<5 AÑOS	NO
Información adicional			

Relacionados [Miembro]

Ebert Jan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NO			
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	NO
Información adicional			

Zamacona Soto Rosario			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-02-06			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	GERENTE DE CONTROLLING	>5 AÑOS	NO
Información adicional			

Viera Teixeira Rafael				
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				
2019-01-02				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		MIEMBRO DEL CONSEJO	< 5 AÑOS	NO
Información adicional				

Martínez Vallano Javier				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	SI	
Otros				
SI				
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		DIRECTOR DE FINANZAS	<5 AÑOS	NO
Información adicional				

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				
2020-12-21				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		DIRECTOR GENERAL	< 5 AÑOS	NO
Información adicional				

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				
SI				
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	> 5 AÑOS	NO
Información adicional				

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	<5 AÑOS	NO
Información adicional				

Bleicher Matthias				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
SI				
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 IT	<5AÑOS	NO
Información adicional				

Effenberger Jens				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NO				
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	NO
Información adicional				

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				
2010-10-11				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		MIEMBRO DEL CONSEJO	NO	NO
Información adicional				

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				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		MIEMBRO DEL CONSEJO	NO	NO
Información adicional				

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				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		MIEMBRO DEL CONSEJO	NO	NO
Información adicional				

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 75

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 25

Porcentaje total de hombres como consejeros: 88

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 12

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]

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



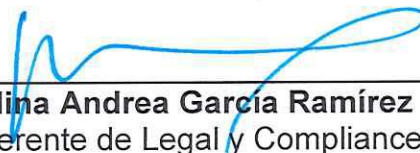
David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance

Declaración del Auditor Externo

Ciudad de México, a
2 de mayo de 2023

El suscrito, en mi carácter de Socio y Apoderado 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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron dictaminados con fecha 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)

[432000-N] Anexos

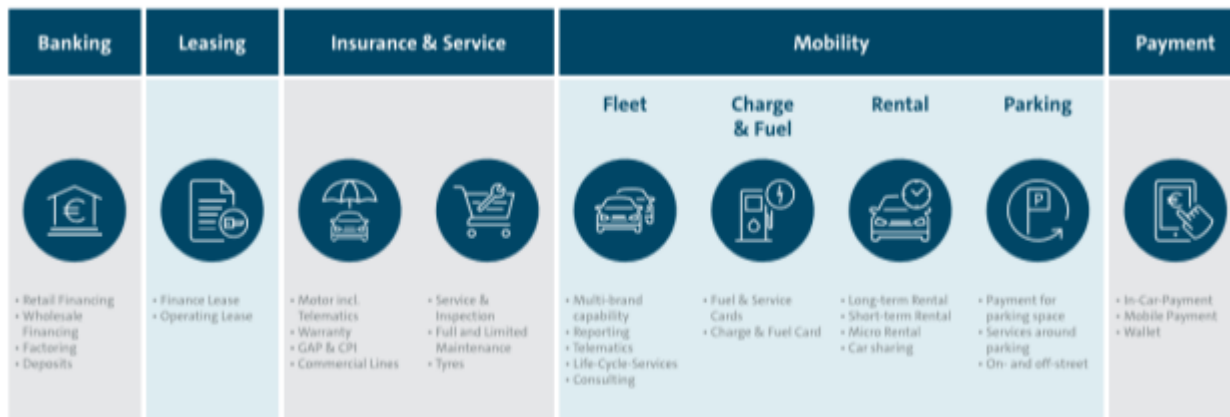
Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



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.



Los servicios financieros de VWFS AG operan alrededor del mundo, en 47 mercados.

Volkswagen Financial Services es una división de Volkswagen AG representada en todo el mundo a través de muchas empresas diferentes en los segmentos comerciales de banca, arrendamiento, seguros y servicios, movilidad y pago.

A continuación, se muestra la lista de algunas 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 Ltd.	Seoul, Corea del Sur	Crédito 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.	Mumbai, India	Servicios financieros	91
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 situación económica del Grupo

En 2022, el resultado de operación se elevó notablemente en comparación con el ejercicio anterior (+7.4%). Los nuevos negocios se contrajeron a nivel global como resultado de la escasez de semiconductores y cuellos de botella en las cadenas globales de

suministro; no obstante, ante la baja en la oferta de nuevos vehículos, el desempeño de la comercialización de vehículos seminuevos aumentó drásticamente en comparación con el ejercicio anterior (+121.0%).

Volkswagen Financial Services AG aumentó su volumen de negocios de un año a otro, en especial, en Alemania y Brasil.

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 25.6 (26.7)% al final de 2022.

Los costos de financiamiento fueron drásticamente mayores que los del ejercicio anterior, aunque el volumen de negocios había aumentado (+74.6%).

Por su parte, los márgenes se ubicaron ligeramente por debajo del nivel del ejercicio anterior (-4.1%).

La situación de riesgo crediticio derivada del portafolio general de Volkswagen Financial Services AG se vio significativamente afectada por la prevalente escasez de semiconductores en 2022. Se dio un ligero aumento en la exposición proveniente del negocio de financiamiento y arrendamiento, incluyendo activos por arrendamiento; asimismo, los riesgos crediticios aumentaron, aunque a un ritmo más lento. Por otro lado, la reserva para riesgos crediticios (incluyendo las reservas de valuación adicionales reconocidas sobre una base de países específicos) experimentaron un fuerte crecimiento en relación con el volumen de créditos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio de referencia.

El portafolio de valor residual se mantuvo en 2022 al mismo nivel que el ejercicio anterior, aunque los valores residuales garantizados volvieron a aumentar notablemente. El riesgo de valor residual se redujo de manera drástica, sobre todo debido a la alta demanda de vehículos seminuevos que generó la disponibilidad restringida de nuevos vehículos que se ha presentado (-37.4%), lo cual hizo posible reducir la reserva para riesgo de valor residual en forma igualmente drástica. 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.

El riesgo de liquidez para el Grupo Volkswagen Financial Services AG se mantuvo en 2022 esencialmente en el mismo nivel que el ejercicio anterior. Las fuentes actuales de financiamiento fueron suficientes para permitir el crecimiento alcanzado en el ejercicio. Asimismo, se utilizó una amplia gama de instrumentos de financiamiento en una serie de distintos países, regiones y áreas monetarias.

La estructura de financiamiento se mantuvo 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.

Se puso en práctica un mayor número de las actividades relacionadas con el programa intercompañía de eficiencia “Excelencia Operativa” (OPEX), además de haberlo incorporado como un elemento clave de la cultura corporativa. Las acciones que aún están por implementarse se transmitieron a las divisiones individuales para su seguimiento e implementación como parte de este proceso. Asimismo, en la ronda de planificación se finalizaron los aspectos financieros de las acciones en cuestión. El proyecto global de OPEX concluyó en Volkswagen Financial Services AG el 1 de julio de 2022.

El avance en todas las compañías se reportó al Consejo de Administración mediante los indicadores de gestión establecidos.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio ha sido positivo en 2022, a pesar de las consecuencias que los cuellos de botella han traído consigo en el suministro de semiconductores.

Desempeño financiero en 2022

El curso del negocio fue positivo para las compañías de Volkswagen Financial Services AG en el ejercicio 2022, a pesar de las consecuencias de la escasez de semiconductores.

El resultado de operación mejoró hasta alcanzar €3,207 (2,987) millones, lo cual superó notablemente la cifra correspondiente del ejercicio anterior.

La utilidad antes de impuestos ascendió a €3,003 (3,005) millones, prácticamente al mismo nivel que el ejercicio anterior.

Por su parte, el retorno sobre capital ascendió a 18.7% (22.1%). Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,471 millones (+17.9%), lo cual representó un aumento significativo de un año a otro.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €4,406 (3,136) millones, cifra que fue drásticamente 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 €1,335 (604) millones. Las pérdidas por deterioro sobre activos arrendados por €90 (236) 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 aumentaron drásticamente respecto al ejercicio anterior, al ubicarse en €2,167 millones (+74.6%) como resultado de un alza en las tasas de interés y los diferenciales de financiamiento.

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €233 (205) millones, cifra sustancialmente superior a la del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes del negocio de seguros se colocaron notablemente por debajo del nivel del ejercicio anterior, al ubicarse en €142 (155) millones.

La reserva para riesgos crediticios de €703 (122) millones creció drásticamente de un año a otro. Se requirieron reservas de valuación adicionales, sobre una base de país específico, en la reserva para riesgos crediticios del Grupo VW FS AG en virtud de que, en algunas ocasiones, los procesos y modelos estándar implementados, incluyendo los parámetros de riesgo crediticio utilizados, no capturaron plenamente los riesgos derivados de incertidumbres económicas globales y situaciones críticas. Estas reservas de valuación aumentaron €348 millones de un año a otro hasta alcanzar los €868 millones.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €178 (188) millones, lo que constituye una ligera disminución respecto al nivel del ejercicio anterior.

La 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 ascendieron a €810 (278) millones. El muy sólido aumento de un año a otro es resultado del incremento en las tasas de interés, lo cual tuvo un impacto positivo en los derivados con los que se cuenta para cobertura económica de tasas de interés.

Los gastos generales y de administración se incrementaron notablemente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €2,476 (2,299) millones, cifra que también incluye costos asociados con servicios para otras entidades del Grupo Volkswagen. En consecuencia, se volvieron a cargar costos por €518 (501) millones a otras entidades en el Grupo Volkswagen y se reportaron bajo el rubro de otros ingresos/gastos de operación netos. A un nivel de 43% (41%), la razón de costo/ingreso fue ligeramente peor que la del ejercicio anterior.

Los otros ingresos/gastos de operación netos se colocaron drásticamente por debajo del nivel del ejercicio anterior con €346 (635) millones (-45.5%). Se agregaron €94 (61) 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 €89 (78) millones.

En el ejercicio de referencia, la ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos ascendió a una pérdida neta de €259 (50) millones, incluyendo pérdidas por deterioro por la cantidad de €74 millones para subsidiarias no consolidadas y €145 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 €1,819 (2,227) millones.

De conformidad con el contrato de transferencia utilidades y control de Volkswagen Financial Services AG que está vigente a la fecha, Volkswagen AG, el único accionista de Volkswagen Financial Services AG, absorbió la pérdida por €1,697 millones que esta última compañía reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB.

Las compañías alemanas siguieron representando los volúmenes de negocio más altos, con 30.4% de todos los contratos.

A pesar del entorno adverso, Volkswagen Leasing GmbH amplió ligeramente su portafolio de arrendamientos en comparación con el ejercicio anterior. El resultado de operación fue drásticamente alto en comparación con el ejercicio anterior.

Las condiciones de mercado para los seguros automotrices se vieron influenciadas por una persistente recuperación tras dos ejercicios excepcionales consecutivos. Las actividades se enfocaron en lograr una mayor estabilidad en el negocio. Volkswagen Autoversicherung AG cuenta con un portafolio de 525 mil pólizas de seguro automotriz, lo cual no representa un cambio importante en comparación con el ejercicio anterior. En 2022, Volkswagen Versicherung AG operaba el negocio de seguro primario y reaseguros en 16 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.

A continuación, se presentan los balances generales y estados de resultados consolidados de VWFS AG al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020.

Balances Generales Consolidados

	2022	2021	2020 ⁽¹⁾
Activos			
Disponibilidades	2	€ 33	€ 47
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,406	5,066	3,830
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:			
Financiamiento minorista	23,907	22,903	21,006
Financiamiento a concesionarios	5,536	3,868	4,272
Negocio de arrendamiento	41,235	40,901	40,803
Otros créditos y cuentas por cobrar	16,215	12,625	13,391
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	86,893	80,297	79,471
Cambio en el valor razonable por coberturas del valor razonable del portafolio	(156)	-	-
Instrumentos financieros derivados	1,488	586	837
Valores negociables	268	320	312
Negocios conjuntos registrados como capital	722	787	743
Activos financieros diversos	626	674	460
Activos intangibles	105	113	92
Propiedades y equipo	364	410	429
Activos arrendados	34,927	32,006	26,510
Inversiones en inmuebles	71	76	80
Activos por impuestos diferidos	1,143	1,641	1,752
Activos por impuestos causados	278	147	103
Otros activos	2,627	2,374	3,169
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	577	-	-
Total	€ 133,341	€ 124,590	€ 117,834

*Cifras en millones de euros

	2022	2021	2020 ⁽¹⁾
Pasivos y capital contable			
Pasivos con bancos	€ 17,242	€ 13,873	€ 14,674
Pasivos con clientes	24,228	19,539	20,208
Pagarés, papel comercial emitido	63,078	68,311	61,988
Instrumentos financieros derivados	2,424	532	464
Reservas para pensiones y otros beneficios al retiro	291	530	596
Reservas técnicas y otras reservas	1,006	785	827
Pasivos por impuestos diferidos	903	708	572
Pasivos por impuestos causados	767	603	548
Otros pasivos	2,390	2,305	1,678
Capital subordinado	2,909	2,971	3,526
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	478	-	-
Capital contable	17,625	14,433	12,755
Capital suscrito	441	441	441
Reservas de capital	2,816	2,816	3,216
Utilidades retenidas	15,473	12,148	10,561
Otras reservas	(1,108)	(975)	(1,466)
Capital atribuible a participaciones no controladoras	3	2	2
Total	€ 133,341	€ 124,590	€ 117,834

*Cifras en millones de euros

⁽¹⁾ Cifras del ejercicio anterior reformuladas en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra de vehículos correcciones para revertir 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

	2022	2021	2020 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses provenientes de operaciones de crédito y títulos negociables	€ 2,471	€ 2,095	€ 1,995
Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento	21,031	19,316	16,938
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos de operaciones de arrendamiento	(16,626)	(16,180)	(14,911)
Ingresos netos por operaciones de arrendamiento	4,406	3,136	2,027
Gastos por intereses	(2,167)	(1,241)	(1,286)
Ingresos por contratos de servicios	2,414	2,107	2,100
Gastos por contratos de servicios	(2,181)	(1,902)	(1,646)
Ingresos por contratos de servicios - netos	233	205	454
Ingresos provenientes de operaciones de seguros	307	345	345
Gastos derivados de operaciones de seguros	(165)	(190)	(190)
Ingresos netos provenientes del negocio de seguros	142	155	155
Reserva para riesgos crediticios	(703)	(122)	(610)
Ingresos por comisiones y tarifas	562	631	560
Gastos por comisiones y tarifas	(384)	(443)	(472)
Ingresos netos por comisiones y tarifas	178	188	89
Ganancia/pérdida neta en instrumentos de cobertura	(33)	(11)	(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	810	278	(57)
Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado	-	(31)	-
Gastos generales y de administración	(2,476)	(2,299)	(2,067)
Otros ingresos de operación	1,003	1,499	1,578
Otros gastos de operación	(658)	(864)	(1,064)
Otros ingresos/gastos de operación netos	346	635	513
Utilidad operativa	3,207	2,987	1,210
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital	89	78	64
Ganancia/Pérdida neta sobre activos financieros diversos	(259)	(50)	(168)
Otras ganancias/pérdidas financieras	(34)	(10)	(81)
Utilidad antes de impuestos	3,003	3,005	1,024
Gasto por impuesto a la utilidad	(1,183)	(778)	(228)
Utilidad después de impuestos	1,819	2,227	796
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG	€ 1,819	€ 2,227	€ 796

*Cifras en millones de euros

⁽¹⁾ Cifras del ejercicio anterior reformuladas en relación con lo siguiente: corrección del tratamiento contable de transacciones de recompra de vehículos correcciones para revertir 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

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 de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado se reconocerán como un cargo o crédito diferido, según corresponda y deberán amortizarse contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

Los costos de transacción incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, avalúos, gastos de investigación, así como 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. Por otra parte, los costos de transacción no incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable de la cartera de crédito al momento de la transacción.

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”

Los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado se reconocerán como un cargo o crédito diferido, según corresponda y deberán amortizarse contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

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 y nivel de riesgo de crédito mediante las Disposiciones, 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 con riesgo de crédito etapa 3 debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realizará cancelando el saldo 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 estas 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 considerarse 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 algunos 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 remediación 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"

Reconocimiento inicial

El saldo en la cartera de crédito será el monto efectivamente otorgado al acreditado y se registrará de forma independiente de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado, los cuales se reconocerán como un cargo o crédito diferido, según corresponda y deberán amortizarse contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

Reconocimiento posterior

La cartera de crédito debe valuarse a su costo amortizado, el cual debe incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

El saldo insoluto de los créditos denominados en VSM o UMA se valorizará con base en el salario mínimo correspondiente o UMA, registrando el ajuste por el incremento como parte del costo amortizado, el cual se reconocerá en los resultados del ejercicio.

Los intereses cobrados por anticipado deberán presentarse junto con la cartera que les dio origen.

Se consideran como ingresos por intereses los rendimientos generados por la cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, los derivados de los derechos de cobro adquiridos (créditos deteriorados), la amortización de los intereses cobrados por anticipado, el ingreso financiero devengado en las operaciones de arrendamiento financiero, factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito, así como por los premios e intereses de otras operaciones financieras propias de las entidades tales como depósitos en entidades financieras, operaciones de préstamos interbancarios pactados a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, cuentas de margen, inversiones en instrumentos financieros, operaciones de reporto y de préstamo de valores, operaciones con instrumentos financieros derivados, así como las primas por colocación de deuda.

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



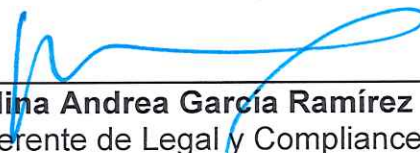
David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance

Declaración del Auditor Externo

Ciudad de México, a
2 de mayo de 2023

El suscrito, en mi carácter de Socio y Apoderado 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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron dictaminados con fecha 27 de marzo de 2023, y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron dictaminados con fecha 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)

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 consolidados

Al 31 de diciembre de 2022
con informe de los auditores independientes

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2022

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Estado de situación financiera consolidado
Estado de resultado integral consolidado
Estado de cambios en el capital contable consolidado
Estado de flujos de efectivo consolidado
Notas a los estados financieros consolidados

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 estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultado integral consolidado, el estado de cambios en el capital contable consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado 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 (en adelante la Institución), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 (la Comisión o la 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 Internacionales 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 2022, 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, el entendimiento de los procesos clave y el ambiente de control establecidos por la Institución, 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.

Finalmente 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 2022.

Párrafo de énfasis - Adopción de nuevos criterios contables y sus efectos en la comparabilidad

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, en la cual la Institución describe la adopción de los nuevos criterios contables dados a conocer por la Comisión mediante una Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones) que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2022, por lo que la Comisión dispuso que los estados financieros básicos anuales y sus notas correspondientes al 31 de diciembre de 2022 y por el ejercicio terminado en esa fecha, no deberán presentarse comparativos con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio terminado en esa fecha.

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, 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.

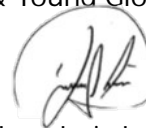
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos 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 2022 de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple, es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Autopista México-Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre de 2022

(Notas 3 a 15, 17 y 18)

(Cifras en millones de pesos)

	2022		2022
Activo		Pasivo y capital contable	
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 138	Captación tradicional (Nota 10):	
Inversiones en instrumentos financieros:		Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 10
Instrumentos financieros negociables	-	Depósitos a plazo:	
	-	Del público en general	-
		Mercado de dinero	-
		Títulos de crédito emitidos	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 (Nota 5):		Cuenta global de captación sin movimientos	-
Créditos de consumo	2,845		10
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	2,845		
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 (Nota 5):		Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 11):	
Créditos de consumo	34	De corto plazo	-
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	34	De largo plazo	-
			-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 5):		Otras cuentas por pagar (Notas 12, 13 y 18):	
Créditos de consumo	114	Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	5
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	114	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 13 y 18)	481
			486
Total cartera de crédito	2,993		
(-) Menos		Pasivo por impuestos a la utilidad (Nota 15)	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(150)	Créditos diferidos y cobros anticipados	18
Cartera de crédito (neto)	2,843		
Otras cuentas por cobrar (neto) (Nota 6)	34	Total pasivo	514
Bienes adjudicados (neto) (Nota 7)	1	Capital contable (Nota 14):	
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (Nota 8)	67	Capital contribuido:	
Inversiones permanentes	-	Capital social	1,081
			1,081
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto) (Nota 15)	47	Capital ganado:	
Pagos anticipados y otros activos (Nota 9)	117	Reservas de capital	506
		Resultados acumulados	1,141
Activos intangibles (neto)	4		1,647
		Otros resultados integrales:	
		Remediación de beneficios definidos a los empleados	9
			9
		Total participación controladora	2,737
		Total participación no controladora	-
		Total capital contable	2,737
Total activo	\$ 3,251	Total pasivo y capital contable	\$ 3,251

Cuentas de orden	2022
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 17)	\$ 42

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

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

El presente estado de situación financiera consolidado fue aprobado para su emisión por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2022 los montos históricos del capital social ascienden a \$1,081. El Índice de capitalización al cierre de 2022 fue de 49.60%.

www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2022.html



David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Autopista México-Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de resultado integral consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(Notas 3, 5, 15 y 19)

(Cifras en millones de pesos)

	2022
Ingresos por intereses (Nota 19)	\$ 631
Gastos por intereses (Nota 19)	(167)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	<u>464</u>
Margen financiero	464
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(40)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>424</u>
Comisiones y tarifas cobradas	-
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 19)	(4)
Resultado por intermediación	-
Otros ingresos de operación	<u>433</u>
Ingresos de operación	429
Gastos de administración y promoción	(568)
Resultado de operación	<u>285</u>
Participación en el resultado neto de otras entidades	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>285</u>
Impuesto a la utilidad causado (Nota 15)	(24)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 15)	<u>33</u>
Resultado antes de operaciones discontinuas	<u>294</u>
Operaciones discontinuas	-
Resultado neto	<u>\$ 294</u>
Otros resultados integrales:	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>7</u>
Resultado integral	<u>\$ 301</u>
Resultado neto atribuible a:	
Participación controladora	294
Participación no controladora	-
Resultado integral atribuible a:	
Participación controladora	<u>301</u>
Participación no controladora	-
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	<u>\$ 271.85</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

El presente estado de resultado integral consolidado 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral consolidado fue aprobado 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



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Autopista México-Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de cambios en el capital contable consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Notas 3 y 14)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado				Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Total participación de la controladora		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 1,081	\$ 412	\$ 953	\$ 2	\$ 2,448	\$ -	\$ 2,448
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	(12)	-	(12)	-	(12)
Saldos al 1 de enero de 2022 (ajustados)	1,081	412	941	2	2,436	-	2,436
Movimientos de reservas (Nota 14):							
Reservas de capital		94	(94)				
Total	-	94	(94)	-	-	-	-
Resultado integral (Nota 14):							
Resultado neto			294		294		294
Remediación de beneficios definidos a los empleados				7	7		7
Total	-	-	294	7	301	-	301
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 1,081	\$ 506	\$ 1,141	\$ 9	\$ 2,737	\$ -	\$ 2,737

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

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

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

www.vwfs.mx/vwb

www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2022.html



David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Autopista México-Puebla Km. 116 más 900 San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, Puebla C.P. 72700

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(Cifras en millones de pesos)

	2022
Actividades de operación	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 285
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:	
Intereses a cargo	70
Depreciación	28
Participación de los trabajadores en las utilidades	5
Utilidad por venta de equipo de transporte	(8)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	21
	115
Cambios en partidas de operación:	
Cambio en cartera de crédito	187
Cambio en otros activos operativos	39
Cambio en bienes adjudicados	-
Cambio en captación tradicional	(97)
Obtención de préstamos bancarios	150
Pago de préstamos bancarios	(150)
Pago de certificados bursátiles	(1,000)
Cambio en otros pasivos operativos	(1)
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(70)
Impuestos a la utilidad pagados	(17)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(3)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(962)
Actividades de inversión:	
Cobros por disposición de equipo de transporte	17
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(20)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(564)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	702
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 138

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero consolidado.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2022.html



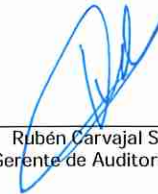
David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN BANK, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto número de acciones, su valor nominal y tipos de cambio

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 31 de marzo de 2008 el Banco compró 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.

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 realizará la sustitución patronal de 7 personas, 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 2022 la Institución cuenta con 18 empleados, incluyendo al Director General. Los servicios especializados le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2022.

Las principales cifras del estado de situación financiera de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

	2022			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 144	\$ 109	\$ 33	\$ 2

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 estableció un procedimiento con el objetivo de brindar a los clientes el tiempo para realizar el retiro de recursos de manera ordenada, otorgando un plazo hasta el mes de abril de 2022 para que los clientes decidiesen 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

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, 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 de resultado integral consolidado 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 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 2022 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.

Los porcentajes de inflación medida a través del valor de las Unidades de Inversión (UDIs) por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, fueron del 7.58%, 7.61% y 3.23%, respectivamente; por lo que la inflación anual acumulada de los últimos tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 fueron del 19.50%, 14.16% y 11.31%, respectivamente, por lo que el entorno económico para estos años califica como no inflacionario. Como se mencionó anteriormente, los efectos de la inflación acumulados hasta el 31 de diciembre de 2007 se mantienen en los registros contables del estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022.

Criterio de comparabilidad

Derivado de la adopción de los nuevos criterios contables mencionados, a partir del 1 de enero de 2022, y de acuerdo con el artículo quinto transitorio mencionado en las Disposiciones, como una solución práctica, las instituciones de crédito en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el Anexo 33 que se modifican y adoptan, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1 de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables.

Así mismo, los estados financieros básicos anuales que sean requeridos a las instituciones, de conformidad con las Disposiciones correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Modificaciones en los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Cambios en Criterios Contables de la Comisión

Mediante resoluciones que modifican las Disposiciones, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fechas 13 de marzo de 2020, 4 de diciembre de 2020 y 30 de diciembre de 2021, la CNBV dio a conocer modificaciones a los criterios contables, así como la adopción de las NIFs que se mencionan más adelante.

Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo". Se modifica el nombre en el rubro dentro de los estados de situación financiera y de flujos de efectivo y en el criterio contable, así mismo se incluyen dentro de este concepto los instrumentos financieros de alta liquidez que son los valores cuyo plazo de vencimiento se prevé dentro de un máximo de 48 horas a partir de su adquisición, generan rendimientos y tienen riesgos poco importantes de cambios de valor.

Las modificaciones al criterio contable B-1 no tienen efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

B-6 "Cartera de crédito". Se modifica sustancialmente el criterio contable, donde resaltan los siguientes cambios:

- Se establece que la valuación de la cartera de crédito se realiza conforme al modelo de negocio.
- Se establece el modelo de negocio para cobrar principal e interés a la cartera de crédito, si el objetivo del modelo de negocio es conservarla para cobrar flujos de efectivo contractuales en fechas preestablecidas que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. De no cumplirse lo anterior, debe tratarse, confirme a lo establecido en la NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".

- La cartera de crédito se valuará a costo amortizado a través del método de interés efectivo, el cual deberá incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- Se elimina la clasificación de cartera de crédito vigente y vencida y se establece una clasificación por etapas de riesgo de crédito (etapa 1, etapa 2 y etapa 3).
- Se calculará una utilidad o pérdida por renegociaciones o renovaciones parciales efectuadas cuando la cartera de crédito se encuentre clasificada en etapas de riesgo de crédito 1 y 2, misma que deberá reconocerse en los resultados consolidados del ejercicio dentro de los rubros "Ingresos por intereses" y "Gastos por intereses".
- Se modifica de 60 a 90 días naturales de vencido para que los créditos revolventes sean clasificados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.
- El saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción y de las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito, se deberán reconocer en los resultados consolidados del ejercicio al ser traspasados los créditos que le dieron origen a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

El efecto inicial derivado de la modificación de los Criterios contables antes descritos y que fue reconocido en enero del 2022 en el capital contable consolidado dentro del rubro resultados acumulados, se describe a continuación:

<u>Concepto del efecto con impacto en resultados acumulados</u>	<u>Importe</u>
Incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 1
Efecto por valuación de la cartera a costo amortizado (gasto)	16
Efecto en el impuesto diferido	(5)
	<u>\$ 12</u>

D-1 "Estado de situación financiera". Se cambió el nombre del estado financiero, de balance general a estado de situación financiera, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios de contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-1 no tienen efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

D-2 "Estado de resultado integral". Se cambió el nombre del estado financiero, de estado de resultados a estado de resultado integral, incluyendo los cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios de contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-2 no tienen efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

D-3 "Estado de cambios en el capital contable". Se cambió el nombre del estado financiero de estado de variaciones en el capital contable a estado de cambios en el capital contable, incluyendo cambios en los nombres de varios rubros conforme a los nuevos criterios contabilidad.

Las modificaciones al criterio contable D-3 no tienen efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIFs

Las Normas de Información Financiera que se incorporaron a los criterios contables son las siguientes: (i) NIF B-17, Determinación del valor razonable, (ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar, (iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos, (iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, (v) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar, (vi) NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar, (vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, (viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes y, (ix) NIF D-5, Arrendamientos.

Derivado del análisis que realizó la Institución sobre las normas antes mencionadas, concluyó que no tienen impacto en la información financiera por no tener operaciones que se encuentren el alcance de dichas normas, con excepción de las NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar y NIF C-20 Instrumentos de financiamiento por cobrar, las cuales se encuentran cubiertas en el criterio contable B-6 Cartera de crédito y con el efecto descrito en la tabla anterior.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 27 de marzo de 2023, por David William Rands, Director General, Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas, Ivonne Acevedo Salcedo, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Gerente de Auditoría Interna.

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente, 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 en 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 consolidados.

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 dejará de consolidar cuando se pierda dicho control.

La contraprestación por la adquisición de la subsidiaria se determinó 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 de su subsidiaria es el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

c) Estado de flujos de efectivo

El Banco prepara su estado consolidado 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Los instrumentos financieros son cualquier derecho u obligación que surge de un contrato, que origina un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital en la contraparte.

i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Al momento de su reconocimiento inicial, la Institución valúa las inversiones en instrumentos financieros negociables ("IFN") y en instrumentos financieros para cobrar o vender ("IFCV") a su valor razonable, con base en lo establecido en la NIF B-17 "Determinación del valor razonable".

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican de la siguiente manera: como activos financieros valuados subsecuentemente a su costo amortizado (instrumentos para cobrar principal e interés "IFCPI"), a valor razonable con cambios en ORI (IFCV) y a valor razonable con cambios en resultados (IFN).

La clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial depende de las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero y el modelo de negocio de la Institución para administrar dichos activos. Con excepción de las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento, la Institución inicialmente valúa un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no estén medidos al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente importante de financiamiento se valúan al precio de la transacción determinado de conformidad con la NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes", así como la NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valuarse a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, dicho activo debe dar lugar a flujos de efectivo que sean exclusivamente pagos de principal e intereses (IFCPI) respecto del monto de capital pendiente. Dicha evaluación se conoce como la prueba de instrumento financiero para cobrar principal e interés y se realiza a nivel de instrumento. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son exclusivamente para pagos de principal e intereses se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocio de la Institución para administrar sus activos financieros se refiere a la forma en como administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo para el negocio al llevar a cabo sus actividades y no en una intención particular de tenencia de un instrumento. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se derivarán de obtener flujos de efectivo contractuales, de la venta de activos financieros, o de ambos. Los activos financieros que se clasifican y valúan a su costo amortizado se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, mientras que los activos financieros que se clasifican y valúan a su valor razonable con cambios en ORI se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales, la venta de los activos financieros o ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una regulación o convenio del mercado (*regular-way trades*, como se conocen en inglés) se reconocen en la fecha de negociación; es decir, la fecha en la que la Institución se compromete a comprar o a vender el activo.

Reconocimiento posterior

Para fines de su reconocimiento posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI con reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI sin reciclaje de ganancias y pérdidas acumuladas tras darse de baja (instrumentos de capital)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

La Institución valúa los activos financieros a su costo amortizado si se cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objeto es mantener activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales y,
- Según las condiciones contractuales se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Los activos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva (TIE), y son sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se registran en resultados cuando el activo se da baja, se modifica o se deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado de la Institución incluyen cuentas por cobrar, préstamos a asociadas y partes relacionadas los cuales representan activos financieros.

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI (instrumentos para comprar o vender (IFCV))

La Institución valúa los instrumentos de deuda a su valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen los siguientes criterios:

- El activo financiero es mantenido de acuerdo con un modelo de negocio con el fin tanto de cobrar los flujos de efectivo contractuales y para su venta, y
- Según las condiciones contractuales del activo financiero, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que corresponden exclusivamente a pagos de capital e intereses sobre dicho capital.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, los ingresos por intereses, la revaluación de monedas extranjeras y las pérdidas por deterioro o reversiones de pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan al igual que los activos financieros medidos a costo amortizado. Los cambios restantes en el valor razonable se reconocen en ORI. Después de ser dados de baja, el cambio acumulado en el valor razonable reconocido en ORI es reciclado al estado de resultados.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución incluyen inversiones en instrumentos de deuda cotizados.

Las inversiones en instrumentos financieros de capital que no sean para negociación representan una inversión permanente que es reconocida inicial y posteriormente al costo, con pruebas deterioro, conforme a la NIF C-7 "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes".

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para fines de negociación (instrumentos financieros negociables (IFN)), activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos a valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para fines de negociación si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para fines de negociación, salvo que sean designados como instrumentos de cobertura efectiva. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solamente pagos de capital e intereses se clasifican y se valúan a su valor razonable con cambios en resultados, sin importar el modelo de negocios. Sin importar los criterios para que los instrumentos de deuda sean clasificados a su costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI, como se describió anteriormente,

los instrumentos de deuda pueden designarse como a valor razonable con cambios en resultados al momento de su reconocimiento inicial si al hacer esto se elimina, o reduce significativamente, una asimetría contable.

Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de situación financiera a valor razonable, y los cambios netos en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido, con un pasivo financiero o con un contrato anfitrión no financiero, se separa del contrato anfitrión y se reconoce como un derivado separado, si: las características económicas y los riesgos no están relacionados estrechamente con los del contrato anfitrión; un instrumento separado con las mismas condiciones que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y el contrato híbrido no se valoraría a su valor razonable con cambios en resultados. Los derivados implícitos se miden a su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en los resultados del ejercicio. Una reevaluación solamente ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifique en forma significativa los flujos de efectivo que de otra manera se requerirían, o una reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría de valor razonable con cambios en resultados.

Un derivado implícito en un contrato híbrido que contenga un activo financiero anfitrión no se reconoce por separado. El activo financiero anfitrión, junto con el derivado implícito, debe clasificarse en su totalidad como un activo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera de la Institución) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o
- La Institución ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material para el tercero bajo un acuerdo "de transferencia" y (a) la Institución ha transferido prácticamente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Institución no ha transferido ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo

Cuando la Institución ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos bajo un acuerdo de transferencia, evalúa si han retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control de este, la Institución sigue reconociendo el activo transferido en la medida de su involucramiento continuo en el mismo. En ese caso, la Institución también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se valúan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Institución haya retenido.

La participación continua que toma la forma de garantía sobre el activo transferido se valúa al menor entre el valor neto en libros original del activo y el monto máximo de la contraprestación que la Institución estaría requerida a volver a pagar.

Deterioro de activos financieros

La Institución reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas (PCE) para todos los instrumentos de deuda que no sean mantenidos a su valor razonable con cambios en resultados. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales por pagar bajo el contrato y todos los flujos de efectivo que la Institución espera obtener, descontados con base en una aproximación de la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los flujos de efectivo derivados de la venta de la garantía colateral mantenida u otras mejoras crediticias que sean integrales para las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en etapas. Para exposiciones crediticias en las cuales no ha habido un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se reconoce una provisión de pérdidas crediticias esperadas para las pérdidas crediticias que resulten de los eventos de incumplimiento que sean posibles dentro de los siguientes 12 meses (una pérdida crediticia esperada por 12 meses). Para exposiciones a riesgo de crédito en las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se debe reconocer una provisión por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante de la exposición al riesgo, sin importar en qué fecha suceda el incumplimiento (una pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos).

Cuando el Banco utiliza las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16 para calcular las pérdidas crediticias esperadas, el Banco no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una estimación para pérdidas por el importe total del adeudo y sin que exceda los siguientes plazos:

- a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
- b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, la Institución aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de reporte, la Institución evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo al utilizar toda la información razonable, sustentable fácilmente disponible. Al realizar dicha evaluación, la Institución reevalúa la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Adicionalmente, la Institución considera que existe un aumento significativo en el riesgo crediticio cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 30 días.

Los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI de la Institución comprenden únicamente valores cotizados con la mayor calificación de inversión (Muy Bueno y Bueno) por la *Agencia de Calificación Crediticia* y, por lo tanto, se consideran inversiones con bajo riesgo crediticio. La política de la Institución es valuar las pérdidas crediticias esperadas de dichos instrumentos sobre una base de 12 meses. Sin embargo, cuando se ha presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, la provisión se basará en la pérdida crediticia esperada por toda la vida de los instrumentos. La Institución utiliza las calificaciones

crediticias de la *Agencia de Calificación Crediticia* tanto para determinar si el instrumento de deuda ha aumentado significativamente su riesgo crediticio y para estimar las pérdidas crediticias esperadas.

La Institución considera que un activo financiero se encuentra en incumplimiento de pago cuando los pagos contractuales tienen saldos vencidos de más de 90 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Institución puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento de pago cuando exista información interna o externa que indique que es poco probable que la Institución reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Institución. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de que los flujos de efectivo contractuales se recuperarán.

ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y valuación

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, y para los préstamos y créditos y las cuentas por pagar, se presentan incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Institución incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los sobregiros bancarios, y los instrumentos financieros derivados.

Reconocimiento posterior

Para fines de reconocimiento posterior, los pasivos financieros se clasifican en las siguientes dos categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros valuados a su valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros para fines de negociación y pasivos financieros valuados al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para su negociación si se adquieren con el propósito de ser recomprados en el corto plazo. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados que negocie la Institución y que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura, según se define en la NIF C-10. Los derivados implícitos separados también se clasifican para fines de negociación, salvo que se designen como instrumentos de cobertura efectiva.

Las ganancias o pérdidas sobre los pasivos para fines de negociación se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los pasivos financieros designados desde el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial del reconocimiento y sólo si se cumplen los criterios de la NIF C-2 y la NIF C-19. La Institución no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Pasivos financieros a costo amortizado (préstamos y créditos)

Esta categoría es la más relevante para la Institución. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos que devengan intereses se valúan posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados del ejercicio cuando los pasivos se dejan de reconocer, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente se aplica a los préstamos y créditos que devengan intereses.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se deja de baja cuando la obligación se cumple, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores netos en libros respectivos se reconoce en resultados.

iii) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación en el estado de situación financiera procede sólo cuando:

- (i) la Institución tiene un derecho y una obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, por lo que la entidad tiene, de hecho, un activo financiero compensado o un pasivo financiero compensado; y
- (ii) el monto resultante de compensar el activo financiero con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la Institución, al liquidar dos o más instrumentos financieros

Con base en lo anterior, la Institución compensa un activo financiero y un pasivo financiero reconocidos y presenta el monto compensado en el estado de situación financiera sólo cuando la Institución cumple las dos condiciones siguientes:

- (i) tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia; y, a su vez
- (ii) tenga la intención de liquidar el activo financiero y el pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente

iv) Transferencia de activos financieros

La Institución considera que transfiere un activo financiero sólo si la Institución:

- (i) transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o
- (ii) conserva los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume una obligación contractual de pagar dichos flujos de efectivo al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
 - el transferente tiene obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - el contrato de transferencia establece que el activo financiero no puede ser vendido o gravado por el transferente; y
 - el transferente tiene la obligación de remitir de inmediato a los receptores los flujos de efectivo que cobre por su cuenta. Por lo tanto, el transferente no puede reinvertir dichos flujos de efectivo, salvo que sea durante un corto periodo de liquidación entre la fecha de cobranza y la fecha de entrega al receptor, entregando al mismo cualquier rendimiento generado por dicha inversión.

Cuando la Institución transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- (i) si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero debe darlo de baja y reconocer por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia (transferencia sin recurso);
- (ii) si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, no debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer un pasivo, pues en esencia obtuvo un crédito con garantía sobre el activo financiero (transferencia con recurso);
- (iii) si no es claro y contundente si ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, el transferente debe determinar si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:

- si no conserva el control, debe dar de baja el activo financiero y debe reconocer simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o
- si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero.

iv) Transferencia de títulos entre categorías

La Institución debe contar con autorización expresa de la CNBV para reclasificar inversiones en valores entre categorías, excepto cuando éstas se realicen de la categoría Títulos conservados al vencimiento hacia Disponibles para la venta. En este caso, el resultado por valuación de los títulos a la fecha del traspaso, neto del impuesto diferido correspondiente, se reconoce en el capital contable. El resultado por valuación corresponde a la diferencia que resulte de comparar el valor en libros con el valor razonable del instrumento financiero.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, la Institución no efectuó transferencias de títulos entre categorías.

g) Determinación del valor razonable

La Institución valúa los instrumentos financieros, tales como derivados, a su valor razonable a la fecha de cierre de los estados financieros.

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo o pasivo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Institución.

El valor razonable de un activo o un pasivo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo y pasivo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La determinación del valor razonable de un activo no monetario toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el uso de los activos en su mayor y mejor uso o mediante su venta a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su mayor y mejor uso.

La Institución utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, con base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1 - Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder a la fecha de la valuación.
- Nivel 2 - Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3 - Aquellos datos no observables para el activo o pasivo.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Institución determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

El área encargada de valuaciones de la Institución determina las políticas y procedimientos tanto para las determinaciones recurrentes de valor razonable, y no recurrente, tales como activos mantenidos para la venta en operaciones discontinuadas.

Para la valuación de activos y pasivos significativos, tales como contraprestaciones contingentes, se utilizan valuadores externos. El involucramiento de los valuadores externos se determina anualmente por el área encargada de valuaciones, una vez discutido y aprobado con el Comité de Auditoría. El criterio de selección considera su conocimiento del mercado, reputación, independencia y su capacidad profesional. Normalmente estos valuadores son objeto de rotación cada tres años. El área encargada de valuaciones decide, después de discutirlo con los valuadores externos, que técnicas y variables de valuación son utilizadas en cada caso.

Para los instrumentos financieros señalados a continuación, no aplica lo establecido en la NIF B-17, y se considera en su lugar el Precio Actualizado para Valuación que proporciona el Proveedor de Precios que se tiene contratado, apegándose a lo establecido en los Apartados A y B de la Sección Segunda del Capítulo I del Título Tercero de las Disposiciones:

- I. Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la Comisión mediante disposiciones de carácter general.
- II. Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.
- III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II anteriores.

Tratándose de instrumentos financieros distintos a los señalados en el párrafo anterior, así como activos virtuales, en adición a lo establecido en el Apartado C de la Sección Segunda del Capítulo I del Título Tercero de las Disposiciones deberán considerar lo establecido en la NIF B-17.

La Institución no puede clasificar como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que se determinan mediante el uso de modelos de valuación internos.

En cada fecha de cierre, se analizan los movimientos en los valores de los activos y pasivos sobre los que se requiere un seguimiento continuado de su valuación según las políticas contables de la Institución. Para este análisis, el área encargada de valuaciones contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valuaciones realizadas con información actualizada disponible de valuaciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

El área encargada de valuaciones, conjuntamente con los valuadores externos de la Institución, también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes, para determinar si las variaciones son razonables.

De manera periódica, el área encargada de valuaciones y los valuadores externos de la Institución presentan los resultados de las valuaciones al Comité de Auditoría y a los auditores externos de la Institución. Esta presentación incluye una discusión sobre los principales supuestos utilizados en la evaluación.

Para efectos de las revelaciones necesarias sobre el valor razonable, la Institución ha determinado las distintas clases de activos y pasivos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

h) Cartera de crédito

La Institución mantiene su cartera de crédito para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago.

La cartera de crédito se cuantifica al "precio de la transacción", que corresponde al monto de efectivo entregado a un acreditado como financiamiento, así como al seguro que se financia, los costos de transacción, las comisiones, otras partidas cobradas por anticipado y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se van devengando. Dicho precio de transacción corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en su reconocimiento inicial, y es la base para el cálculo del costo amortizado en su reconocimiento posterior.

Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado (comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado) que se originan por el otorgamiento de créditos, incluyendo las cobradas por reestructuración del crédito, se registran netas en el activo como "Partidas diferidas" dentro del rubro "Total de cartera de crédito (neto)", los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio, como "Ingresos o gastos por intereses", según corresponda, conforme a la tasa de interés efectiva durante la vida del crédito.

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).

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito

Categorización de la cartera de crédito

Los saldos insolutos de los créditos, otorgados y adquiridos, se categorizan de acuerdo con el nivel de riesgo de crédito, como sigue:

Cartera con riesgo de crédito etapa 1. Siempre y cuando no presenten evidencia de incremento en el nivel de riesgo de crédito, es decir, no cumplan con los criterios a que se refieren las categorías de cartera con riesgo de crédito etapa 2 y etapa 3.

Los créditos que cumplen con las condiciones para considerarse con riesgo de crédito etapa 2, podrán mantenerse en la etapa 1 cuando se acredite el cumplimiento de los requisitos contenidos en las Disposiciones, para tal efecto.

Cartera con riesgo de crédito en la etapa 2. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten más de 30 y hasta 89 días de atraso en su pago.

Tratándose de créditos que hayan registrado más de 30 y hasta 59 días de atraso en su pago de principal e intereses al momento de la calificación y, por lo tanto, puedan ser clasificados en etapa 2, debido a que cumplen el criterio de incremento en el nivel de riesgo de crédito, la Institución puede utilizar el criterio de “presunción refutable” del incremento en el nivel de riesgo de crédito y mantener clasificados a los créditos en etapa 1, siempre que se cumplan con cada uno de los criterios de presunción refutable señalados en el Artículo 139 Bis 5 de las Disposiciones.

Cartera con riesgo de crédito etapa 3. Cuando al momento de la calificación los créditos presenten evidencia de 90 días o más de atraso o cumplan con los criterios para ser clasificada como tal de acuerdo con el Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito”.

En el momento en que algún crédito se considera como con riesgo de crédito etapa 3, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Así mismo, se reconoce el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción y de partidas cobradas por anticipado, contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden, en caso de que sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio, en el rubro de Ingresos por intereses. Por los intereses controlados en cuentas de orden, cuando sean condonados o castigados, se cancelan de las cuentas de orden sin afectar la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2, por los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (capital e intereses), así como los créditos reestructurados o renovados que cumplen con el pago sostenido del crédito, son reclasificados a cartera con riesgo de crédito etapa 1.

Las carteras de crédito son periódicamente evaluadas a fin de determinar si existe un incremento o decremento en su nivel de riesgo de crédito que origine que deban ser traspasadas a etapas con mayor o menor riesgo crediticio, en términos de las Disposiciones.

Deberán reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones

Se regresarán a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

Renegociaciones

Los créditos con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3 que se reestructuren o renueven no podrán ser clasificados en una etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Suspensión de la acumulación de intereses

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio. En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se llevará en cuentas de orden.

i) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones), emitidas por la CNBV, las cuales establecen metodologías generales estándar de calificación y constitución de reservas preventivas por tipo de cartera de crédito, con base en una división por etapas de riesgo de crédito y la determinación de parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI), severidad de la pérdida (SP) y la exposición al incumplimiento (EI).

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero.

Para la calificación de la cartera de crédito consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra en su contabilidad las estimaciones preventivas con cifras al último día de cada mes.

El Banco de manera periódica evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el estado de situación financiera, 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 con cartera con riesgo de crédito etapa 3 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 estado de situación financiera, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios.

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 estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se deberán constituir 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 otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2022 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).

j) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito 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 estimación para cuentas incobrables por estos conceptos conforme a las políticas establecidas por el Banco.

k) 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 estado de situación financiera 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.

l) Propiedades, mobiliario y equipo

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).

m) 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 estado de situación financiera 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).

n) Captación tradicional

La captación tradicional se integra por depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo, títulos de crédito emitidos, y cuenta global de captación sin movimientos.

Los depósitos de exigibilidad inmediata incluyen a las cuentas de cheques, cuentas de ahorro, a los depósitos en cuenta corriente, y los depósitos cuyo destino sea la asistencia de comunidades, sectores o poblaciones derivada de catástrofes naturales, entre otros.

Los depósitos a plazo incluyen, entre otros, a los certificados de depósito retirables en días preestablecidos, aceptaciones bancarias y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Los títulos de crédito emitidos se presentan como una categoría independiente, formando parte de estos, entre otros, los bonos bancarios y los certificados bursátiles.

La cuenta global de captación sin movimientos incluye, el principal y los intereses de los instrumentos de captación que no tengan fecha de vencimiento, o bien, que teniéndola se renueven en forma automática, así como las transferencias o las inversiones vencidas y no reclamadas, a que hace referencia el artículo 61 de la Ley de Instituciones de Crédito.

o) 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 razonable y son valuados a costo amortizado (véase Nota 11).

p) 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).

q) 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).

r) 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 2022, 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.

s) 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.

t) Capital contable

El capital social y los resultados acumulados 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 de las remediciones de las obligaciones laborales, 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 2022, 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 con base en el método de interés efectivo.

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 2022 (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).

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 estado de situación financiera. 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 \$4 en 2022, 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 2022, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2022 se integra como sigue:

	2022
Bancos del país	\$ 108
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido:	
Depósitos en Banco central	30
	<u>\$ 138</u>

Al 31 de diciembre de 2022, desde la perspectiva de liquidez, VW Bank no presentó en ningún sentido alguna restricción al otorgamiento de crédito.

5. Cartera de crédito

La clasificación de los créditos por etapas al 31 de diciembre de 2022, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2022		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:			
Créditos al consumo	\$ 2,750	\$ 95	\$ 2,845
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:			
Créditos al consumo	33	1	34
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:			
Créditos al consumo	110	4	114
Total cartera de crédito	<u>\$ 2,893</u>	<u>\$ 100</u>	<u>\$ 2,993</u>

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2022, se analizan a continuación:

Personas físicas asalariadas 100%

En 2022 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 49 meses, a una tasa de interés al 31 de diciembre de 2022 del 17.45% anual.

Los ingresos por intereses y comisiones por el ejercicio de 2022 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2022		
	Intereses	Comisiones	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2:			
Créditos de consumo	\$ 558	\$ 26	\$ 584

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito de \$0.4; los cuales se amortizaron 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 2022				
Etapa	%	Importe*	% de provisión	Importe
1	95	\$ 2,717	27	\$ 41
2	1	33	8	12
3	4	108	65	97
	100	\$ 2,858	Provisión constituida	\$ 150
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		\$ 150

*El importe presentado se encuentra de acuerdo a la definición de exposición del art. 91 de la Circular Única de Bancos.

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2022 se muestra a continuación:

	2022
Estimación para riesgos crediticios requerida	\$ 150
Estimación para riesgos crediticios registrada	150
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	\$ -
Cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	133%

Al 31 de diciembre de 2022, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de \$40.

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

Tipo de cartera:	2022				
	Días de antigüedad*				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Créditos al consumo	\$ 30	\$ 26	\$ 24	\$ 28	\$ 108
Total de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	\$ 30	\$ 26	\$ 24	\$ 28	\$ 108

*El importe presentado se encuentra de acuerdo a la definición de exposición del artículo 91 de las Disposiciones.

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

	2022
Saldo al principio del año	\$ 109
Trasposos de cartera etapa 1 y 2	47
Bienes en dación	(2)
Castigos	(39)
Quitas	(1)
Saldo al final del año	<u>\$ 114</u>

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se muestran a continuación:

	2022
Saldos al inicio del año	\$ 152
Movimientos en el estado de resultados:	
Cambio de metodología	5
Incrementos	66
Cancelaciones	(31)
	40
Aplicaciones	(42)
Saldo al final del año	<u>\$ 150</u>

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de crédito 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 2022, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2022
Otros deudores	\$ 4
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	4
Cuentas por cobrar a compañías	4
Impuestos a la utilidad a favor	19
Anticipo pagos de seguro	2
Cuenta por pagar a empleados	1
	<u>\$ 34</u>

La Institución llevó a cabo la revisión del rubro de otras cuentas por cobrar y al cierre de 2022, y no determinó estimación.

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2022, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	<u>2022</u>
Bienes muebles (autos)	\$ 1
Estimación bienes muebles	-
Bienes muebles - neto	<u>\$ 1</u>

8. Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo se integra como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>	Tasa anual depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	\$ 113	25%
Depreciación acumulada	(46)	
	<u>\$ 67</u>	

La depreciación del ejercicio de 2022, ascendió a \$28, 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. Pagos anticipados y otros activos

Al 31 de diciembre de 2022, este rubro se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Acciones de marketing	\$ 112
Pagos anticipados	5
	<u>\$ 117</u>

10. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2022, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2022
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 10
Depósitos a plazo:	
Del público en general	-
Títulos de crédito emitidos	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-
Total	<u>\$ 10</u>

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:

Tasa de intereses promedio anual (%) en moneda nacional	
Depósitos a plazo	<u>1.01%</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los certificados de depósito tienen vencimiento menor a 180 días y el monto asciende a \$10. Asimismo, la cuenta de captación global sin movimientos ascendió a \$0.4.

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

En 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 Bolsa Mexicana de Valores (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 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 Tasa de interés interbancaria de equilibrio (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 2022, los costos y gastos netos de colocación ascendieron a \$0, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2022, los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$66.

Al 31 de diciembre de 2022 el programa de emisión de deuda se encuentra vigente, sin embargo, la Institución no ha realizado emisiones de certificados bursátiles.

11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

	2022
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 5,200

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. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2022
Provisiones	\$ 209
Acreeedores diversos	76
Cuotas por pagar seguros financiados	101
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 18)	22
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)	14
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	25
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	34
Impuesto sobre la renta por pagar	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	5
	<u>\$ 486</u>

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

Tipo de provisión:	Saldo al 1 de enero de 2022	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2022
A corto plazo:					
Provisiones para gastos	\$ 209	\$ 66	\$ (24)	\$ (42)	\$ 209 ⁽¹⁾
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	11	21	(8)	(10)	14
	<u>\$ 220</u>	<u>\$ 87</u>	<u>\$ (32)</u>	<u>\$ (52)</u>	<u>\$ 223</u>

⁽¹⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$87 al 31 de diciembre de 2022.

13. Beneficios a los empleados

Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para los ejercicios 2022.

	Indemnizaciones	Pensiones	Prima de antigüedad	Bono de antigüedad	Total
OBD inicial	\$ 5	\$ 43	\$ 4	\$ 3	\$ 55
Más (menos):					
Intereses del OBD del periodo	-	3	-	1	4
Costo laboral del servicio actual	1	4	1	-	6
Costo laboral servicios pasados	-	-	-	-	-
Pagos reales	(3)	-	-	-	(3)
Remediación de ganancias (pérdidas) (Pérdidas) actuariales del periodo	2	-	-	-	2
	-	(15)	-	-	(15)
OBD final	\$ 5	\$ 35	\$ 5	\$ 4	\$ 49

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$50. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2022, ascendió a \$35.

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 estado de situación financiera consolidado:

Pasivos laborales:	Indemnizaciones	Pensiones	Prima de antigüedad	Bono de antigüedad	Total
OBD	\$ 5	\$ 35	\$ 5	\$ 4	\$ 49
AP	-	(35)	-	-	(35)
PNBD	\$ 5	\$ -	\$ 5	\$ 4	\$ 14

d) Costo neto del periodo (CNP):

A continuación, se presenta un análisis del CNP por tipo de plan:

	Indemnizaciones	Prima de antigüedad	Subtotal	Pensiones	Bono de antigüedad	Total
Costo del servicio	\$ 3	\$ 1	\$ 4	\$ 4	\$ -	\$ 8
Modificación al plan por reducción de personal	-	-	-	-	-	-
Costo financiero	1	-	1	-	-	1
Adquisiciones, escisiones y transferencias de activos	-	-	-	12	-	12
Reciclaje de remediciones	-	-	-	-	-	-
Costo neto del periodo	\$ 4	\$ 1	\$ 5	\$ 16	\$ -	\$ 21

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones	Pensiones	Prima de antigüedad	Total
ORI pérdida / ganancia inicial	\$ (1)	\$ 5	\$ -	\$ 4
ORI anual:				
Reciclaje en el costo del año	1	-	(1)	-
Remediación pérdida / (ganancia)	-	10	-	10
ORI pérdida / (ganancia)	-	\$ 15	\$ (1)	\$ 14

En 2022, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de \$14 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$4.

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 2022, se muestran a continuación:

	<u>Tasas nominales</u>
Demográficas:	
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación VW FS MX (12% Promedio)
% de despidos	15%
% de despidos por jubilación	85%
	<u>Tasas nominales</u>
Económicas:	
Tasa de descuento	10.26%
Incremento salarial	5.50%
Incremento salario mínimo	5.25%
Inflación largo plazo	4.00%

14. Capital contable

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2022, 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 de Instituciones de Crédito, 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 de Instituciones de Crédito 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 de Instituciones de Crédito, 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 social pagado.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2022, 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 \$94 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 Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (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 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 2022, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se analiza como sigue:

	<u>2022</u>
Capital ganado:	
Resultado neto según el estado de resultado integral	\$ 294
Otros resultados integrales	7
Resultado integral	<u>\$ 301</u>

Por su parte, la utilidad por acción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	<u>2022</u>
Capital ganado:	
Resultado neto	\$ 294
Promedio ponderado de acciones	1,081,139
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	<u>\$ 271.85</u>

Capital social mínimo

El capital social 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 social mínimo, la Institución podrá considerar el capital social 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 2022 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 49.60%, 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:

	2022
Activos en riesgo de crédito	\$ 2,910
Activos en riesgo de mercado	1,496
Activos en riesgo operacional	874
Activos en riesgo totales	<u>5,280</u>
Capital neto	<u>\$ 2,618</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	<u>89.95%</u>
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	<u>49.58%</u>

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:

	2022
Capital contable	\$ 2,737
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(119)
Capital básico	<u>2,618</u>
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	<u>-</u>
Capital complementario	<u>-</u>
Capital neto	<u>\$ 2,618</u>

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 2022 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 2022, 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 2022.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2022, es como se muestra a continuación:

	2022	
	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:		
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,496	\$ 120
Total	\$ 1,496	\$ 120

c) Riesgo de crédito:

Los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se desglosan como sigue:

	2022	
	Activos ponderados	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	\$ 2,910	\$ 233
Total	\$ 2,910	\$ 233

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.

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo operacional al 31 de diciembre de 2022 es de \$70.

15. Impuesto a la utilidad (impuesto sobre la renta)

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$81 en 2022. 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 2022 y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2022, se analiza a continuación:

	2022
ISR consolidado causado	\$ 24
ISR consolidado diferido (ingreso)	(33)
Total provisión de impuesto a la utilidad	<u>\$ (9)</u>

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR consolidado se muestra a continuación:

	2022
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 285
Tasa legal del ISR	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	86
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:	
Gastos no deducibles	7
Provisiones no deducibles	76
Ingresos no acumulables	(54)
Ajuste anual por inflación	(139)
Otras partidas permanentes	15
Total provisión de impuestos a la utilidad	<u>\$ (9)</u>
Tasa efectiva	<u>(3.2%)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2022
Provisiones	\$ 211
Comisiones y pagos anticipados	(41)
Otros resultados integrales	(14)
	<u>156</u>
Tasa de ISR aplicable	30%
ISR diferido activo	<u>\$ 47</u>

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 2022 la Institución determinó una PTU causada de \$0 y VW Servicios determinó una PTU causada de \$4. 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 2022), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2022, por concepto de cuotas, ascendieron a \$4.

17. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 por \$42.

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 2022, se muestran a continuación.

	<u>2022</u>
Por cobrar:	
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada)	\$ 1
Volkswagen de México S.A. de C.V. (afiliada)	3
	<u>\$ 4</u>
Por pagar:	
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	\$ (22)
	<u>\$ (22)</u>

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2022, 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:

	<u>2022</u>
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (afiliada):	
Ingresos por prestación de servicios ⁽¹⁾	\$ 301
Gasto por intereses	(1)
Gasto por renta de oficinas	(2)
	<u>\$ 298</u>

⁽¹⁾ Ingresos por la prestación de servicios especializados proporcionado por VW Servicios.

	<u>2022</u>
Volkswagen Financial Services AG (tenedora):	
Gastos por servicios de administración y capacitación	\$ (7)
Comisión por garantía ⁽¹⁾	(1)
Ingresos por servicios especializados	1
	<u>\$ (7)</u>

⁽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%.

	<u>2022</u>
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada):	
Cobro de subvención ⁽¹⁾	\$ 9
Pagos otros servicios ⁽²⁾	(3)
Compra de vehículos ⁽³⁾	(20)
Reembolso de incentivos	(17)
Pago de publicidad	(2)
	<u>\$ (33)</u>

- (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):	
Pago por servicio por tesorería	<u>\$ (1)</u>
VW Software Asset Management GmbH (afiliada):	
Licencias	<u>\$ (3)</u>
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):	
Pago de servicios especializados	<u>\$ (3)</u>
VW Financial Services Digital Solutions (afiliada)	
Servicios tecnológicos	<u>\$ (12)</u>
Servicios administrativos (Gastos fijo y variables)	<u>(28)</u>
	<u>\$ (40)</u>
Volkswagen Group Services México, S.A de C.V. (afiliada)*	
Gasto por prestación de servicios ⁽¹⁾	<u>\$ (2)</u>

(1) Gastos relacionados con el reclutamiento de personal entre otros.

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

VW Crédic, INC (afiliada)	
Ingresos por servicios de administración de personal	<u>\$ 58</u>
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada):	
Ingresos por servicios de administración de personal	<u>\$ 2</u>
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	
Gasto por prestación de servicios	<u>\$ (27)</u>

19. Integración de los principales rubros del estado de resultado integral

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por el años terminado el 31 de diciembre de 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2022
Cartera de crédito	\$ 559
Efectivo y equivalentes de efectivo	46
Comisiones por otorgamiento de créditos	26
	<u>\$ 631</u>

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2022, se integran como sigue:

	2022
Certificados bursátiles	\$ 66
Comisiones pagadas a concesionarios	91
Intereses pagados	1
Depósitos a plazo	8
Costo por cancelación de intereses moratorios	1
	<u>\$ 167</u>

c) Intereses y comisiones por tipo de crédito:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2022	
	Etapa 1 y 2	Etapa 3
Cartera de consumo	\$ 4	\$ -

20. Contingencias y compromisos

a) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2022, 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 2022 así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

2022		
Exposición	Pérdida esperada	Perdida no esperada
\$ 2,859	\$ 126	\$ 103

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 2022, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Exposición 4to. trimestre de 2022	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2022*
\$ 160	\$ 0.03

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2022. Riesgo de liquidez

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:

	31 diciembre 2022
Descalce entra activos y pasivos promedio	<u>69.9%</u>

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 2022:

	2022
Coeficiente de cobertura de liquidez promedio	<u>1,447%</u>

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 reporte 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 (Local Information Security Officer, 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 2022, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

Promedio eventos materializados (miles de pesos)	\$	0.3
Número de eventos		11

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 del estado de situación financiera como aplicación de provisiones o estimaciones. Por lo anterior, al cierre de 2022 el resultado de dicho promedio se trató de un gasto.

b) Principales indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2022:

Rendimiento sobre capital (ROE) Utilidad neta / capital contable	11.2%
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	49.58%
Índice de liquidez Activo líquido / Pasivo Líquido	13.88%
Índice de cobertura Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	1.32%
Índice de morosidad Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 / Cartera de crédito total	3.99%

22. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante 2022, 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) A-1 "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera" (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023)

La NIF A-1 "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera" fue emitida por el CINIF en noviembre de 2021 y tiene como objetivo definir y establecer el Marco Conceptual (MC) que da sustento racional a las NIF particulares y a la solución de los problemas que surgen en el reconocimiento contable de las transacciones y otros eventos que afectan económicamente a una entidad.

La nueva NIF A-1 sustituye a las ocho normas individuales que integraban la Serie NIF A del anterior MC, para conservar la máxima convergencia posible con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), en donde a diferencia de las NIF mexicanas, el MC no es normativo.

Además, el MC se actualizó para ser consistente con las normas particulares emitidas en los últimos años.

Se consideró que para hacer más práctico y funcional el nuevo MC, la nueva NIF A-1 se integre por diez capítulos. Entre los principales cambios, en relación con el anterior MC, se realizaron ajustes a las definiciones de activo y pasivo, reestructuración de la jerarquía y descripción de las características cualitativas de los estados financieros, cambios en conceptos de valuación, incorporación de requerimientos relacionados con la comunicación efectiva de los estados financieros, y adición de criterios de compensación y agrupación de partidas en normas de presentación y revelación, incorporación de los Reportes Técnicos del CINIF como parte integrante de las NIF, entre otros.

La nueva NIF A-1 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la nueva NIF A-1 no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Norma de Información Financiera (NIF) B-14 "Utilidad por acción" (vigente para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2023)

La NIF B-14 "Utilidad por acción" fue emitida por el CINIF en noviembre de 2022 y tiene como objetivo establecer las bases de determinación y las normas de revelación de la utilidad por acción.

La nueva NIF B-14 incluye precisiones que facilitan la determinación de la utilidad por acción (UPA). Se modificó la estructura de la norma para aclarar la determinación de la UPA, distinguiendo las normas aplicables a las utilidades atribuibles, y a las acciones a considerar dentro del cálculo del promedio ponderado de la UPA básica y diluida.

En las normas para la determinación de la UPA básica ordinaria se realizaron precisiones relacionadas con los dividendos preferentes, específicamente sobre el momento y el importe que se debe considerar ante diversas situaciones, por ejemplo, cuando se redimen, se reembolsan o se convierten en forma anticipada.

En las normas para la determinación de la UPA diluida se realizaron aclaraciones para identificar mejor si el efecto de los instrumentos financieros que da origen a las acciones ordinarias potenciales es dilutivo o antidilutivo y, en consecuencia, si se debe considerar o no en la determinación de la UPA. Adicionalmente, se hacen precisiones para el cálculo individual de las acciones suscritas no pagadas, acciones parcialmente desembolsadas sin derechos, opciones emitidas y adquiridas y acuerdos condicionados de emisión de acciones.

También se precisó que las acciones que serán emitidas para la conversión de un instrumento financiero de conversión forzada clasificado como un instrumento de capital, en términos de la NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital", deben incluirse en el cálculo de la UPA básica desde la fecha en la que el contrato sea suscrito.

La nueva NIF B-14 reemplaza al Boletín B-14 "Utilidad por acción" y no genera cambios contables en su aplicación inicial, exceptuando cualquier modificación en la UPA determinada en periodos anteriores producido por la aplicación inicial de esta nueva NIF, que debe reconocerse de manera retrospectiva.

La nueva NIF B-14 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada.

La adopción de la nueva NIF B-14 no tiene efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2023

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

NIF B-11, *Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas* y NIF C-11, *Capital contable*

Se incluyeron precisiones sobre la valuación y revelación relacionada con la entrega de activos de larga duración para liquidar un dividendo o un reembolso de capital a los propietarios de una entidad, describiendo que cualquier diferencia entre el valor en libros de los activos entregados a los propietarios y el monto del dividendo o del reembolso de capital pagado debe reconocerse en las utilidades acumuladas, como una transacción entre accionistas; acompañando la respectiva revelación desde el momento en que el activo o grupo de activos haya sido clasificado como mantenido para distribuir a los propietarios y también en el momento de la liquidación.

Por lo anterior, también se realizaron adecuaciones a la NIF C-11 para mantener la consistencia entre ambas normas contables.

Esta mejora a las NIF B-11 y C-11, representa una diferencia con la IFRIC 17 “Distribuciones a los Propietarios, de Activos Distintos al Efectivo”, en donde la diferencia en valuación antes descrita se reconoce en el resultado del periodo y los dividendos por pagar se reconocen al valor razonable del activo entregado.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF B-15, *Conversión de monedas extranjeras*

Se incluyeron precisiones adicionales sobre la solución práctica por la excepción en el proceso de conversión cuando la moneda de registro y la de informe sean iguales y a su vez, diferentes a la moneda funcional, con el propósito de asegurar un claro entendimiento y aplicación de la solución práctica.

Las precisiones aclaran que la excepción en el proceso de conversión a la moneda funcional se permite cuando los estados financieros son exclusivamente para fines legales y fiscales de entidades que no tienen subsidiarias ni controladora, o se trata de subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos y, en ambos casos, además no tienen usuarios que requieren estados financieros preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

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

Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

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

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 Internacionales 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		Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	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 consumo	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		
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 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):				
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

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (Nota 17)

	2021	2020
	\$ 31	\$ 30

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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 valoraron 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/informacion-financiera/estados-financieros-2021



David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad



Rubén Cavajal 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	
	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 valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

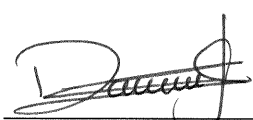
Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.



David William Rands
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 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	-	-	-	(9)	192	183	-	183
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,081	330	624	1	192	2,228	-	2,228
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (Nota 14):								
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 integral (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 valoraron 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 Cárvajal 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	
	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 inversión:		
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	(206)	646
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	908	262
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$ 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 consistente encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

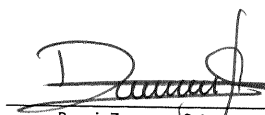
Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados para su emisión el 16 de marzo de 2022 por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.



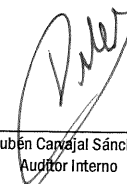
David William Rands
Director General



Javier Martínez Vallano
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto
Gerente de Contabilidad



Rubén Carrajal 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 valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar 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 algunos 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)
	<u>\$ 12</u>

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.

10.

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.

12.

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).

14.

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 remediones 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 remediones 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).

18.

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
	<u>\$ 702</u>	<u>\$ 908</u>

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	<u>\$ 3,110</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ 3,136</u>

	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	<u>\$ 3,885</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3,919</u>

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					Cartera al 31 de diciembre de 2020				
Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	81	\$ 2,642	0 a 2.0	\$ 15	A-1	81	\$ 3,155	0 a 2.0	\$ 19
A-2	3	70	2.01 a 3.0	2	A-2	3	122	2.01 a 3.0	3
B-1	3	68	3.01 a 4.0	2	B-1	3	112	3.01 a 4.0	4
B-2	2	38	4.01 a 5.0	2	B-2	2	61	4.01 a 5.0	3
B-3	1	41	5.01 a 6.0	2	B-3	1	44	5.01 a 6.0	2
C-1	1	37	6.01 a 8.0	3	C-1	1	53	6.01 a 8.0	4
C-2	2	55	8.01 a 15.0	6	C-2	2	84	8.01 a 15.0	9
D	2	56	15.01 a 35.0	13	D	2	91	15.01 a 35.0	21
E	5	129	35.01 a 100	107	E	5	197	35.01 a 100	152
				Provisión constituida					Provisión constituida
Total	100	\$ 3,136		\$ 152	Total	100	\$ 3,919		\$ 217
Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-	Reserva adicional de créditos en cartera vencida				-
Total reservas constituidas				\$ 152	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
Trasposos 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.

22.

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
	<u>\$ 21</u>	<u>\$ 16</u>

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	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 4</u>

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	<u>(30)</u>	<u>(44)</u>	
	<u>\$ 84</u>	<u>\$ 79</u>	

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
	<u>\$ 297</u>	<u>\$ 368</u>

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	<u>\$ 1,107</u>	<u>\$ 2,276</u>

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	<u>2.33%</u>	<u>4.45%</u>

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:

Concepto	2021				Valor contractual
	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
Pagarés	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Depósitos retiros previo aviso	99	-	-	-	99
Total	<u>\$ 99</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 99</u>

Concepto	2020				Valor contractual
	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
Pagarés	\$ 1,042	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1,043
Depósitos retiros previo aviso	224	-	-	-	224
Total	<u>\$ 1,266</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,267</u>

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 TIE.

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	-
	<u>\$ 446</u>	<u>\$ 419</u>

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
	<u>\$ 188</u>	<u>\$ 105</u>	<u>\$ (38)</u>	<u>\$ (35)</u>	<u>\$ 220</u>

(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
	<u>\$ 182</u>	<u>\$ 112</u>	<u>\$ (68)</u>	<u>\$ (38)</u>	<u>\$ 188</u>

(1) Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$78 al 31 de diciembre de 2020.

26.

13. Beneficios a los empleados

Conciliación entre los saldos iniciales 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)
Remediación 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%
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
<u>\$ 1,081,139*</u>	Serie "F", (y, en su caso, "B")	<u>\$ 1,081</u>
	Capital social	<u>\$ 1,081</u>

* 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	<u>\$ 220</u>	<u>\$ 183</u>

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)	<u>\$ 202.20</u>	<u>\$ 177.41</u>

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.

36.

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)	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3</u>

	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)	-	-
	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ (35)</u>

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)
	<u>\$ 235</u>	<u>\$ 315</u>

⁽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
	<u>\$ (9)</u>	<u>\$ (8)</u>

- (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)	-
	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ (42)</u>

- (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	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1)</u>

	2021	2020
VW Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Servicios tecnológicos ⁽¹⁾	\$ -	\$ (2)
Licencias	(4)	(1)
	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ (3)</u>

- (1) Corresponde principalmente a los servicios tecnológicos y pagos de licencias.

38.

	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)	-
	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 21</u>
	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.

40.

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	<u>37.50%</u>	<u>13.10%</u>

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	<u>1,558.00%</u>	<u>411.00%</u>

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 reporte 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 Officers, 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.

44.

- 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

46.

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)	8.9%	8.2%
Utilidad neta / capital contable		
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado	38.71%	27.82%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado		
Índice de liquidez	7.10%	0.72%
Activo líquido / Pasivo Líquido		
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 costos 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.

48.

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 Zamacoña 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

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		Al 31 de diciembre de	
	2020	2019	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 reporte (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		
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 reporte	-	-		
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	
	\$	30	\$	30
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (Nota 17)				

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 valoraron 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.

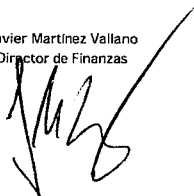
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los montos históricos del capital social ascienden a \$1,081. El Índice de capitalización al cierre de 2020 y 2019 fue de 27.82% y 21.31%, respectivamente.

Acceso a la información:
www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2020

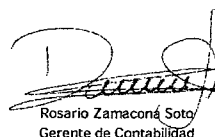
David William Rands
Director General



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)

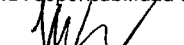
	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por intereses (Nota 19)	\$ 760	\$ 771
Gastos por intereses (Nota 19)	(259)	(312)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
Margen financiero	501	459
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(93)	(29)
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

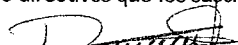
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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 valoraron 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 Zamacóna 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

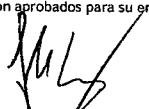
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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 valoraron 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.



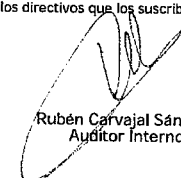
David William Rands
Director General



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 consistente encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron 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 valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cumpliendo ciertas condiciones, b) valorar 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 algunos 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.

6.

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.

8.

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 financieros no está permitida. La Institución puede cubrir una porción del riesgo de tasa de interés asociado con dicho monto designado.

10.

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 valorar 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 notional, 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 notional 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.

12.

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 erogan 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).

14.

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.

16.

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
	<u>\$ 908</u>	<u>\$ 262</u>

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	<u>\$ 3,885</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 3,919</u>

	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	<u>\$ 4,524</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 4,560</u>

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	<u>\$ 700</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 736</u>	<u>\$ 752</u>

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
Trasposos de cartera vigente	279	157
Bienes en dación	(32)	(27)
Castigos	(181)	(125)
Quitadas	(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)
Quitadas	(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
	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 20</u>

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	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 3</u>

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)	
	<u>\$ 79</u>	<u>\$ 144</u>	

24.

La depreciación del ejercicio de 2020 y 2019, ascendió a \$36 y \$42, respectivamente, correspondiente principalmente a la flota 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
	<u>\$ 368</u>	<u>\$ 403</u>

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	<u>\$ 2,276</u>	<u>\$ 2,494</u>

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	<u>4.45%</u>	<u>6.45%</u>

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:

Concepto	2020				Valor contractual
	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
Pagarés	\$ 1,042	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 1,043
Depósitos retirables previo aviso	224	-	-	-	224
Total	<u>\$ 1,266</u>	<u>\$ 41</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,267</u>

Concepto	2019				Valor contractual
	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	Más de 2 años	
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.

26.

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
	<u>\$ 419</u>	<u>\$ 485</u>

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

Tipo de provisión	Saldo al				Saldos al 31 de diciembre de 2020
	1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽¹⁾	\$ 160	\$ 61	\$ (36)	\$ (25)	\$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	22	51	(32)	(13)	28
	<u>\$ 182</u>	<u>\$ 112</u>	<u>\$ (68)</u>	<u>\$ (38)</u>	<u>\$ 188</u>

⁽¹⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$78 al 31 de diciembre de 2020.

Tipo de provisión	Saldo al				Saldos al
	1 de enero de 2019	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽¹⁾	\$ 164	\$ 52	\$ (51)	\$ (5)	\$ 160
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	15	21	(12)	(2)	22
	<u>\$ 179</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ (63)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ 182</u>

⁽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 iniciales 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)
Remediación de ganancias (pérdidas)	29	6	(11)	-	-	-	-	-	18	6
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	(1)	(1)	13	11	2	1	(1)	-	13	11
OBD	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 72</u>	<u>\$ 69</u>

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%
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, 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".

30.

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	<u>\$ 1,881</u>	<u>\$ 1,656</u>

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.

36.

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	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 98</u>

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	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 98</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>35%</u>

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)
	<u>(56)</u>	<u>(79)</u>
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido (pasivo)	<u>\$ (17)</u>	<u>\$ (24)</u>

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
	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 7</u>

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)
	<u>\$ (35)</u>	<u>\$ (31)</u>

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)
	<u>\$ 315</u>	<u>\$ 366</u>

⁽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
	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ (6)</u>

⁽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)
	<u>\$ (42)</u>	<u>\$ (158)</u>

- (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.

	2020	2019
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):		
Pago por servicio por tesorería	\$ 1	\$ 1
Gastos por servicio de personal	-	(3)
	<u>\$ 1</u>	<u>\$ (2)</u>

	2020	2019
VW Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Servicios tecnológicos ⁽¹⁾	\$ (2)	\$ (7)
Licencias	(1)	(5)
	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (12)</u>

- (1) Corresponde principalmente a los servicios de hosting, telecomunicaciones y soporte de aplicativos de IT.

40.

	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
	<u>\$ 760</u>	<u>\$ 771</u>

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
	<u>\$ 259</u>	<u>\$</u>	<u>312</u>

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).

42.

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 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.

44.

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 reporte 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.

46.

- 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 crediticios. 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 costos de disposición, para llevar a cabo las pruebas de deterioro, la opción del uso de estimaciones de los flujos de efectivo 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.

50.

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".

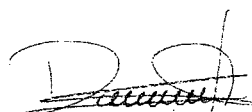
La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.



David William Rands
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***

Informe del Comisario

31 de diciembre de 2022

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 27 de marzo de 2023

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 no consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados no consolidados de resultado integral, 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.

Los estados financieros no consolidados no incluyen los efectos de consolidación de la subsidiaria del Banco, inversión que se reconoce en dichos estados mediante el Método de Participación establecido por la Norma de Información Financiera mexicana NIF B-8 "Estados financieros consolidados". Los estados financieros no consolidados han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales que requieren la elaboración de los estados financieros del Banco como entidad jurídica independiente. Por separado se emitieron estados financieros consolidados.

La Administración del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito emitido 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 la 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 Auditoría de los estados financieros no consolidados 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 no consolidados presentados a la Asamblea de Accionistas reflejan razonablemente la situación financiera de Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple al 31 de diciembre de 2022 y el resultado integral 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 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 Auditoría 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 Auditoría 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 auditoría; 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,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'FJM', with a long horizontal stroke extending to the right.

C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno
Comisario

Estados financieros



VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES

AKTIENGESELLSCHAFT

(Handwritten mark)

REPORTE ANUAL
IFRS

2022



Cifras clave

millones de € (al 31 de diciembre)	2022	2021
Total de activos	133,341	124,590
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:		
Financiamiento minorista	23,907	22,903
Financiamiento a concesionarios	5,536	3,868
Negocio de arrendamiento	41,235	40,901
Activos por arrendamiento	34,927	32,066
Capital contable	17,625	14,433
Utilidad de operación	3,207	2,987
Utilidad antes de impuestos	3,003	3,005

gn

en porcentaje (al 31 de diciembre)	2022	2021
Razón de costo/ingreso ¹	43	41
Razón de capital contable ²	13.2	11.6
Retorno sobre capital ³	18.7	22.1

Número (al 31 de diciembre)	2022	2021
Empleados	11,457	11,021
Alemania	5,980	5,901
Internacional	5,477	5,120

- 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 / activos totales
- 3 Utilidad antes de impuestos / capital contable promedio

CALIFICACIÓN (AL 31 DE DIC.) 31)	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 manera 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.



gme

INFORME COMBINADO DE LA ADMINISTRACIÓN

- 4 Información esencial acerca del Grupo
- 7 Informe sobre la situación económica
- 21 Volkswagen Financial Services AG (Condensado, de conformidad con el HGB)
- 24 Informe sobre oportunidades y riesgos
- 37 Informe sobre recursos humanos
- 45 Informe sobre desarrollos esperados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 55 Estado de resultados
- 56 Estado de resultado integral
- 57 Estado de situación financiera
- 59 Estado de cambios en el capital contable
- 60 Estado de flujos de efectivo
- 61 Notas a los estados financieros consolidados

INFORMACIÓN ADICIONAL

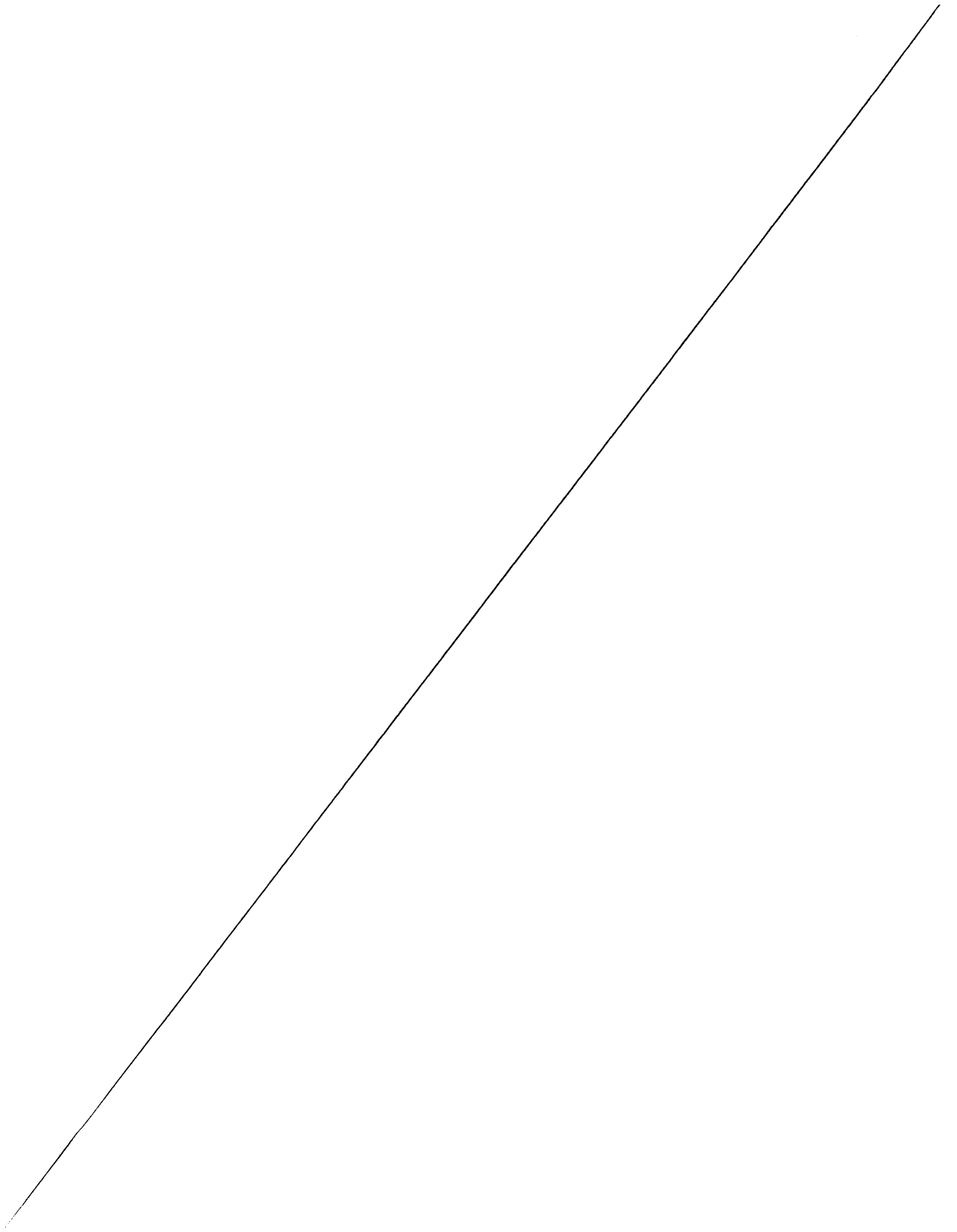
- 188 Declaración de responsabilidad
- 189 Informe de los auditores independientes
- 198 Informe del Comité de Vigilancia



A handwritten signature or set of initials, possibly "GH", located on the right side of the page.

INFORME COMBINADO DE LA ADMINISTRACIÓN

- 4 Información esencial acerca del Grupo
- 7 Informe sobre la situación económica
- 21 Volkswagen Financial Services AG (condensado, de conformidad con el HGB)
- 24 Informe sobre oportunidades y riesgos
- 37 Informe sobre recursos humanos
- 45 Informe sobre desarrollos esperados





Información esencial acerca del Grupo

Volkswagen Financial Services AG y sus compañías son proveedores de un amplia gama de servicios de movilidad.

A handwritten signature or mark in black ink, appearing to be a stylized 'G' or similar character.

MODELO DE NEGOCIOS

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services AG cubren, en su conjunto, una amplia gama de servicios de movilidad, ofreciendo productos tales como VW FS | Auto Abo (de suscripción de automóviles) y otros servicios, además de diversas opciones de arrendamiento y financiamiento convencional. 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 entre comercialización, ventas y servicio al cliente, enfocada en las necesidades del usuario, contribuye notablemente a mantener la agilidad en los procesos e implementar eficientemente la estrategia de ventas.

LA ESTRATEGIA MOVILITY2030

La nueva estrategia MOVILITY2030 de Volkswagen Financial Services AG, la cual reemplaza a la actual, denominada ROUTE2025, se adoptó formalmente en el ejercicio 2022.

Los cambios en la naturaleza del comercio y el modo de vida de las personas, especialmente como resultado de la digitalización, han modificado el comportamiento de compra y los patrones de demanda entre múltiples clientes. Asimismo, este desarrollo trae consecuencias para la venta de automóviles, donde el acceso flexible a vehículos y las soluciones de movilidad, en el sentido más amplio posible, adquieren una mayor relevancia. Los clientes han mostrado un creciente interés en la idea de poder utilizar un vehículo sin necesidad de ser el propietario del mismo. La estrategia NEW AUTO estableció la hoja de ruta del Grupo Volkswagen para transformarse en una compañía que ofrezca servicios de movilidad impulsados por software, al mismo tiempo que definió el desarrollo y la ampliación de soluciones de movilidad como un elemento vital. Volkswagen Financial Services AG representa un papel fundamental en esta conexión y está implementando la estrategia del Grupo en la propia (MOBILITY2030).

La misión central de Volkswagen Financial Services AG es desarrollar y ofrecer una plataforma integral de movilidad que brinde a los clientes acceso a movilidad de una forma rápida, digital y flexible, desde opciones de arrendamiento y financiamiento convencional hasta el producto de suscripción de automóviles Auto Abo, lo cual conlleva pasar del modelo de negocios de simple proveedor de servicios financieros a uno de proveedor de servicios de movilidad. Las opciones de vehículo a la carta (VoD, por sus siglas en inglés) constituyen una especial prioridad, específicamente para Europa y



Norteamérica. De igual modo, MOBILITY2030 hace firme énfasis en los conceptos de vida útil de los vehículos a fin de maximizar el valor de estos últimos, así como el valor agregado asociado, a lo largo de su ciclo de vida.

Una implementación exitosa de MOBILITY2030 requerirá que Volkswagen Financial Services adopte un enfoque que permita que el modelo de negocios ampliado de proveedor de servicios de movilidad sea operado en la mejor forma posible al amparo de las condiciones regulatorias en Europa. Algunas cuestiones fundamentales que se deben tomar en cuenta en relación con ese enfoque futuro tienen que ver con la gestión efectiva del negocio y la eficiencia en sus operaciones, mientras se aprovechan simultáneamente las oportunidades para mejorar el financiamiento, lo cual podría resultar en una necesidad de emprender las acciones pertinentes en el corto y mediano plazos.

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.

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO

	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 por arrendamiento.
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 por coberturas, ganancia o pérdida neta por instrumentos financieros medidos a su valor razonable y por 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

La satisfacción del cliente es uno de los objetivos primordiales de las actividades de Volkswagen Financial Services AG. Consciente de ello, en los últimos años, Volkswagen Financial Services AG ha llevado a cabo encuestas para determinar el nivel de satisfacción de clientes, tanto internos como externos, en sus mercados. En la medida en que nuestro modelo de negocios se vuelve más digitalizado, el volumen de interacción directa que tenemos con nuestros clientes finales sigue creciendo. Aprovechamos la oportunidad para obtener retroalimentación de los clientes en la forma de una calificación por estrellas (*Trusted Shops*), y reaccionamos en consecuencia. Este enfoque se está expandiendo en forma ininterrumpida a lo



Clasificación externa como empleador

A fin de contar con una clasificación externa como patrón, Volkswagen Financial Services AG pasa por un proceso de evaluaciones comparativas externas, el cual tiene lugar normalmente 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, 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

Con efectos a partir del 21 de marzo de 2022, Volkswagen Finance Overseas B.V. (Ámsterdam, Países Bajos), una subsidiaria totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG e ICARE S.A. (Boulogne-Billancourt, Francia), una subsidiaria totalmente controlada de BNP Paribas Cardif S.A. (París, Francia), fundaron Staymo S.A.S., (Boulogne-Billancourt, Francia). Volkswagen Finance Overseas B.V. posee 51% de las acciones de este negocio conjunto, a través del cual se prestan servicios de mantenimiento, mientras que ICARE S.A. es dueña del 49% restante.

Con efectos a partir del 8 de abril de 2022, Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig), vendió a J.P. Morgan International Finance Limited (Delaware, EE.UU.) el 74.9% de las acciones de Volkswagen Payments S.A. (Luxemburgo), una subsidiaria totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG, tras lo cual la compañía cambió su denominación a J.P. Morgan Mobility Payments Solutions S.A. desde el 12 de octubre de 2022.

Con efectos a partir del 30 de abril de 2022, Simple Way Locações e Serviços S.A. (Curitiba, Brasil), una subsidiaria indirecta totalmente controlada de Volkswagen Financial Services AG, adquirió un total de 60% de las acciones de LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador, Brasil), mediante una compraventa de acciones, aumentos de capital, una fusión y aportaciones en especie, en diversos pasos intermedios. Dicha inversión de capital permitirá a Volkswagen Financial Services AG seguir ampliando su negocio de flotillas a nivel mundial.

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 ha optado por la alternativa 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 2022, el cual estará disponible en idioma alemán en:

https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2022/Nonfinancial_Report_2022_d.pdf, y, en inglés, en:

https://www.volkswagenag.com/presence/nachhaltigkeit/documents/sustainability-report/2022/Nonfinancial_Report_2022_e.pdf a partir del 30 de abril de 2023.

Dentro de este contexto, Volkswagen AG es también responsable de manejar cuestiones ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) en la totalidad del Grupo.

Informe sobre la situación económica

La economía global registró un crecimiento positivo en el ejercicio 2022. La demanda global de vehículos se mantuvo al mismo nivel respecto al ejercicio anterior. El resultado de operación de Volkswagen Financial Services AG se ubicó en un nivel notablemente mayor al del ejercicio anterior.

EVALUACIÓN INTEGRAL DEL CURSO DEL NEGOCIO Y LA SITUACIÓN ECONÓMICA DEL GRUPO

En 2022, el resultado de operación se elevó notablemente en comparación con el ejercicio anterior (+7.4%). Los nuevos negocios se contrajeron a nivel global como resultado de la escasez de semiconductores y cuellos de botella en las cadenas globales de suministro; no obstante, ante la baja en la oferta de nuevos vehículos, el desempeño de la comercialización de vehículos seminuevos aumentó drásticamente en comparación con el ejercicio anterior (+121.0%).

Volkswagen Financial Services AG aumentó su volumen de negocios de un año a otro, en especial, en Alemania y Brasil.

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 25.6 (26.7)% al final de 2022.

Los costos de financiamiento fueron drásticamente mayores que los del ejercicio anterior, aunque el volumen de negocios había aumentado (+74.6%).

Por su parte, los márgenes se ubicaron ligeramente por debajo del nivel del ejercicio anterior (-4.1%).

La situación de riesgo crediticio derivada del portafolio general de Volkswagen Financial Services AG se vio significativamente afectada por la prevaleciente escasez de semiconductores en 2022. Se dio un ligero aumento en la exposición proveniente del negocio de financiamiento y arrendamiento, incluyendo activos por arrendamiento; asimismo, los riesgos crediticios aumentaron, aunque a un ritmo más lento. Por otro lado, la reserva para riesgos crediticios (incluyendo las reservas de valuación adicionales reconocidas sobre una base de países específicos) experimentaron un fuerte crecimiento en relación con el volumen de créditos y cuentas por cobrar al cierre del ejercicio de referencia.

El portafolio de valor residual se mantuvo en 2022 al mismo nivel que el ejercicio anterior, aunque los valores residuales garantizados volvieron a aumentar notablemente. El riesgo de valor residual se redujo de manera drástica, sobre todo debido a la alta demanda de vehículos seminuevos que generó la disponibilidad restringida de nuevos vehículos que se ha presentado (-37.4%), lo cual hizo posible reducir la reserva para riesgo de valor residual en forma igualmente drástica. 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.

El riesgo de liquidez para el Grupo Volkswagen Financial Services AG se mantuvo en 2022 esencialmente en el mismo nivel que el ejercicio anterior. Las fuentes actuales de financiamiento fueron suficientes para permitir el crecimiento alcanzado en el ejercicio. Asimismo, se utilizó una amplia gama de instrumentos de financiamiento en una serie de distintos países, regiones y áreas monetarias.

La estructura de financiamiento se mantuvo 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.

Se puso en práctica un mayor número de las actividades relacionadas con el programa intercompañía de eficiencia "Excelencia Operativa" (OPEX), además de haberlo incorporado como un elemento clave de la cultura corporativa. Las acciones que aún están por implementarse se transmitieron a las divisiones individuales para su seguimiento e implementación como parte de este proceso. Asimismo, en la ronda de planificación se finalizaron los aspectos financieros de las acciones en cuestión. El proyecto global de OPEX concluyó en Volkswagen Financial Services AG el 1 de julio de 2022.





El avance en todas las compañías se reportó al Consejo de Administración mediante los indicadores de gestión establecidos. El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio ha sido positivo en 2022, a pesar de las consecuencias que los cuellos de botella han traído consigo en el suministro de semiconductores.

CAMBIOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO PARA EL EJERCICIO 2022 EN COMPARACIÓN CON LOS PRONÓSTICOS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	Real 2021		Pronóstico para 2022	Real 2022
Indicadores de desempeño no financiero				
Penetración (porcentaje)	26.7	> 26.7	aumento notable respecto al ejercicio anterior	25.6
Contratos vigentes (miles)	15,775	> 15,775	aumento notable respecto al ejercicio anterior	16,085
Nuevos contratos (miles)	5,778	> 5,778	aumento significativo respecto al ejercicio anterior	5,732
Indicadores de desempeño financiero				
Volumen de negocios (millones de €)	99,738	> 99,738	aumento notable respecto al ejercicio anterior	105,605
Resultado de operación (millones de €)	2,987	< 2,987	Sustancialmente inferior que el ejercicio anterior	3,207
Retorno sobre capital (porcentaje)	22.1	< 22.1	Muy por debajo del nivel del ejercicio anterior	18.7
Razón de costo/ingreso (porcentaje)	41	> 41	Aumento significativo respecto al ejercicio anterior	43

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA GLOBAL

En el periodo de referencia, el conflicto entre Rusia y Ucrania llevó a una crisis humanitaria y a turbulencias en los mercados globales. Los precios se elevaron significativamente, en especial, en los mercados de la energía y los bienes genéricos. Asimismo, dentro de este contexto, la escasez en el suministro de partes se vio intensificada. El conflicto entre Rusia y Ucrania derivó en un aumento en la incertidumbre con respecto a desarrollos en la economía mundial y llevó a que amplios sectores de la comunidad de Estados occidentales impusieran sanciones a Rusia, las cuales fueron desde grandes embargos comerciales hasta la exclusión parcial de Rusia del sistema financiero global. Rusia misma, en su papel de exportador de energía, restringió las entregas de gas a Europa. El aumento resultante en los precios de la energía y una mayor escasez en el suministro tuvo un impacto prolongado en la inflación, especialmente en Europa.

Durante 2022, diversos países levantaron en su mayoría las medidas restrictivas que habían implementado para proteger a la población contra el virus SARS-CoV-2. Pese al efecto positivo que tuvo el avance logrado en la administración de vacunas a su población, el surgimiento de la nueva variante Ómicron y sus subvariantes dio lugar a la aparición de fuertes brotes infecciosos a nivel nacional, mismos que, si bien provocaban síntomas más leves en su mayoría, elevaron las tasas de ausentismo por enfermedad. En particular, en China los brotes infecciosos locales durante 2022 dieron lugar a la imposición de estrictas restricciones como parte de la estrategia de "Cero Covid" en dicho país, lo cual derivó en restricciones económicas y en la afectación de las cadenas de suministro a nivel internacional. El abandono de esta estrategia derivó en un rápido aumento en las tasas de infección en China al final del año.

Tras el desplome que experimentó la producción económica global en 2020, así como la incipiente recuperación debido a los efectos base y de convergencia en 2021, la economía mundial registró un crecimiento positivo en su conjunto de +3.0 (+6.0)% en 2022. Tanto las economías avanzadas como los mercados emergentes siguieron recuperándose en promedio, aunque con un menor impulso y un crecimiento más lento en su conjunto que el ejercicio anterior.

A nivel nacional, los desarrollos dependieron, por un lado, de la escala del impacto negativo de la pandemia de Covid-19 y la intensidad con la que se tomaron medidas para contenerla y, por el otro lado, del grado en el que las economías de cada país se vieron afectadas por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. En respuesta a la nueva alza en las tasas de inflación alrededor del mundo, diversos países decidieron cambiar a una política monetaria más restrictiva, lo cual llevó a que los bancos centrales aumentaran sus tasas de interés de referencia y redujeran las compras de bonos durante el periodo

de referencia. Esta perspectiva económica más sombría derivó en grandes pérdidas en los principales mercados bursátiles. En promedio, los precios de la energía y otros bienes genéricos se elevaron considerablemente en algunos casos, de un año a otro, mientras que la escasez de ciertos productos intermedios y bienes genéricos se mantuvo alta. El comercio global de mercancías aumentó en 2022.

Europa/Otros mercados

En 2022, la economía de Europa Occidental registró en su conjunto un crecimiento significativamente positivo de +3.5 (+5.6)%. Las razones para ello incluyeron una mayor resiliencia económica frente a las altas tasas de infección presentes en diversos países, y la relajación asociada de las medidas emprendidas para contener la pandemia. No obstante, el alza significativa en las tasas de inflación, entre otros aspectos, dio lugar a una desaceleración en el impulso económico, una tendencia que se observó en casi todos los países del norte y sur de Europa.

En el periodo de referencia, a un nivel de +0.6 (+6.4)%, las economías de Europa Central y Oriental registraron, en su conjunto, un menor crecimiento real en su producto interno bruto (PIB). En tanto la producción económica de Europa Central tuvo un crecimiento positivo, aunque un poco menos dinámico, de +4.4 (+7.8)%; por su parte, el PIB de la región Europa Oriental cayó significativamente en comparación con el ejercicio anterior, como consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania, con una tasa de crecimiento negativa de -4.1 (+4.8)%. Las sanciones impuestas contra Rusia tuvieron un impacto significativo en esta región a partir de marzo de 2022, de manera tal que la producción económica rusa se contrajo desde el segundo trimestre. Dicho país experimentó una tasa de crecimiento promedio negativa de -3.1 (+4.7)% para el ejercicio. Las tasas de inflación aumentaron, significativamente en algunos casos, en toda la región Europa Central y Oriental.

En Turquía, durante el ejercicio 2022 la producción económica se elevó en su conjunto +5.0 (+11.6)%, en un entorno de muy 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 ligero aumento de +2.2 (+4.9)% en el periodo de referencia.

Alemania

La producción económica de Alemania registró una tasa de crecimiento positiva de +1.9 (+2.6)% en el ejercicio de referencia, con una tendencia a la baja. La situación en el mercado laboral mejoró en comparación con el ejercicio anterior, habiendo caído en promedio la tasa de desempleo y los avisos de *Kurzarbeit* (trabajo reducido) por motivos económicos. Al mismo tiempo, las tasas mensuales de inflación alcanzaron el nivel más alto en la historia de la República Federal de Alemania mientras que se registraron mínimos históricos en la confianza del consumidor.

Norteamérica

La producción económica de los EE.UU. aumentó +2.0 (+5.9)% en el periodo de referencia. Dada la creciente inflación y la rigidez del mercado laboral, la Reserva Federal de los EE.UU. ha mantenido consistentemente su política monetaria restrictiva, por lo que durante el ejercicio de referencia aumentó su tasa de interés de referencia en siete ocasiones. Por su parte, el desempleo volvió a disminuir en 2022 en comparación con el alto nivel observado en el ejercicio anterior. En los países vecinos, el PIB creció +3.5 (+5.0)% en Canadá y +3.0 (+4.9)% en México.

gm



La economía de Brasil experimentó un crecimiento en su PIB de +2.9 (+5.3)% en 2022. Por su parte, Argentina presentó un desempeño económico positivo con un crecimiento de un año a otro de +4.6 (+10.4)% en medio de una muy alta inflación y una persistente depreciación de la moneda local.

Asia-Pacífico

Al principio de la pandemia de Covid-19, China se encontraba expuesta a los efectos negativos en una fase más temprana que otras economías y, debido a la estricta estrategia de “Cero Covid” que se siguió en dicho país, se benefició de un número relativamente menor de nuevas infecciones conforme la pandemia fue avanzando. Esta estrategia derivó en confinamientos locales temporales durante el periodo de referencia relacionados con la propagación de la variante Ómicron. El abandono de esta estrategia derivó en un rápido aumento en las tasas de infección en China al final del año. La economía china creció en su conjunto únicamente +2.8 (+8.4)%. Por su parte, India registró un fuerte crecimiento de +7.0 (+8.3)%, mientras que Japón experimentó un crecimiento de +1.2 (+2.2)% de un año a otro.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

La demanda de servicios financieros automotrices se mantuvo al alza durante los primeros trimestres de 2022 debido, entre otros aspectos, a las tasas de interés de referencia persistentemente bajas en las áreas de las monedas principales. Junto con la pandemia de Covid-19 y las continuas limitantes a la disponibilidad de vehículos, el aumento en las tasas de interés, que comenzó en la segunda mitad del ejercicio, puso presión a la demanda de servicios financieros en casi todas las regiones.

El mercado europeo de automóviles para el transporte de pasajeros siguió viéndose afectado por la escasez en el suministro de partes en el periodo de referencia; de esta forma, las entregas de vehículos fueron inferiores en comparación con el ejercicio anterior. En contraste, la participación de productos de servicios financieros en el negocio de vehículos nuevos creció en forma positiva y superó la cifra obtenida en 2021. Los impulsores principales de esta tendencia fueron una serie de cambios en la mezcla de ventas que benefició al negocio de clientes privados, que se presta en específico al financiamiento, y un aumento en la participación de los contratos de arrendamiento en el negocio de flotillas. La tendencia positiva en el financiamiento de vehículos seminuevos continuó en 2022; en particular, se incrementaron las ventas de productos posventa, tales como contratos de servicio, mantenimiento y refacciones. Por otro lado, las actividades de servicios financieros se vieron impactadas negativamente en Rusia por el conflicto entre dicho país y Ucrania, y los efectos de las sanciones internacionales.

En Alemania, los continuos desafíos que presentó el suministro de partes defectuosas en la producción de vehículos afectaron las ventas de vehículos y el negocio de servicios financieros. La reducción en las entregas de nuevos vehículos dio lugar a que se cerraran menos contratos nuevos de arrendamiento y financiamiento en el periodo de referencia en comparación con el ejercicio anterior. La penetración de nuevos vehículos disminuyó ligeramente en 2021. En su conjunto, el nivel de nuevos contratos para vehículos seminuevos se mantuvo similar al del ejercicio anterior. El número de nuevos contratos posventa aumentó en la segunda mitad del año, cerrando el periodo de referencia en un nivel ligeramente por debajo del de 2021. Con unas pocas excepciones, el número de nuevos contratos en el negocio de seguros quedó por debajo de las cifras alcanzadas el ejercicio anterior.

En Sudáfrica, la demanda de productos de financiamiento y seguros para automóviles nuevos y seminuevos siguió siendo moderada en 2022. Las campañas coordinadas para promover dichos productos disminuyeron debido a la disponibilidad limitada de vehículos. Para contrarrestar el aumento en la inflación, el Banco de la Reserva de Sudáfrica ha comenzado a elevar las tasas de interés.

En la región Norteamérica, los cuellos de botella en la oferta provocaron una reducción en las entregas de vehículos en 2022 en comparación con el ejercicio anterior. Los mercados de los EE.UU. y Canadá fueron testigo de un declive en la demanda de contratos de arrendamiento y financiamiento, debido al alza en las tasas de interés. En el mercado mexicano, el porcentaje de nuevos contratos de arrendamiento y financiamiento se mantuvo en un nivel similar al del ejercicio anterior, mientras que los nuevos contratos de productos posventa experimentaron un alza.



En la región Sudamérica se dio un exceso en la demanda de vehículos en el contexto de un entorno volátil, exacerbado en Argentina, debido a las restricciones a las importaciones. El aumento en las tasas de interés mantuvo el número de compras al contado en un nivel alto. En Brasil, se dio un aumento en el número de nuevos contratos de financiamiento.

En el mercado chino, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros se vieron afectadas por la escasez en el suministro de autopartes y las restricciones locales debido a la pandemia. Tanto la proporción de compras de vehículos financiados a crédito como el crecimiento de nuevos contratos experimentaron una baja. Las cifras comparativas del ejercicio anterior no se alcanzaron en el periodo de referencia. Mientras tanto, no se cumplieron en 2022 las expectativas de ventas de automóviles seminuevos debido al impacto de la pandemia.

Durante el ejercicio 2022, el negocio de servicios financieros en el mercado de vehículos comerciales pesados se elevó ligeramente en comparación con el ejercicio anterior, afectando también el segmento de contratos de financiamiento y arrendamiento en Europa y Brasil.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE AUTOMÓVILES PARA EL TRANSPORTE DE PASAJEROS Y VEHÍCULOS COMERCIALES LIGEROS

En el ejercicio 2022, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros a nivel mundial permaneció al mismo nivel que el ejercicio anterior, en 69.6 millones de vehículos. Las ganancias y pérdidas en los mercados individuales fueron muy dispares, dado que la escasez y afectación en las cadenas de suministro a nivel global, los efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania y las consecuencias adicionales de la pandemia de Covid-19 variaron alrededor del mundo, en términos de la fuerza de su impacto. La escasez de semiconductores y otros productos intermedios, que ya había tenido lugar en la segunda mitad de 2021, y los cuellos de botella resultantes en la oferta, tampoco pudieron resolverse en su totalidad en 2022.

En los mercados conjuntos de las regiones Asia-Pacífico y Medio Oriente se presentó un crecimiento ligero o notable, respectivamente, mientras que Sudamérica y África se mantuvieron al mismo nivel que el ejercicio anterior. Las ventas cayeron en el resto de las regiones: mientras el volumen de mercado tuvo una ligera baja en Europa Occidental y fue notablemente menor en Norteamérica, Europa Central y Oriental registró una caída muy marcada.

En el periodo de referencia, el volumen global de nuevos registros para vehículos comerciales ligeros fue levemente inferior (-3.0%) que en el ejercicio anterior.

Ambiente específico del sector

Junto con las medidas de política fiscal, los factores que afectaron sustancialmente al entorno específico del sector fueron la escasez y interrupción de las cadenas de suministro a nivel global, la pandemia de Covid-19 y los impactos del conflicto entre Rusia y Ucrania, lo cual contribuyó considerablemente a las tendencias desiguales en las ventas de unidades en los mercados durante 2022. Como resultado del conflicto entre Rusia y Ucrania, se impusieron sanciones que restringieron la producción y venta de vehículos, en especial en Rusia. Las medidas de política fiscal 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 4.3% en el periodo de referencia, hasta ubicarse en 10.2 millones de vehículos, lo que representa una ligera baja respecto al débil nivel del ejercicio anterior. Mientras que en la primera mitad del ejercicio de referencia se quedó por debajo de lo obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, el número de nuevos registros en los meses subsiguientes volvió a aumentar en comparación con las cifras del ejercicio anterior, en algunos casos sustancialmente más débiles. El desempeño de los grandes mercados individuales de automóviles para el transporte de pasajeros fue negativo en el ejercicio 2022. Francia (-7.7%), el Reino Unido (-2.0%), Italia (-9.8%) y España (-7.1%) no alcanzaron sus respectivos niveles del ejercicio anterior.

Los volúmenes de nuevos registros para vehículos comerciales ligeros en Europa Occidental fueron considerablemente inferiores que en el ejercicio anterior, al caer -20.7%.

Tras la ligera recuperación en el ejercicio anterior, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros en la región Europa Central y Oriental cayó estrepitosamente en 2022, disminuyendo 37.2%, para ubicarse en 1.8 millones de vehículos. El número de ventas también tuvo una tendencia a la baja en los mercados individuales tomados en su conjunto. El mercado ruso de automóviles para el transporte de pasajeros experimentó pérdidas significativas y se redujo a menos de la mitad en el periodo de referencia (-60.9%). En Europa Central, la caída en los nuevos registros fue menor, al registrarse una baja de -6.0% en Polonia y -7.1% en la República Checa.



El volumen de mercado de vehículos comerciales ligeros en Europa Central y Oriental disminuyó significativamente por debajo del nivel del ejercicio anterior (-28.6%). En Rusia, el número de vehículos vendidos en el periodo de referencia cayó 45.2% en comparación con el ejercicio anterior.

El volumen del mercado turco de automóviles para el transporte de pasajeros se elevó ligeramente en el periodo de referencia en comparación con el muy bajo nivel del ejercicio anterior. En Sudáfrica, la tendencia de crecimiento en las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros, que comenzó en 2021, se mantuvo sólida, al aumentar 20.4%.

En el periodo de referencia, el volumen de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros en Turquía se colocó prácticamente al mismo nivel (+0.5%) que en 2021, mientras que Sudáfrica registró un ligero crecimiento (+3.6%).

Alemania

En el ejercicio 2022, con 2.7 millones, el número total de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros en Alemania fue similar al débil nivel del ejercicio anterior (+1.1%). La escasez y afectación de las cadenas de suministro a nivel global siguió restringiendo la disponibilidad de vehículos. Debido a que se siguen presentado demoras en las entregas de semiconductores, y a que continúan las medidas asociadas, tales como recortes y paros, la producción nacional y las exportaciones se mantuvieron en un nivel bajo en el periodo de referencia: la producción de automóviles para el transporte de pasajeros aumentó 10.8%, hasta alcanzar 3.4 millones de vehículos, mientras que las exportaciones de automóviles para el transporte de pasajeros aumentaron 10.1%, al ubicarse en 2.6 millones de unidades.

El número de ventas de vehículos comerciales ligeros en Alemania se redujo significativamente en el periodo de referencia en comparación con la cifra de 2021 (-21.1%).

Norteamérica

Con 16.4 millones de vehículos, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros (de hasta 6.35 toneladas) en Norteamérica quedaron en el ejercicio 2022 significativamente por debajo de las del ejercicio anterior (-7.3%). Con 13.9 millones de unidades, el volumen de mercado cayó en los EE.UU. más que el promedio para esta región (-8.0%). El mercado automotriz canadiense registró una caída notable en las cifras de venta, al ubicarse en 1.5 millones de unidades (-9.7%) en el periodo de referencia, mientras que los nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros experimentaron en México un aumento considerable de 7.0% en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en 1.1 millones de vehículos.

Sudamérica

En la región Sudamérica, el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros se colocó en el periodo de referencia prácticamente en el mismo nivel que el ejercicio anterior, en 3.6 millones de unidades (+1.8%), con lo que continuó la tendencia de crecimiento positivo que inició el ejercicio anterior, aunque a un ritmo más lento. En Brasil, el número de nuevos registros también se colocó al mismo nivel que el ejercicio anterior, con 2.0 millones de unidades (-0.8%). Las exportaciones totales de vehículos fabricados en Brasil aumentaron 28.9% hasta alcanzar los 450 mil automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros. En el mercado argentino, la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros se elevó 7.0% en el periodo de referencia, al ubicarse en 380 mil unidades.



En la región Asia-Pacífico, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros fue en el ejercicio 2022 ligeramente mayor que la cifra del ejercicio anterior, con 33.8 millones de unidades (+3.6%). El aumento absoluto en la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros se atribuyó principalmente, una vez más, a la tendencia positiva en el mercado chino de automóviles para el transporte de pasajeros. En este caso, la recuperación observada en 2021 continuó, pero se vio afectada por la escasez de semiconductores y los confinamientos locales relacionados con la propagación de la variante Ómicron del virus SARS-CoV-2. En su conjunto, el volumen de la demanda en China arrojó un total de 21.0 millones de unidades (+1.6%), colocándolo prácticamente al mismo nivel que el ejercicio anterior. En India, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros experimentaron una vez más un fuerte aumento de 23.2% en comparación con el ejercicio anterior, hasta alcanzar los 3.6 millones de unidades. En el periodo de referencia, los nuevos registros en el mercado japonés de automóviles para el transporte de pasajeros experimentaron una notable baja en comparación con el ya de por sí débil nivel del año anterior, al ubicarse en 3.5 millones de unidades (-6.9%).

Por su parte, el volumen de la demanda de vehículos comerciales ligeros en la región Asia-Pacífico se ubicó en 2022 ligeramente por encima del nivel del ejercicio anterior (+2.1%). Los volúmenes de registros en China, el mercado dominante de la región y el mercado más grande a nivel mundial, fueron ligeramente menores, colocándose 3.1% por debajo de la cifra lograda en el ejercicio anterior. El número de nuevos registros de vehículos en India fue significativamente mayor que el nivel del ejercicio anterior; por su parte, en Japón esta cifra fue ligeramente inferior en comparación con el ejercicio anterior.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

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 en el ejercicio 2022 respecto al periodo de comparación (+5.5%). Los mercados de camiones a nivel global se desplomaron significativamente, lo cual se debió a la turbulencia en el mercado chino, que cayó en forma dramática debido a las compras traspasadas a 2021 antes de la introducción del nuevo nivel de emisiones y como resultado de la estrategia de “Cero Covid” que se siguió en dicho país.

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 aumento de 5.1%, hasta colocarse en un total de 337 mil vehículos. El crecimiento se pudo observar en varios mercados de camiones en la región, aunque en distintos grados. La significativa recuperación de mercado que se había observado en 2021 se desaceleró durante el periodo de referencia, hasta ubicarse en notable nivel de crecimiento. Los nuevos registros en Alemania, el mercado más grande de esta región, se ubicaron al nivel del ejercicio anterior (-1.7%). El Reino Unido registró un aumento notable de 9.8%, mientras que la demanda en Francia se ubicó prácticamente al mismo nivel que el ejercicio anterior (-0.3%). El mercado ruso cayó drásticamente como resultado del conflicto entre dicho país y Ucrania. Por el contrario, Turquía registró un fuerte aumento de 24.7% en el número de nuevos registros. En el mercado sudafricano, la demanda se elevó sustancialmente (+12.3%). En el segmento relevante para Volkswagen— Clase 6 a 8 (8.85 toneladas o más pesados)— los nuevos registros fueron significativamente mayores (+13.6%) que la cifra del ejercicio anterior. En Brasil, el mercado más grande de la región Sudamérica, la demanda de camiones en el periodo de referencia fue ligeramente inferior de un año a otro (-2.5%).

La demanda en los mercados de autobuses que son relevantes para el Grupo Volkswagen se colocó al nivel del ejercicio anterior (+0.3%). Por otro lado, la demanda de autobuses en los mercados del EU27+3 en el periodo de referencia fue ligeramente inferior, en su conjunto, en comparación con el nivel del ejercicio anterior (-3.8%), con un panorama que varía de país en país. Por su parte, el segmento de autobuses escolares en los EE.UU. y Canadá registró una caída notable (-6.9%) en comparación con el ejercicio anterior. Por el contrario, la demanda de autobuses en Brasil aumentó y se elevó claramente en comparación con el nivel del ejercicio anterior (+23.4%).



ENTREGAS A NIVEL MUNDIAL A CLIENTES DEL GRUPO VOLKSWAGEN

	ENTREGAS DE VEHÍCULOS		Cambio porcentual
	2022	2021	
Entregas de automóviles para el transporte de pasajeros a nivel mundial¹	7,957,288	8,610,702	-7.6
Automóviles Volkswagen de pasajeros	4,563,340	4,896,874	-6.8
ŠKODA	731,262	878,202	-16.7
SEAT	385,592	470,531	-18.1
Vehículos comerciales Volkswagen	328,572	359,541	-8.6
Audi	1,614,231	1,680,512	-3.9
Lamborghini	9,233	8,405	+9.9
Bentley	15,174	14,659	+3.5
Porsche	309,884	301,915	+2.6
Bugatti ²		63	X
Entregas de vehículos comerciales a nivel mundial³	305,488	271,190	+12.6
Scania	85,232	90,366	-5.7
MAN	84,377	93,578	-9.8
Navistar	81,888	29,876	X
Volkswagen Truck & Bus ⁴	53,991	57,370	-5.9

1 Las cifras de entrega del ejercicio anterior se han actualizado o reexpresado tras actualizaciones estadísticas. Incluyendo negocios conjuntos chinos.

2 Hasta el 31 de octubre de 2021.

3 Las cifras de entrega correspondientes al ejercicio anterior se han reexpresado tras actualizaciones estadísticas. Incluyendo Navistar desde el 1 de julio de 2021.

4 Las cifras de entrega correspondientes a Volkswagen Truck & Bus se reportaron bajo MAN hasta el primer trimestre de 2022.

DESEMPEÑO FINANCIERO

El curso del negocio fue positivo para las compañías de Volkswagen Financial Services AG en el ejercicio 2022, a pesar de las consecuencias de la escasez de semiconductores.

El resultado de operación mejoró hasta alcanzar €3,207 (2,987) millones, lo cual superó notablemente la cifra correspondiente del ejercicio anterior.

La utilidad antes de impuestos ascendió a €3,003 (3,005) millones, prácticamente al mismo nivel que el ejercicio anterior.

Por su parte, el retorno sobre capital ascendió a 18.7 (22.1)%.

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,471 millones (+17.9%), lo cual representó un aumento significativo de un año a otro.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €4,406 (3,136) millones, cifra que fue drásticamente 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 €1,335 (604) millones. Las pérdidas por deterioro sobre activos arrendados por €90 (236) 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 aumentaron drásticamente respecto al ejercicio anterior, al ubicarse en €2,167 millones (+74.6%) como resultado de un alza en las tasas de interés y los diferenciales de financiamiento.

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €233 (205) millones, cifra sustancialmente superior a la del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes del negocio de seguros se colocaron notablemente por debajo del nivel del ejercicio anterior, al ubicarse en €142 (155) millones.

La reserva para riesgos crediticios de €703 (122) millones creció drásticamente de un año a otro. Se requirieron reservas de valuación adicionales, sobre una base de país específico, en la reserva para riesgos crediticios del Grupo VW FS AG en virtud de que, en algunas ocasiones, los procesos y modelos estándar implementados, incluyendo los parámetros de riesgo crediticio utilizados, no capturaron plenamente los riesgos derivados de incertidumbres económicas globales y situaciones críticas. Estas reservas de valuación aumentaron €348 millones de un año a otro hasta alcanzar los €868 millones.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €178 (188) millones, lo que constituye una ligera disminución respecto al nivel del ejercicio anterior.

La 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 ascendieron a €810 (278) millones. El muy sólido aumento de un año a otro es resultado del incremento en las tasas de interés, lo cual tuvo un impacto positivo en los derivados con los que se cuenta para cobertura económica de tasas de interés.

Los gastos generales y de administración se incrementaron notablemente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €2,476 (2,299) millones, cifra que también incluye costos asociados con servicios para otras entidades del Grupo Volkswagen. En consecuencia, se volvieron a cargar costos por €518 (501) millones a otras entidades en el Grupo Volkswagen y se reportaron bajo el rubro de otros ingresos/gastos de operación netos. A un nivel de 43 (41)%, la razón de costo/ingreso fue ligeramente peor que la del ejercicio anterior.

Los otros ingresos/gastos de operación netos se colocaron drásticamente por debajo del nivel del ejercicio anterior con €346 (635) millones (-45.5%). Se agregaron €94 (61) 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 €89 (78) millones.

En el ejercicio de referencia, la ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos ascendió a una pérdida neta de €259 (50) millones, incluyendo pérdidas por deterioro por la cantidad de €74 millones para subsidiarias no consolidadas y €145 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 €1,819 (2,227) millones.

De conformidad con el contrato de transferencia utilidades y control de Volkswagen Financial Services AG que está vigente a la fecha, Volkswagen AG, el único accionista de Volkswagen Financial Services AG, absorbió la pérdida por €1,697 millones que esta última compañía reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB.

Las compañías alemanas siguieron representando los volúmenes de negocio más altos, con 30.4% de todos los contratos.

A pesar del entorno adverso, Volkswagen Leasing GmbH amplió ligeramente su portafolio de arrendamientos en comparación con el ejercicio anterior. El resultado de operación fue drásticamente alto en comparación con el ejercicio anterior.

Las condiciones de mercado para los seguros automotrices se vieron influenciadas por una persistente recuperación tras dos ejercicios excepcionales consecutivos. Las actividades se enfocaron en lograr una mayor estabilidad en el negocio. Volkswagen Autoversicherung AG cuenta con un portafolio de 525 mil pólizas de seguro automotriz, lo cual no representa un cambio importante en comparación con el ejercicio anterior. En 2022, Volkswagen Versicherung AG operaba el negocio de seguro primario y reaseguros en 16 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.

ACTIVOS NETOS Y SITUACIÓN FINANCIERA

Negocio de crédito

Con un monto de €121,800 millones en total, los créditos y cuentas por cobrar a clientes -que constituyen la actividad principal del Grupo Volkswagen Financial Services AG- representaron aproximadamente el 91% de los activos totales del Grupo.

El volumen de financiamiento minorista aumentó €1,000 millones, al ubicarse en €23,900 millones (+4.4%).

gma



El número de nuevos contratos de financiamiento minorista sumó 982 mil, lo que representa una baja respecto al ejercicio anterior (1,081 mil), por su parte, el número de contratos vigentes se mantuvo en 2,544 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-, se incrementó hasta llegar a €5,500 millones (+43.1%).

Las cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento se situaron al mismo nivel que en el ejercicio anterior, en €41,200 millones (+0.8%). Por su parte, los activos por arrendamiento experimentaron un crecimiento de €2,800 millones, hasta ubicarse en €34,900 millones (+8.9%).

En el periodo de referencia se celebraron un total de 1,303 mil nuevos arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2022, hubo 3,786 mil vehículos arrendados en el portafolio de contratos. Al igual que en el ejercicio anterior (1,734 mil), la mayor contribución provino nuevamente de Volkswagen Leasing GmbH, la cual contó con un portafolio de contratos de 1,834 mil vehículos arrendados.

Los activos totales del Grupo Volkswagen Financial Services AG aumentaron a €133,300 millones de un año a otro (+7.0%), Este crecimiento se derivó principalmente del aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes, así como en activos de arrendamiento y, por tanto, refleja la expansión del negocio a lo largo del ejercicio de referencia.

Al cierre del ejercicio, hubo 9,755 mil contratos de servicio y de seguro. El volumen de nuevos negocios, de 3,448 mil contratos, superó a la cifra del ejercicio anterior (3,342 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 €17,200 millones (+24.3%), pasivos con clientes por €24,200 millones (+24.0%), así como pagarés y papel comercial emitido por €63,100 millones (-7.7%). Se pueden consultar mayores detalles sobre la estrategia de financiamiento y cobertura en las secciones de Análisis de Liquidez y Financiamiento, así como en el informe de riesgo dentro de las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

Capital subordinado

El capital subordinado disminuyó 2.1% de un año a otro, ubicándose en €2,900 millones.

Capital contable

El capital suscrito de Volkswagen Financial Services AG permaneció sin cambios en el ejercicio 2022, a un nivel de €441 millones, mientras que el capital contable conforme a IFRS ascendió a €17,600 (14,400) millones, lo cual derivó en una razón de capital contable de 13.2% (capital contable dividido entre activos totales) con base en activos totales por €133,300 millones.

Cambios en pasivos fuera del estado de situación financiera

Los pasivos fuera del estado de situación financiera tuvieron una disminución por un total de €87 millones de un año a otro, cerrando en €897 millones al 31 de diciembre de 2022.

CIFRAS CLAVE POR SEGMENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

en miles	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México	Otras compañías ¹	Grupo VW FS AG
Contratos vigentes	4,894	2,223	630	1,203	700	511	5,925	16,085
Financiamiento minorista	3	8	84	1,202	365	151	730	2,544
de los cuales: son consolidados	3	8	84	1,202	365	151	431	2,244
Negocio de arrendamiento	1,746	931	132	2	53	45	877	3,786
de los cuales: son consolidados	1,744	931	132			45	567	3,420
Servicio/seguros	3,145	1,284	414		281	315	4,318	9,755
de los cuales: son consolidados	3,145	1,284	226		190	315	2,627	7,786
Nuevos contratos	1,577	1,076	195	502	293	209	1,881	5,732
Financiamiento minorista	2	6	32	502	139	53	247	982
de los cuales: son consolidados	2	6	32	502	139	53	146	881
Negocio de arrendamiento	597	352	38	0	34	19	264	1,303
de los cuales: son consolidados	596	352	38		13	19	170	1,187
Servicio/seguros	977	717	125		120	137	1,371	3,448
de los cuales: son consolidados	977	709	74		95	137	816	2,808
millones de €								
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:								
Financiamiento minorista	-	210	973	10,457	4,659	1,174	6,434	23,907
Financiamiento a concesionarios	12	0	187	953	770	379	3,235	5,536
Negocio de arrendamiento	19,129	16,105	1,093	1	7	505	4,395	41,235
Activos por arrendamiento	23,851	3,158	1,735	2	0	79	6,102	34,927
Inversiones ²	9,257	1,241	705	2		14	2,564	13,783
Resultado de operación	1,527	973	140	316	91	159	1	3,207
Porcentaje								
Penetración ³	51.3	47.3	53.1	13.5	38.6	47.9	21.0	25.6
de los cuales: son consolidados	51.2	47.3	53.1	13.5	34.0	47.9	13.9	23.6

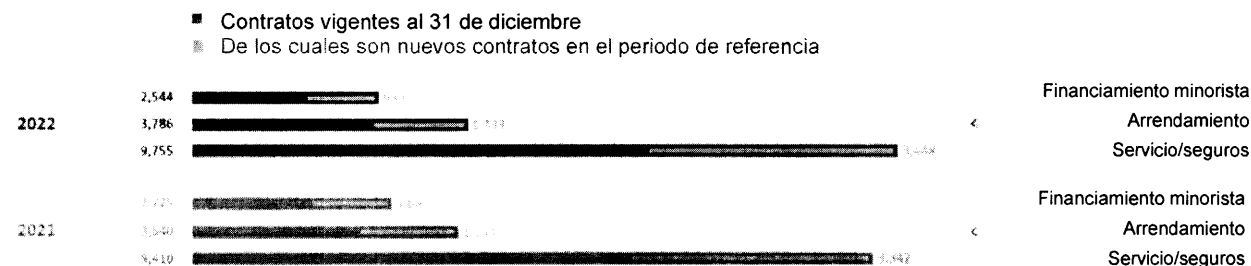
1 El segmento de Otras compañías cubre los siguientes mercados: Australia, Bélgica, República Checa, Francia, India, Irlanda, Italia, Japón, Corea, Luxemburgo, Polonia, Portugal, Rusia y España. En relación con el número de contratos y penetración, también cubre los siguientes mercados: Argentina, Noruega, Países Bajos, Sudáfrica, Suiza, Taiwán y Turquía. También incluye a la tenedora Volkswagen Financial Services AG, las tenedoras y financieras en Bélgica y los Países Bajos, las compañías de EURO-Leasing en Dinamarca y Alemania, 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 por arrendamiento 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

NUEVOS CONTRATOS Y CONTRATOS VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE

Al 31 de diciembre de 2022





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 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 2022 se había utilizado el 71.6% 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.

REFINANCIAMIENTO

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 fuentes de financiamiento posible en las diversas regiones y países, con el objeto de salvaguardar el financiamiento en términos óptimos en todo momento.

Implementación

Volkswagen Financial Services AG y sus subsidiarias emitieron 29 bonos en distintas monedas durante el ejercicio de referencia. Además de bonos en euros, se emitieron bonos denominados en libras esterlinas, coronas suecas, coronas checas, dólares de Hong Kong y yenes japoneses al amparo del programa de emisión de deuda de Volkswagen Financial Services AG. En Australia, Polonia, Brasil, México y Turquía también se emitieron bonos con base en los requisitos locales de documentación.

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 y Japón.

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 préstamos 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.

Las siguientes tablas muestran los detalles de las transacciones:

MERCADO DE CAPITALES 2022

Emisor	Mes	Volumen y moneda	Vencimiento
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	EUR 500 millones	2 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	GBP 500 millones	6 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	CZK 600 millones	2,5 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Enero	SEK 1,000 millones	2 años
Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig)	Enero	EUR 1,000 millones	3 años
Volkswagen Financial Services AG (Braunschweig)	Enero	EUR 1,000 millones	6 años
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	Marzo	PLN 400 millones	2 años
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	Marzo	PLN 200 millones	2 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Abril	GBP 350 millones	5 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Abril	HKD 303 millones	3 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty Limited (Chullora)	Abril	AUD 250 millones	3 años
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (Puebla)	Mayo	MXN 2,000 millones	3 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Junio	JPY 20,000 millones	3 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	BRL 376.05 millones	2 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	BRL 376.1 millones	3 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	BRL 247.85 millones	4 años
LM Transportes Interestaduais Servicos e Comércio S.A. (São Paulo)	Septiembre	BRL 225 millones	3 años
LM Transportes Interestaduais Servicos e Comércio S.A. (São Paulo)	Septiembre	BRL 775 millones	5 años
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	Octubre	PLN 220 millones	1 año
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	Octubre	PLN 189 millones	3 años
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (Puebla)	Noviembre	MXN 1,053 mil millones	3 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Noviembre	EUR 300 millones	2 años
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	Diciembre	GBP 300 millones	4 años
Volkswagen Dogus Finansman A.S. (Estambul)	Diciembre	TRY 500 millones	2 años

(gme)

ABSS 2022

Originador	Nombre de la transacción	Mes	País	Volumen y moneda
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	Driver Japan eleven	Febrero	Japón	JPY 58,800 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 35	Marzo	Alemania	EUR 1,000 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 36	Junio	Alemania	EUR 750 millones
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín)	Driver China fourteen	Octubre	China	CNY 8,000 millones
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	VCL 37	Noviembre	Alemania	EUR 1,000 millones



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. La agencia calificadora S&P confirmó sus calificaciones A-2 (a corto plazo) y BBB+ (a largo plazo) para Volkswagen AG en octubre de 2022 y para Volkswagen Financial Services AG en noviembre de 2022. La perspectiva para Volkswagen AG y Volkswagen Financial Services AG sigue siendo "estable". La agencia calificadora Moody's confirmó sus calificaciones P-2 (a corto plazo) y A3 (a largo plazo) para Volkswagen Financial Services AG en junio de 2022 y para Volkswagen AG en diciembre de 2022. La perspectiva sigue siendo "estable". Esta confirmación de las calificaciones y perspectivas refleja la estabilidad del Grupo en medio de las crisis actuales, incluyendo la escasez de semiconductores y el conflicto entre Rusia y Ucrania.

Handwritten initials or signature, possibly "GH", in black ink.

Volkswagen Financial Services AG

(Condensado, de conformidad con el HGB)

DESEMPEÑO DE NEGOCIOS EN 2022

Volkswagen Financial Services AG reportó, como resultado de sus actividades ordinarias después de impuestos, una pérdida de €1,697 millones en el ejercicio 2022.

Los ingresos por ventas ascendieron a €759 (679) millones, ubicándose el costo de ventas en €750 (684) millones. Estas partidas incluyen los ingresos provenientes de asignaciones de costos a las compañías del Grupo y los gastos relacionados con costos administrativos y de personal.

El rubro de otros ingresos de operación ascendió a €26 (98) millones, en tanto que el rubro de otros gastos de operación totalizó €83 (422) millones. El renglón de otros ingresos de operación incluyó ingresos provenientes de la cancelación de reservas por un valor de €19 millones, mientras que la partida de otros gastos de operación incluyó costos de emisión y calificación por €5 millones.

Los ingresos netos provenientes de inversiones cayeron €2,044 millones, hasta ubicarse en un gasto neto de €473 (1,571) millones, lo cual se debe a una combinación de aumento en los gastos provenientes de la transmisión y la absorción de pérdidas por un valor de €1,083 (224) millones y una disminución en los ingresos provenientes de inversiones de capital por un monto de €107 (1,431) millones. Los gastos provenientes de la transmisión y absorción de pérdidas derivan en su mayoría de la transmisión y absorción de la pérdida de €1,077 (213) millones que realizó Volkswagen Leasing GmbH. Los ingresos al amparo de contratos de transferencia de utilidades y control aumentaron a €503 (365) millones después de que VTI GmbH logró una mejora de €181 millones en sus utilidades, hasta alcanzar los €353 (172) millones.

La pérdida después de impuestos de €1,696 millones la absorberá Volkswagen AG de conformidad con el contrato de transferencia de utilidades y control que se tiene suscrito.

Los activos financieros a largo plazo cayeron 24.6% hasta ubicarse en €7,942 millones, principalmente como resultado de una reducción de €2,720 millones en otros créditos; no obstante, los créditos a filiales aumentaron €373 millones, mientras que los créditos a otras compañías participadas o inversionistas aumentaron €151 millones. Las acciones reportadas en filiales disminuyeron €345 millones, mientras que las inversiones de capital sufrieron una baja de €50 millones. Se reconocieron castigos contables por €574 millones y cancelaciones de los mismos por €19 millones en relación con acciones de filiales e inversiones de capital.

Las cuentas por cobrar a filiales aumentaron €2,882 millones (23.9%); este aumento fue atribuible principalmente a créditos y depósitos a plazo. Los créditos y cuentas por cobrar a otras compañías participadas o inversionistas aumentaron €676 millones (12.2%) y fueron también atribuibles principalmente a créditos y depósitos a plazo.

El aumento de €210 millones (30.5%) en reservas se debió principalmente al incremento en las reservas para pensiones.

Los bonos se incrementaron €900 millones de un año a otro, al ubicarse en €11,150 millones, lo que representó un aumento de 8.8%.

Los pasivos con bancos relacionados con créditos sobre pagarés disminuyeron €77 millones, o 4.4%, hasta ubicarse en €1,670 millones. Por otro lado, los pasivos con filiales cayeron €19 millones, lo cual representa una ligera reducción de 0.2%.

La razón de capital contable fue de 11.5 (13.3)%, en tanto que los activos totales al final del periodo de referencia ascendieron a €29,230 millones.

NÚMERO DE EMPLEADOS

Volkswagen Financial Services AG contaba con un total de 5,498 empleados (5,409) al 31 de diciembre de 2022. 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 2022, se tenían cedidos 739 empleados (966) a Volkswagen Leasing GmbH. Adicionalmente, se hizo una cesión de 211 (187) empleados a Vehicle Trading International (VTI) GmbH, 169 (172) a Volkswagen Insurance Brokers GmbH, 93 (86) a Volkswagen Versicherung AG, 9 (9) a Volkswagen Autoversicherung AG, 2 (2) a Volkswagen Bank GmbH, 1 (0) a Fleet Company GmbH y 2,535 (2,643) a Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 dirección 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 tanto en la sección de información esencial acerca del Grupo Volkswagen Financial Services AG como en el informe sobre oportunidades y riesgos de este reporte anual.



ESTADO DE RESULTADOS DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (BRAUNSCHWEIG) CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

millones de €	2022	2021
Ventas	759	679
Costo de ventas	-750	-684
Utilidad bruta sobre ventas	9	-5
Gastos generales y de administración	-274	-215
Otros ingresos de operación	26	98
Otros gastos de operación	-83	-422
Ingresos netos provenientes de inversiones de capital a largo plazo	-473	1,571
de los cuales son conforme a contratos de transferencia de utilidades y control	503	365
de los cuales son gastos derivados de la absorción de pérdidas	-1,083	-224
Resultado financiero	-713	-180
de los cuales son ingresos provenientes de filiales	166	112
de los cuales son gastos derivados de filiales	-112	-35
Impuesto sobre la renta a cargo	-188	-76
Utilidad después de impuestos	-1,697	771
Utilidades transferidas al amparo de un contrato de transferencia de utilidades y control	-	771
Pérdidas absorbidas al amparo de un contrato de transferencia de utilidades y control	1,697	-
Utilidad neta	-	-
Utilidades traspasadas al ejercicio	2	2
Monto retirado de reservas de capital	-	400
Utilidades retenidas netas	2	402

gm

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (BRAUNSCHWEIG) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

millones de €	31.12.2022	31.12.2021
Activos		
A. Activos fijos		
I. Activos financieros	7,942	10,532
	7,942	10,532
B. Activos circulantes		
I. Cuentas por cobrar y otros activos	21,262	17,693
II. Efectivo disponible y saldos en bancos	1	-
	21,263	17,693
C. Gastos anticipados	25	29
Total de activos	29,230	28,254
Pasivos y capital contable		
A. Capital contable		
I. Capital suscrito	441	441
II. Reservas de capital	2,816	2,816
III. Utilidades retenidas	100	100
IV. Utilidades retenidas netas	2	402
	3,359	3,759
B. Reservas	898	688
C. Pasivos	24,972	23,805
D. Ingresos diferidos	1	2
Total de capital contable y pasivos	29,230	28,254

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 las oportunidades y riesgos que surgen en relación con las actividades de negocios en todos los segmentos. Las oportunidades y riesgos están agrupados en diversas categorías. A menos que se establezca en forma específica, no hubo cambios importantes de un año a otro con respecto a riesgos u oportunidades individuales.

Mediante diversos análisis del entorno competitivo y operativo, junto con observaciones de mercado, se identifican no solo los riesgos sino también las oportunidades, lo que resulta en un impacto positivo sobre el diseño de productos, el éxito de los mismos en el mercado y sobre la estructura de costos. Ya se han tomado en cuenta en los pronósticos y planificación a mediano plazo las oportunidades y riesgos que se espera se materialicen. Por lo tanto, las siguientes secciones describen las oportunidades fundamentales que podrían derivar en una variación positiva de los pronósticos, mientras que el informe de riesgos presenta una descripción detallada de los riesgos.

Oportunidades y riesgos macroeconómicos

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG anticipa que, de imperar las difíciles condiciones de mercado, las entregas a los clientes del Grupo Volkswagen ascenderán en 2023 a aproximadamente 9.5 millones de vehículos, siempre y cuando se dé una mejora en los problemas de suministro que afectan los productos intermedios y bienes genéricos, así como las demoras que impactan las operaciones de logística. Volkswagen Financial Services AG respalda las ventas de vehículos mediante su oferta de productos de servicios financieros.

El crecimiento económico mundial dependerá en gran medida de la forma en que se comporte la inflación en diversas áreas monetarias. El nivel de inflación está estrechamente vinculado con los precios de los energéticos y las materias primas, los cuales se han elevado como resultado de tensiones geopolíticas, sobre todo el conflicto entre Rusia y Ucrania. Dada la situación inflacionaria, existe la posibilidad de que se dé un aumento dinámico adicional en las tasas de interés de diversas áreas monetarias, lo que, a su vez, podría tener un impacto negativo sobre el consumo y el clima de inversión.

La escasez y demoras en las cadenas de suministro a nivel global también podrían tener un impacto adverso en el crecimiento económico mundial.

No obstante, el entorno macroeconómico también podría dar lugar a oportunidades para Volkswagen Financial Services AG, si la inflación y las tasas de interés no aumentaran tanto como se prevé actualmente y se resolvieran los problemas de escasez.

Oportunidades y riesgos estratégicos

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 contar con todos los productos clave también disponibles en línea alrededor del mundo y ampliar la función de la Compañía como la plataforma proveedora central de movilidad del Grupo Volkswagen, habilitándola así para mejorar la eficiencia. Al ampliar los canales de venta digitales, Volkswagen Financial Services AG promueve las ventas directas para complementar su negocio de concesionario. 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 efectivamente se haya incurrido en transacciones de financiamiento o en el negocio de arrendamiento resultaran ser inferiores a los cálculos previos de la pérdida esperada y las reservas asociadas reconocidas con base en ello. Específicamente en aquellos países en los que aplicamos un enfoque conservador ante el riesgo debido a la incertidumbre en torno a su situación económica, las pérdidas realizadas podrían ser inferiores a las esperadas si la economía se estabilizara y las calificaciones crediticias de los deudores mejoraran como resultado de ello.

Oportunidades provenientes 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 efectivamente 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 nuevas unidades.

CARACTERÍSTICAS CLAVE DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y GESTIÓN DE RIESGOS EN CUANTO AL 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 en cuanto 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 principales de los sistemas 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 organismo rector responsable de la dirección ejecutiva del negocio. En esta función, el Consejo ha establecido unidades de Contabilidad, Control de Tesorería, Gestión de Riesgos, Control, y Cumplimiento e Integridad, cada una con funciones claramente segregadas, así como con áreas de responsabilidad y facultades explícitamente asignadas, a fin de garantizar que los procesos contables y de presentación de información financiera se lleven a cabo debidamente.
- < Se han puesto en marcha requisitos contables y normas 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 intragrupalas.
- < Todo análisis y ajuste a los estados financieros de una entidad en particular que elaboren las entidades consolidadas se complementa con los estados financieros auditados y aprobados 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. Una definición clara de las áreas de responsabilidad, acompañada por diversos mecanismos de monitoreo y revisión, garantiza que todas las transacciones se reconozcan en forma precisa en las cuentas, se procesen y evalúen y, posteriormente, se reporten debidamente.



Estos mecanismos de monitoreo y revisión están diseñados con elementos de proceso tanto integrados como independientes. Por ejemplo, los controles de procesamiento automatizado de tecnología de la información representan una parte significativa de las actividades integradas de procesos junto con controles de proceso manual, como la doble comprobación por una segunda persona. Estos controles se complementan con funciones específicas a nivel de Grupo en la matriz Volkswagen AG; por nombrar un ejemplo, la de Gestión de Riesgos del Grupo.

- < El departamento de Auditoría Interna es un componente esencial del sistema de supervisión y control; lleva a cabo auditorías periódicas de los procesos contables en Alemania y en el extranjero como parte de sus actividades de auditoría orientadas al riesgo y reporta dichas auditorías directamente al Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG.

En resumen, el sistema actual de control y monitoreo interno del Grupo Volkswagen Financial Services AG pretende garantizar que la situación financiera de las entidades en forma individual y el Grupo Volkswagen Financial Services AG, a la fecha de presentación de información financiera, 31 de diciembre de 2022, se base en información que sea confiable y haya sido reconocida debidamente. No se realizó cambio importante alguno al sistema interno de monitoreo y control de Volkswagen Financial Services AG tras la fecha de presentación de información financiera.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

En Volkswagen Financial Services AG, el riesgo se define como el peligro de que puedan ocurrir pérdidas o daños si un desarrollo futuro esperado llegara a ser menos favorable que lo planeado. Volkswagen Financial Services AG, junto con sus subsidiarias e inversiones de capital, está expuesta a un gran número de riesgos típicos del sector de servicios financieros, como parte de sus principales actividades de operación. 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 (COSO) que ha emitido el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO-ERM). La estructura del RMS/ICS, de conformidad con el citado marco integrado del COSO-ERM también garantiza que las posibles áreas de riesgo en el Grupo Volkswagen Financial Services AG queden cubiertas de manera integral por la función de Gestión de Riesgos. El riesgo se gestiona utilizando un sistema de control interno con base en un modelo de tres líneas. La estructura funciona como un sistema de supervisión y control de riesgos. El sistema está compuesto por un esquema de principios en materia de riesgo, estructuras organizacionales y procesos para evaluar y monitorear riesgos. Los elementos individuales están fuertemente enfocados en las actividades de las divisiones individuales. Esta estructura permite identificar, en una etapa temprana, cualquier tendencia que pudiera representar un riesgo para la compañía como negocio en marcha, de manera tal que se puedan empezar a implementar las debidas acciones correctivas.

Se tienen establecidos los debidos procedimientos para garantizar que la gestión de riesgos sea adecuada. El titular correspondiente para categorías individuales de riesgo los monitorea y gestiona continuamente, siendo agrupados y reportados al Consejo de Administración por la función de Gestión de Riesgos. El departamento de Auditoría Interna es responsable de verificar periódicamente los elementos individuales en el sistema, sobre una base orientada al riesgo.

El Director de Finanzas es responsable dentro de Volkswagen Financial Services AG de monitorear tanto el riesgo general como el correspondiente a las unidades crediticias que son significativas. En esta función, se encarga de presentar informes periódicos al Comité de Vigilancia y el Consejo de Administración con respecto a la situación general de riesgos de Volkswagen Financial Services AG.

Una característica importante del sistema de gestión de riesgos de 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 (división de Gestión de Riesgos) y los mercados (gerencia local de riesgos) a fin de garantizar que el sistema sea plenamente funcional en todo momento e independientemente del personal específico que esté involucrado en ello.



Las funciones de la unidad de Gestión de Riesgos es aportar esquemas para la organización del RMS; 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 Gestión de Riesgos, al ser una unidad neutral e independiente, le reporta directamente al Director de Finanzas y, por tanto, al Consejo de Administración en pleno de Volkswagen Financial Services AG. El área de gestión de riesgos a nivel local garantiza que se implementen y se observen los requisitos aplicables a las subsidiarias internacionales. El área de gestión de riesgos 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 en relación con la estrategia y los 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 de estrategia para delinear la propia.

La estrategia de negocios MOBILITY2030 establece las perspectivas fundamentales del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG con respecto a cuestiones clave relativas a la política de negocios. Incluye los objetivos para cada actividad de negocios principal y las áreas estratégicas de acción para alcanzar los objetivos pertinentes.

Las metas principales de gestión de riesgos y las medidas para cada categoría de los mismos brindan dirección a la política empresarial y el apetito de riesgo.

El enfoque de la estrategia, misma que es adoptada y comunicada por el Consejo de Administración, y es aplicada en todo el Grupo, se basa en el apetito de riesgo y el esquema rector para cada categoría y proceso de riesgo. El apetito de riesgo y esquema rector se definen en forma periódica para todas las categorías de riesgo que el Consejo de Administración considera importantes. El apetito de riesgo y el esquema rector tienen un impacto sobre el alcance que las medidas de gestión tienen al ser implementadas por el titular de riesgo para cada categoría individual. En los requisitos operativos se establecen mayores detalles y especificaciones para las categorías individuales de riesgo como parte de la ronda de planificación conforme a requisitos directivos. El logro de las metas se revisa periódicamente y toda variación se analiza a fin de establecer las causas.

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 peligro la existencia continua de la empresa como 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, las categorías significativas están cubiertas por el potencial para asumir riesgos. 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 general de riesgos).

TRANSPARENCIA EN PRODUCTOS Y PROCESO PARA NUEVOS MERCADOS

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 dentro del sector automotriz. El modelo de negocios, que se enfoca en promover ventas de vehículos para las diferentes marcas del Grupo Volkswagen, deriva en concentraciones de riesgo, lo cual puede adoptar distintas formas.

Las concentraciones de riesgo pueden surgir de una distribución dispareja 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 (concentraciones regionales)
- < los créditos/cuentas por cobrar se garantizan por un solo tipo de colateral o por una gama limitada de tipos de colateral (concentraciones 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 se generan a partir de unas cuantas fuentes (concentraciones 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 del financiamiento a clientes son solo de escasa importancia dada la elevada proporción de negocios que representan los créditos minoristas. En términos de distribución regional, la Compañía aspira a una diversificación de negocios que tengan una base amplia en todas las 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 las concentraciones de colateral, dado que el vehículo es el activo de colateral predominante en virtud del modelo de negocios. Una amplia diversificación de vehículos también implica que no haya una concentración de valor residual. La concentración de ingresos surge de la naturaleza misma del modelo de negocios. La constelación especial en la que la Compañía opera para promover las ventas del Grupo Volkswagen deriva en ciertas dependencias que afectan directamente el crecimiento de los ingresos.

CATEGORÍAS DE RIESGO SUSTANCIAL Y REPORTE DE RIESGOS

Mediante una encuesta de riesgo se han identificado las siguientes categorías de riesgo que son sustanciales para Volkswagen Financial Services AG: riesgo crediticio, riesgo de valor residual, riesgo de accionistas, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés, riesgo de aseguradoras, riesgo operativo, riesgo estratégico, riesgo reputacional, riesgo de cumplimiento e integridad. El proceso de transparencia de productos, la gestión de continuidad del negocio, el proceso de adquisición, así como los riesgos de proyecto, también reciben atención especial como procesos que implican un riesgo sustancial. Las categorías y los procesos de riesgo que conllevan un riesgo sustancial ofrecen la base para el riesgo de utilidades, que está cubierto en forma transparente en el proceso de planificación y gestión. El riesgo país está esencialmente cubierto mediante el riesgo de accionistas. El financiamiento transfronterizo y los créditos entre compañías son solo de escasa importancia para Volkswagen Financial Services AG. La Compañía también da especial importancia al tratamiento de los riesgos de sustentabilidad que, de materializarse, podrían tener consecuencias negativas para su desempeño financiero, situación financiera y reputación. Los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza se tomarán en cuenta en el futuro en cada categoría de riesgo.

Normalmente se reportan los riesgos al Consejo de Administración en la forma de un informe de gestión, el cual incluye indicadores clave de desempeño financiero y datos clave de riesgo para determinadas categorías de riesgo sustancial. La presentación de datos cuantitativos agregados para el Grupo Volkswagen Financial Services AG va acompañada de los cambios por mercado.

Se generan informes *ad hoc* a nivel de categoría de riesgo según sea necesario para complementar el sistema de informes periódicos, los cuales se utilizan para garantizar que el Consejo de Administración se mantenga informado sobre cualquier tendencia negativa inminente.

PANORAMA GENERAL DE CATEGORÍAS DE RIESGO

Riesgos financieros	Riesgos no financieros
Riesgo crediticio	Riesgo operativo
Riesgo de valor residual	Riesgo estratégico
Riesgo de accionistas	Riesgo reputacional
Riesgo de liquidez	Riesgos de cumplimiento e integridad
Riesgo de tasa de interés	
Riesgos de aseguradoras	

(Handwritten signature)

RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo crediticio

El riesgo crediticio describe el riesgo de pérdidas debido a incumplimientos en transacciones con clientes, específicamente por el deudor o el arrendatario. Los créditos otorgados a las compañías del Grupo Volkswagen, así como las cuentas por cobrar a las mismas, también se incluyen en el análisis. Un incumplimiento tiene lugar cuando el deudor o el arrendatario no puede o no está dispuesto a realizar los pagos que adeuda, lo cual incluye el pago extemporáneo o parcial de intereses y suerte principal por la parte contratante.

El objetivo de que las subsidiarias internacionales monitoreen sistemáticamente el riesgo crediticio es identificar las posibles insolvencias del deudor o arrendatario en una etapa temprana, iniciar cualquier medida correctiva a tiempo con el fin de prevenir un posible incumplimiento y anticipar posibles pérdidas mediante el reconocimiento de los debidos ajustes a la baja o reservas. El área de Gestión de Riesgos también monitorea a los deudores o unidades deudoras que resultan significativos.

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 derivara en un mayor número de insolvencias o menor disposición de los deudores o arrendatarios para realizar pagos, se requiere el reconocimiento de un mayor gasto para ajustes a la baja, lo que, a su vez, tiene un efecto adverso sobre el resultado de operación.

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.

Un conjunto de lineamientos detalla los requisitos para desarrollar y mantener los modelos de calificación. Otro conjunto de lineamientos especifica los parámetros para desarrollar, utilizar y validar los sistemas de puntuación en el negocio minorista.

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 de la compañía, calidad de dirección, entorno de mercado y de la industria, así como el historial de pagos del cliente). Cuando se haya concluido la



evaluación crediticia, se asigna al cliente una categoría de calificación, la cual está vinculada a una probabilidad de incumplimiento. En su mayor parte, se utiliza una aplicación de calificación con base en flujo de trabajo, que se mantiene de manera central, para respaldar este análisis de calidad crediticia. La calificación que se determine para el cliente funciona como una base importante para decidir si se otorgará o renovará un crédito, así como para decisiones en cuanto a reservas. Los modelos que se utilizan se validan y monitorean en forma periódica de manera mayoritariamente centralizada y se ajustan en caso de ser necesario.

Sistemas de puntuación en el negocio minorista

Para efectos de determinar la calidad crediticia de los clientes minoristas, se incorporan sistemas de puntuación a los procesos de aprobación de créditos y evaluación del portafolio existente. Dichos sistemas de puntuación ofrecen una base objetiva para decisiones crediticias. Los sistemas utilizan información acerca del deudor que está disponible a nivel interno y externo, y estiman la probabilidad de incumplimiento para el crédito solicitado, normalmente con la ayuda de métodos estadísticos con base en datos históricos que cubren determinado 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. Para clasificar el riesgo en el portafolio crediticio, se utilizan tanto tarjetas de puntuación de comportamiento como procedimientos de estimación simplificados, dependiendo del tamaño del portafolio y el riesgo inherente en este último. Los modelos y sistemas en uso se monitorean, validan, ajustan (cuando resulta necesario) y redefinen periódicamente a nivel local.

Colateral

La regla general es que las transacciones de crédito se garantizan mediante colateral en una medida que sea proporcional al riesgo. Adicionalmente, las normas generales especifican los requisitos que debe cubrir el colateral, los procedimientos de evaluación y las bases para la misma. Los lineamientos locales en materia de colateral con valores específicos toman en cuenta estas reglas. Los valores en las políticas de colateral se basan en datos históricos y la experiencia que han acumulado los expertos a lo largo de varios años. Dado que las actividades de operación de Volkswagen Financial Services AG se enfocan en el financiamiento minorista, financiamiento a concesionarios y el arrendamiento de vehículos, estos últimos son sumamente importantes como activos de 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 con base en estos datos según se requiera.

Reservas

El cálculo de reservas se basa tanto en el modelo de pérdidas esperadas de conformidad con la IFRS 9 como en los resultados de los procesos de calificación y puntuación.

El área de Gestión de Riesgos establece parámetros fundamentales en la forma de reglas y lineamientos de oro para la gestión del riesgo crediticio. Dichas restricciones constituyen el esquema externo obligatorio del sistema central de gestión de riesgos, dentro del cual las divisiones/mercados pueden operar en términos de sus actividades de política empresarial, planificación, decisiones, etc. en cumplimiento con la autoridad que se les haya conferido. Se utilizan procesos adecuados para monitorear todo el financiamiento en relación con las circunstancias financieras, colateral y cumplimiento con los límites, obligaciones contractuales y condiciones internas y externas. De ese modo, los compromisos se gestionan de acuerdo con el grado de riesgo involucrado (estándar, intensificada y gestión de problemas con créditos). El riesgo crediticio también se gestiona utilizando los límites de presentación de información que determina Volkswagen Financial Services AG y que se especifican por separado para cada compañía individual. Para monitorear el riesgo crediticio a nivel de portafolio, se utiliza la presentación periódica de reportes y el proceso de planificación anual.

Riesgo crediticio ¹	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Monto utilizado (millones de €)	116,861	111,018
Tasa de incumplimiento en %	1.4	1.6
Coefficiente de deterioro en %	1.7	1.8

¹ Incluyendo negocios conjuntos (inclusión plena) y subsidiarias reconocidas a su costo.

Los procesos de calificación y puntuación en los que se basa el coeficiente de deterioro incluyen probabilidades de incumplimiento de eventos futuros. A la fecha de presentación de información, las reservas excedían las pérdidas reales incurridas.

Riesgo de valor residual

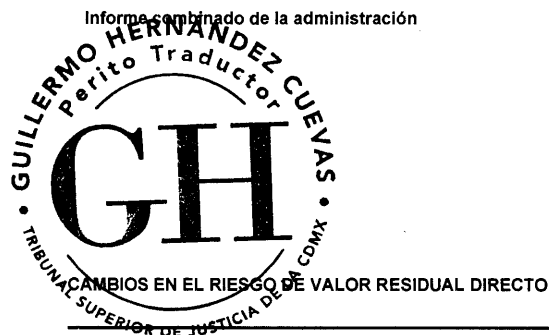
El riesgo de valor residual surge del hecho de que el valor de mercado real para un activo por arrendamiento, al momento de la recomercialización, pudiera ser inferior al valor residual calculado al inicio del arrendamiento. Por el otro lado, existe una oportunidad de que la recomercialización pudiera generar mayores ingresos que el valor residual calculado.

En cuanto al portador del riesgo de valor residual, se realiza una distinción entre los riesgos de valor residual directos e indirectos. Un riesgo de valor residual directo se refiere a aquel riesgo de valor residual que asume directamente Volkswagen Financial Services AG (determinado contractualmente). Un riesgo de valor residual indirecto surge si el riesgo de valor residual se ha transmitido a un tercero (como un concesionario) con base en una garantía de valor residual. En esos casos, el riesgo inicial consiste en un riesgo de incumplimiento de contraparte en relación con el garante del valor residual. Si el garante de valor residual incurriera en un incumplimiento, el riesgo de valor residual se revierte a Volkswagen Financial Services AG.

Si se materializara un riesgo de valor residual, podría ser necesario reconocer una pérdida por deterioro o una pérdida sobre disposición del activo en cuestión, lo cual podría tener un impacto negativo sobre el desempeño financiero. Como está establecido en las políticas contables para arrendamientos, que se describen en las notas a los estados financieros consolidados, las pérdidas por deterioro normalmente derivan en el ajuste posterior de las tasas de depreciación futuras.

El riesgo de valor residual directo se cuantifica utilizando la pérdida esperada, la cual equivale a la diferencia entre el último pronóstico a la fecha de la remediación de los productos por recomercialización al vencimiento del contrato y el valor residual contractual especificado para cada vehículo. El cálculo también toma en cuenta otros parámetros, tales como costos de recomercialización. La pérdida esperada para el portafolio se determina al sumar las pérdidas esperadas individuales de todos los vehículos. Las pérdidas esperadas que surgen de contratos sujetos a riesgo se relacionan con las pérdidas esperadas al final de la vigencia de los contratos involucrados. Estas pérdidas se reconocen en resultados en los estados financieros consolidados para el periodo en curso o en periodos anteriores. La razón de las pérdidas esperadas provenientes de contratos sujetos a riesgo contra los valores residuales fijados contractualmente en el portafolio general se expresa como una exposición al riesgo. Los resultados de la cuantificación de la pérdida esperada y la exposición al riesgo se consideran en la evaluación de la situación de riesgo.

En caso de un riesgo de valor residual indirecto, el riesgo surgido de la determinación del valor residual se cuantifica normalmente utilizando una metodología similar a la aplicada para el riesgo de valor residual directo, con la diferencia de que la metodología también toma en cuenta ciertos parámetros de riesgo adicionales (incumplimiento de concesionario y otros factores específicos para esta categoría de riesgo).



Riesgo de valor residual directo ¹	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Número de contratos	2,570,602	2,521,813
Valores residuales garantizados (millones de €)	39,306	36,858
Exposición al riesgo en %	1.7	2.9

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, ciertas reglas para gestionar el valor residual. Los procesos para ello incluyen el cálculo de las exposiciones al riesgo de proyecciones a futuro del valor residual. En segundo lugar, ha establecido requisitos uniformes para el Grupo, los cuales reflejan las normas contables que rigen el reconocimiento de reservas para riesgos. Con base en este esquema externo obligatorio, las divisiones/mercados monitorean y controlan sus actividades de política empresarial, planificación y decisiones en cumplimiento con la autoridad que se les ha conferido. Para monitorear el riesgo de valor residual a nivel de portafolio, se utiliza la presentación periódica de reportes, revisiones financieras del negocio y el proceso de planeación anual.

Riesgo de accionistas

El riesgo de accionistas 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 solo realiza esas inversiones de capital para ayudarla a lograr sus objetivos corporativos. Por lo tanto, las inversiones deben respaldar sus propias actividades de operación y se pretende mantenerlas a largo plazo.

Si se materializara un riesgo de accionistas en la forma de una pérdida de valor residual o incluso la pérdida completa de una inversión de capital, esto habría tenido un impacto directo sobre datos financieros relevantes. Los activos netos y el desempeño financiero de Volkswagen Financial Services AG se verían afectados adversamente por ajustes a la baja reconocidos en resultados.

Las inversiones de capital se integran a la estrategia anual y proceso de planificación de Volkswagen Financial Services AG; ejerce influencia sobre las políticas empresariales y riesgo de las inversiones de capital mediante su representación en los órganos correspondientes de propiedad o supervisión. No obstante, la responsabilidad por el uso operativo de las herramientas de gestión de riesgos recae en las propias unidades de negocio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de una variación negativa entre las entradas y salidas de efectivo reales y 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 caso de una crisis de liquidez, el riesgo de solo tener la capacidad de recaudar financiamiento a tasas de mercado más altas o solo poder vender activos con un descuento a precios de mercado. Si se materializara un riesgo de liquidez, el hecho de tener costos mayores y precios de venta menores podría 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 falta de liquidez. La gestión de riesgo de liquidez garantiza que no surja dicha situación. 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. A fin de medir el riesgo de liquidez, Volkswagen Financial Services AG ha establecido un sistema de límites a lo largo del 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, es necesario contar con una amplia diversificación de los vencimientos del financiamiento para garantizar el cumplimiento con los límites. A fin de gestionar la liquidez, el Comité de Liquidez Operativa (OLC) 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 Gestión de Riesgos comunica la información principal de gestión de riesgos, así como los correspondientes indicadores de advertencia anticipada en relación con el riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre de 2022, se utilizó el 71.6% del límite.

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 de mercado, lo cual ocurre debido a disparidades entre las partidas de activos y pasivos en un portafolio o en el estado de situación financiera. Volkswagen Financial Services AG está expuesta a un riesgo de tasa de interés en su libro bancario. Los cambios en las tasas de interés que hacen que se materialice el riesgo de tasa de interés pueden tener un impacto negativo en el desempeño financiero. El riesgo de tasa de interés se gestiona con base en los límites que utilizan derivados de tasa de interés como parte de la estrategia de riesgo que define el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG. El departamento de Tesorería es responsable de realizar el monitoreo con base en un contrato de prestación de servicios con Volkswagen Bank GmbH. Cada trimestre, se presenta un informe sobre el riesgo de tasa de interés de Volkswagen Financial Services AG ante el Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2022, se utilizó el 66.9% del límite.

Riesgos 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, si los flujos de efectivo que son significativos 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 siniestros coincide con el monto total de los pagos esperados por siniestros. Una característica clave de la posición de riesgo a la que las aseguradoras se tienen que enfrentar es que las primas se cobran al inicio de un periodo de aseguramiento, pero los beneficios contratados asociados 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, los riesgos no se aceptan a menos que la Compañía los pueda calcular y asumir.

La importancia de los riesgos de suscripción 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 posible pérdida y la probabilidad correspondiente de que se materialicen. Los riesgos se cuantifican utilizando la fórmula estándar que se especifica en Solvencia II. Los riesgos se gestionan mediante la función independiente de control de riesgos en cada aseguradora. Posteriormente, los resultados se informan a las unidades correspondientes.

gro



La gestión de riesgos en las aseguradoras incluye, además del riesgo de suscripción, otros riesgos que no están incluidos en las categorías de riesgo arriba y abajo descritas, debido a la existencia de definiciones regulatorias parcialmente diferentes. Dependiendo del negocio de seguros involucrado, estos riesgos podrían incluir los siguientes:

- < Riesgo de incumplimiento de contraparte
- < Riesgo de mercado
- < Riesgo de inflación
- < Riesgo de liquidez
- < Riesgos no cuantificables diversos

Los riesgos de aseguradoras en el Grupo Volkswagen Financial Services AG y, por tanto, el riesgo operativo general documentado representa el perfil de riesgo total de las aseguradoras.

RIESGOS NO FINANCIEROS

Riesgo operativo

El riesgo operativo (OpR) se define como el riesgo de pérdida que podría derivar de procesos internos insuficientes o fallidos (riesgo de procesos), de la gente (riesgo de RH), sistemas (riesgo tecnológico), proyectos (riesgo de proyectos), posiciones o contratos legales (riesgo legal) o de eventos externos (riesgo de catástrofe).

El objetivo de la gestión de riesgo operativo es presentar los riesgos operativos en forma transparente y emprender las medidas precautorias y correctivas necesarias con miras a prevenir o, de ser posible, mitigar los riesgos o pérdidas. Si se materializa un riesgo operativo, esta situación representa una pérdida operativa con la pérdida resultante de un activo del negocio, lo cual tiene un impacto negativo en la situación y el desempeño financieros, dependiendo del monto de la pérdida. Los procesos y responsabilidades se describen en el manual de riesgo operativo.

La autoevaluación anual de riesgos se utiliza para determinar una evaluación monetaria a futuro de posibles riesgos. Para este efecto, se proporciona un cuestionario de riesgos estandarizado. Los expertos locales utilizan este cuestionario para determinar y registrar el nivel potencial de riesgo y la probabilidad de que se materialice el mismo. La base de datos central de pérdidas se utiliza para garantizar que la información sobre pérdidas operativas monetarias se recopile a nivel interno y en forma continua, y se almacenen los datos pertinentes. Se pone a disposición un formato de pérdidas estandarizado para los expertos locales a fin de ayudarlos en este proceso. Los expertos utilizan este formato para determinar y registrar los datos pertinentes, incluyendo el monto y la causa de la pérdida.

Las compañías/divisiones (unidades de riesgo operativo) son las encargadas de gestionar el riesgo operativo con base en los lineamientos vigentes y los requisitos estipulados por las unidades especiales de riesgo operativo responsables de categorías específicas. Para este fin, la dirección local decide si las pérdidas o riesgos futuros se deben descartar (prevención de riesgos), mitigar (mitigación de riesgos), aceptar en forma consciente (aceptación de riesgos) o transmitir a terceros (transmisión de riesgos).

El área de Gestión de Riesgos verifica la credibilidad de la información que las compañías/divisiones hayan proporcionado en las autoevaluaciones de riesgo, revisa los eventos de pérdida reportados y, posteriormente, emprende cualquier medida correctiva necesaria, revisa el sistema de riesgo operativo a fin de garantizar que esté funcionando plenamente e impulsa las modificaciones correspondientes, según se requiera, lo cual incluye la integración de todas las unidades de riesgo operativo pertinentes.

Los detalles sobre el riesgo operativo se reportan periódicamente como parte del informe de análisis financiero ante el Consejo de Administración. Se emiten informes *ad hoc*, además de los informes continuos, siempre y cuando se satisfagan los criterios específicos correspondientes.

Las pérdidas reales provenientes del riesgo operativo ascendieron a €249.6 (82.7) millones para el ejercicio de referencia. Dicho aumento es resultado de una reserva para transacciones de arrendamiento provenientes de operaciones.



Riesgo estratégico

El riesgo estratégico (denominado también como el riesgo proveniente de actividades de negocios en general) es el riesgo de que surja una pérdida directa o indirecta a partir de decisiones estratégicas erróneas o con base en supuestos falsos. El riesgo estratégico incluye también todos los riesgos que se deriven de la integración/reestructuración de sistemas técnicos, personal o cultura corporativa (riesgo de integración/reestructuración). Estos riesgos se pueden originar debido a decisiones fundamentales sobre la estructura del negocio que la administración haya realizado en relación con el 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 utilidades potenciales. En un escenario del peor de los casos, la materialización de un riesgo estratégico podría poner en riesgo la existencia continua de la Compañía como negocio en marcha.

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 de la unidad 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 esto no resulta exitoso, entonces la unidad será responsable de evaluar la situación e iniciar las debidas comunicaciones dirigidas a grupos objetivo específicos para limitar el daño reputacional tanto como sea posible. 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 daños a la imagen de la Compañía podría tener un impacto directo sobre 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.

En forma separada, el riesgo de integridad abarca todos los riesgos que surgen de una omisión de los empleados en comportarse de forma éticamente aceptable o actuar conforme a los principios del Grupo o los valores de Volkswagen Financial Services AG, lo cual representa un obstáculo para el éxito a largo plazo del negocio. Dicho riesgo también puede derivar de un comportamiento indebido de la Compañía ante sus clientes, un trato no razonable al cliente o la falta de advertencia cuando se utilizan productos que 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 mediante la estipulación de requisitos obligatorios a nivel del Grupo que, a su vez, brindan un esquema para especificar los requisitos detallados por los que los funcionarios de cumplimiento e integridad a nivel local son responsables. Las compañías locales son responsables, en forma independiente, de implementar los requisitos definidos centralmente. 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 riesgos 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 también se está consolidando mediante medidas de comunicación, incluyendo la distribución de lineamientos y demás medios informativos, así como la participación de empleados en programas de cumplimiento e integridad.

El Director de Cumplimiento e Integridad respalda y asesora al Consejo de Administración en cuanto a asuntos que se relacionan con la prevención de riesgos de cumplimiento e integridad, y los reporta ante el Consejo en intervalos periódicos. Asimismo, el Consejo de Administración ha celebrado un compromiso voluntario en materia cumplimiento e integridad, lo cual garantiza que los aspectos de cumplimiento e integridad también se discutan y se tomen en cuenta en todas las decisiones que el Consejo de Administración tome.

RESUMEN

Aunque el riesgo operativo aumentó en forma significativa en el ejercicio 2022, se dio una ligera recuperación en el riesgo crediticio general y el riesgo de tasa de interés. El riesgo de valor residual también se redujo sustancialmente y, en consecuencia, el riesgo general fue notablemente inferior al del ejercicio anterior, a pesar de la pronunciada incertidumbre económica y política.

Informe sobre recursos humanos

Misión de RH: impulso por el negocio - enfoque en las personas

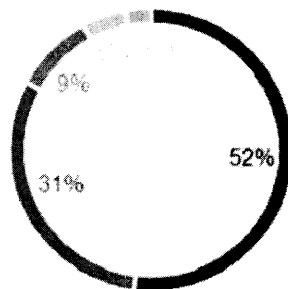
(Gnc)

EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo Volkswagen Financial Services AG contaba con una fuerza laboral total integrada por 11,457 empleados (11,021), de los cuales 5,980 (5,901), o 52%, eran empleados en Alemania, y 5,477 (5,120), o 48%, laboraban en sitios internacionales. Con base en consideraciones de tipo económico, 231 (226) empleados de Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (Puebla, México), la cual es una compañía no consolidada, se incluyen dentro de las cifras globales de personal.

EMPLEADOS POR REGIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



Alemania
Europa
Asia-Pacífico
Latinoamérica
Norteamérica

ESTRATEGIA DE RECURSOS HUMANOS

En marzo del ejercicio de referencia, la unidad de Recursos Humanos adoptó una nueva estrategia de RH que está alineada con el principio de “impulso por el negocio - enfoque en las personas”. Las operaciones de recursos humanos se vieron significativamente afectadas durante el ejercicio que cerró por una extensa serie de factores, que incluyó el continuo avance de la digitalización, una competencia sostenida para obtener el mejor personal en el mercado laboral y las cambiantes expectativas que de las compañías tienen los miembros más jóvenes de la generación, sobre todo en materia de sustentabilidad y el deseo de una mayor autonomía. La pandemia de Covid-19 únicamente añadió impulso a estas tendencias. La estrategia de RH busca superar estos retos enfocándose en los temas centrales de RH de adquisición de talento, desarrollo de personal, cultura de trabajo futuro y modos de trabajo, planificación y análisis de RH y digitalización de la función. Las 17 iniciativas específicas que contempla la estrategia se aplicarán junto con las prioridades generales de diversidad, integridad, cumplimiento y mentalidad internacional. El área de Recursos Humanos se considera a sí misma como par de las divisiones de negocios en este contexto y considera la nueva estrategia de RH como parte de su aportación a la implementación de la estrategia MOBILITY2030 de mayor nivel.



Se han tomado ciertas medidas para ayudar a garantizar que la estrategia de RH se implemente en forma efectiva a nivel internacional. Estas medidas incluyen la participación de diversas subsidiarias internacionales en fases de diseño conceptual, por ejemplo, en el ejercicio de referencia, en relación con el desarrollo de una estrategia internacional de reclutamiento con una propuesta de valor para el empleador y una correspondiente estrategia de promoción de identidad corporativa (*employer branding*). Se están implementando los objetivos estratégicos a nivel mundial a través del lanzamiento internacional de diferentes normas (de Grupo), tales como un desarrollo estandarizado, planes de carrera y sistemas digitales de RH. La responsabilidad local por la implementación de las medidas estratégicas recae en los gerentes de RH en las subsidiarias internacionales, quienes cuentan con el apoyo de los Socios de Negocios de RH en las oficinas principales ubicadas en Braunschweig. Por ejemplo, se presentan y discuten ciertos desarrollos y acciones destacados en la conferencia anual de RH, de manera tal que también se compartan las mejores prácticas y se utilicen entre las diferentes entidades locales.

La nueva estrategia corporativa MOBILITY2030 enfoca las actividades de la organización de manera más estrecha en los clientes, lo cual conlleva poner más énfasis en los requisitos de los clientes en RH, así como en trabajar proactiva y constructivamente con los departamentos. Los Socios de Negocios de RH están disponibles como socios estratégicos para la Compañía, así como para brindar apoyo a las divisiones y proyectos de negocios en todos los asuntos de RH. Factores tales como equipos interdisciplinarios y agilidad, así como cooperación entre funciones dentro de la esfera de RH, han adquirido una mayor importancia en la medida en que ahora se han convertido en elementos vitales del trabajo moderno de RH.

La pandemia de Covid-19 volvió a tener un enorme impacto en el mundo laboral durante el ejercicio de referencia, forzando el surgimiento de requisitos asociados para nuevas y distintas formas de colaboración y gestión en la agenda de RH. Pese a 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 regresaron a las oficinas en el segundo semestre. Se siguieron ofreciendo seminarios y sesiones de capacitación obligatoria tanto en línea como en persona, y se llevaron a cabo diversos eventos utilizando formatos híbridos o a manera de aprendizaje combinado. Para los empleados que trabajan en instalaciones 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 se da tanto a nivel estructural como cultural, y a fin de garantizar que se maneje de forma exitosa, Volkswagen Financial Services AG sigue buscando una iniciativa de Nuevo Trabajo orientada a facilitar los cambios necesarios para el mundo laboral en áreas tales como herramientas, tecnología, conceptos espaciales, cultura, dirección, reglas y soporte para el cambio. Además de los contratos corporativos de Mercado Laboral Interno y de la Ruta FS, uno de los componentes centrales es el contrato corporativo de Flex Work, el cual se actualizó en 2021 a fin de abarcar el trabajo flexible desde cualquier lugar de Alemania. A solicitud, los empleados pueden llevar a cabo parte de sus labores alternando su sitio de trabajo corporativo con alguna otra ubicación. Normalmente, los empleados utilizan el *hardware* estándar que les proporciona la Compañía, pero podrían recibir equipo adicional, de así requerirse. Estos contratos corporativos ofrecen bases sólidas y pueden ayudar a salvaguardar y mejorar el atractivo de la Compañía como empleador.

El programa de Transformación de RH establecido en 2018 define el esquema 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. Teniendo en cuenta el aumento de la importancia de contar con conocimientos y experiencia en el campo de la digitalización, la unidad de RH ha venido ofreciendo cada año, a partir de 2020, un total de 20 cursos de estudio patrocinados en línea y otros cursos de capacitación en línea relativos a las áreas de gestión de datos, digitalización y ciberseguridad. 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. 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 detallada y apoyo en relación con todas las cuestiones relativas al mercado laboral interno y brinda asistencia a los empleados involucrados en la forma de capacitación adaptada a sus necesidades individuales. Hasta la fecha, más de 250 empleados han encontrado nuevas funciones de esta manera. El Mercado Laboral Interno se ha vuelto una opción atractiva. Las ubicaciones internacionales han implementado enfoques similares.

Una de las iniciativas dentro de la estrategia de RH cubre el diseño y la implementación de un sistema de planificación estratégica de RH que dé respuesta a cambios en los requisitos para los empleados y permita a la Compañía llevar a cabo análisis detallados con base en perfiles de puesto, habilidades y competencias -teniendo en cuenta necesidades actuales y futuras- a fin de predecir las funciones recientemente surgidas y los requisitos en cuanto a habilidades, además de las actividades usuales de planificación cuantitativa de RH.

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 directivo está puesto en brindar el mejor nivel posible de soporte para directores, tanto jóvenes como experimentados, a lo largo del camino y en sus labores directivas cotidianas. Además del programa modular y obligatorio “*Erfolgreich durchstarten*” (eficacia inmediata) enfocado en 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 tener acceso a *coaching* personal. 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 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 fortalece su red de trabajo con colegas. 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 ha permitido a los directivos abordar los desafíos y oportunidades actuales en las áreas de nuevas tecnologías, clientes y cuestiones ambientales/sociales.

Las actividades objetivo que Volkswagen Financial Services AG ofrece en el área de liderazgo garantizan altos estándares de calidad de conducta directiva y conocimientos técnicos, así como una comprensión compartida de la cultura de liderazgo para más de 395 empleados que tengan responsabilidades directivas de línea.

Volkswagen Financial Services AG pretende ser considerada como un empleador de renombre, por lo que participa periódicamente en competencias externas de empleadores a fin de evaluar su situación en este sentido. 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*”. En comparación que se llevó a cabo en Europa, la Compañía ocupó el lugar 20 de los 25 mejores empleadores europeos. Estos resultados se basaron en las clasificaciones de cada país; por ejemplo, 18° lugar en el Reino Unido y 30° en España. La Compañía planea participar en las competencias de *Best Employer* una vez más en 2023, habiendo llevado a cabo ya la encuesta de empleados correspondiente en 2022.

IMPLEMENTACIÓN DE LA ESTRATEGIA CORPORATIVA

Construida sobre las bases de ROUTE2025, la nueva estrategia corporativa MOBILITY2030 refuerza el objetivo de aprovechar una plataforma de movilidad para conformar a Volkswagen Financial Services AG como un proveedor de una amplia gama de servicios de movilidad y, de ese modo, permitirle tener una función central en el Grupo Volkswagen como la “La llave para la movilidad”. MOBILITY2030 se propone hacer realidad esta visión enfocándose en las dimensiones estratégicas de lealtad de clientes, vehículos, desempeño, datos y tecnología, así como sustentabilidad. El lanzamiento de la estrategia corporativa MOBILITY2030 marca la primera vez en que se rastreará la implementación de los objetivos estratégicos (a través de las dimensiones mencionadas), utilizando el método de Objetivos y Resultados Clave (OKR, por sus siglas en inglés).

La unidad de RH pretende realizar todo lo que esté a su alcance, mediante una gama de diferentes iniciativas estratégicas, a fin de ayudar a la Compañía a implementar MOBILITY2030 y, de ese modo, contribuir, con sus propias acciones dirigidas, al establecimiento de una organización efectiva de alto rendimiento.



El éxito futuro de Volkswagen Financial Services AG se cimentará en el equipo global que integran todos y cada uno de los empleados. La función crítica de la gente que está trabajando en conjunto se basa en la dimensión “Nuestro equipo, nuestros valores”, la cual captura la importancia que tienen los empleados para toda las dimensiones estratégicas. Los valores referidos -valor, confianza y enfoque en el cliente- pretenden servir como una guía para los empleados en sus actividades cotidianas y ayudarlos a sentirse motivados para que den lo mejor de sí.

La dimensión estratégica de “Desempeño” abarca elementos relativos a empleados y directivos, junto con su enfoque en la rentabilidad, así como en los procesos y sistemas. Aborda la necesidad de que los empleados actúen de manera emprendedora y ayuden a la Compañía a maximizar su desempeño al hacer lo propio con el suyo. Volkswagen Financial Services AG permite a los empleados desarrollar sus habilidades en forma continua a fin de que tengan la flexibilidad necesaria para prosperar en entornos de trabajo que están en constante evolución. Los directivos de línea tienen una responsabilidad específica en este sentido para permitir e impulsar a los empleados que estén bajo su control a que aporten sus ideas y experiencia en un entorno laboral moderno, diverso y flexible.

El programa de integridad y cumplimiento a nivel de Grupo Together4Integrity (T4I) cumplió en 2022 su cuarto año de ser implementado en Volkswagen Financial Services AG. Un total de 113 compañías están implementando una amplia variedad de medidas en áreas que van desde cumplimiento, integridad, cultura y cumplimiento de RH, en relación con procesos, estructuras y conducta. En 2022, el programa se enfocó en revisar el lanzamiento y la efectividad de las medidas. Cada compañía debe llevar a cabo, en forma individual, una autoevaluación a fin de verificar que se hayan introducido aproximadamente 100 medidas en forma permanente.

Las iniciativas T4I a implementarse en la unidad de RH se relacionan con incorporar los temas de integridad y cumplimiento a los procesos clave de RH (reclutamiento, desarrollo profesional, remuneración, procesos disciplinarios y retención de empleados), dando un mayor enfoque a estos temas. Se prestó especial atención en 2022 a lanzar las iniciativas en las compañías internacionales de Volkswagen Financial Services AG.

PLANEACIÓN Y DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS

Nuevamente en 2022, 44 nuevos practicantes/estudiantes de formación profesional dual iniciaron su carrera 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. 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 imparte un programa de Licenciatura en Administración de Empresas con un enfoque en arrendamiento, en colaboración con la Universidad de Ciencias Aplicadas de Ostfalia en Wolfenbüttel. 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 Universidad Leibniz de Ciencias Aplicadas (Hannover). Deseando que su formación profesional responda a las futuras necesidades y tome en cuenta la importancia de la digitalización, en 2022 la Compañía reclutó una vez más a practicantes, principalmente para acreditaciones de especialista en TI para el desarrollo de aplicaciones, así como estudiantes de formación dual, sobre todo para acreditaciones de especialista en computación administrativa. En la Universidad Tecnológica de Braunschweig también se ofrece un programa de licenciatura en ciencias computacionales. Adicionalmente, se ha ampliado la oferta para incluir también el área vocacional de diseño de medios.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 41 practicantes.

Contar con empleados competentes y comprometidos constituye la piedra angular del éxito de Volkswagen Financial Services AG como empresa. 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 de trabajo 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 digitalización y tecnología de la información.

Los candidatos están respaldados por un proceso de solicitud agradable, rápido, eficiente y transparente, al que se denomina Viaje del Candidato (*Candidate Journey*). El procedimiento de selección se enfoca en los candidatos y en determinar si son idóneos para Volkswagen Financial Services AG, así como en el puesto en cuestión.

De igual modo, Volkswagen Financial Services AG sigue un esquema riguroso para el reclutamiento y retención de talento joven. La campaña "IT Girl" se estableció para estos objetos en 2022 y está diseñada para dirigirse a mujeres estudiantes que estén interesadas en realizar una contribución para ayudar a moldear el futuro con una carrera 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. La contratación de estudiantes de Derecho, becarios 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 RH se han asignado a una de tres unidades en el modelo de negocios asociado (ya sea Desarrollo, Cultura y Cambio, o Gestión de Habilidades y Competencias). El objetivo es garantizar que todas las actividades se centren en torno al negocio de Volkswagen Financial Services AG, con un enfoque estratégico en desarrollo profesional y competencias como un componente principal de la función de RH. Volkswagen Financial Services AG ofrece una amplia gama de oportunidades de desarrollo para sus empleados. Las vías de desarrollo de especialistas en puestos de dirección, por ejemplo, a través de trabajo de proyectos o un entorno ágil, están adquiriendo mayor importancia junto con las vías jerárquicas tradicionales. Las vías de expertos como la función de Administrador de Aplicaciones Técnicas (TAM, por sus siglas en inglés) en TI ofrecen otra opción.

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 cambiantes requerimientos laborales. 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 programas de estudio y cursos de digitalización durante varios meses con plazas asignadas a los empleados interesados. 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. 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.

La gama completa de opciones de capacitación de Volkswagen Financial Services AG se pone a disposición a través de una nueva plataforma de aprendizaje asistida por IA. La plataforma brinda soporte a todo el proceso de capacitación para empleados, desde la búsqueda de una oportunidad idónea de aprendizaje para las habilidades del empleado -incluyendo recomendaciones generadas automáticamente por el algoritmo-, hasta el registro, la participación y, por último, la entrega digital de materiales, tales como impresos, material fotográfico y certificados de participación. Los empleados también cuentan con acceso independiente desde cualquier parte, en todo momento, a un programa de capacitación digital que abarca más de 20,000 elementos de contenido educativo. Volkswagen Financial Services AG se ha encargado de poner a prueba la nueva plataforma de aprendizaje en una serie de mercados de Europa, estando prevista su implementación en los sitios europeos para el transcurso de 2023/2024. El objetivo es crear sinergias en capacitación, habilitar el aprendizaje conjunto en comunidades y facilitar el intercambio de conocimientos con planes de aprendizaje a fin de respaldar la transformación digital en forma eficiente y efectiva en todos los sitios.



DECLARACIÓN DE GOBIERNO CORPORATIVO

Incremento en la proporción de mujeres

Al 31 de diciembre de 2022, las mujeres representaban 46.9% de la plantilla laboral de Volkswagen Financial Services AG en Alemania y 50.2% a nivel internacional. No obstante, sigue sin haber representación de mujeres a este nivel en puestos directivos. La Compañía se ha impuesto el objetivo de incrementar la proporción de mujeres en puestos directivos a largo plazo. Los objetivos para Alemania que se definieron por primera vez en 2010 con respecto a la proporción de mujeres en puestos de dirección, en el Consejo de Administración y el Comité de Vigilancia se revisaron en 2022, los adoptó el Consejo de Administración y se ampliaron para crear el primer conjunto de cifras objetivo para Volkswagen Financial Services, las cuales se deben alcanzar a más tardar en 2025.

PROPORCIÓN DE MUJERES - OBJETIVO Y VALORES REALES PARA ALEMANIA

en porcentaje	Objetivo 2025	Real 2022
Segundo nivel directivo	27.3	23.2
Primer nivel directivo	19.7	16.1

Se definieron cifras objetivo en Alemania para el primer y segundo nivel directivo con un horizonte objetivo de 2025. La tasa de cambio en la proporción de mujeres en puestos de dirección se monitorea regularmente tanto en Alemania como a nivel mundial, en cuanto al objetivo adoptado por Volkswagen Financial Services, el cual ha quedado fijado en 26.0%. Las mujeres ocuparon 23.4% de los puestos directivos en Volkswagen Financial Services en el ejercicio de referencia 2022.

El Comité de Vigilancia ha adoptado los siguientes objetivos con respecto la proporción de mujeres hacia finales de 2026: 25.0% para el Comité de Vigilancia y 20.0% para el Consejo de Administración. Al cierre del ejercicio de referencia, la proporción de mujeres en el Comité de Vigilancia fue de 55.0%, mientras que la cifra equivalente para el Consejo de Administración fue de 20.0%.

El Consejo de Administración mantiene la transparencia necesaria a través de informes de avance periódicos. Se realizan esfuerzos especiales para asegurarse de que las candidatas sean consideradas como parte de la planificación de sucesión a fin de ayudar a establecer el cumplimiento con los objetivos pertinentes.

Los objetivos, junto con valiosas herramientas y mejores prácticas para lograrlos, también se abordan dentro de los círculos de gerentes de RH a nivel mundial. En el ejercicio de referencia, por ejemplo, Volkswagen Financial Services España inició un “plan de acción para mujeres en posiciones de liderazgo” tendiente a impulsar el avance del personal femenino con un alto potencial, así como atraer y contratar talento femenino para la Compañía.

La nueva serie de eventos “Let’s talk”, que comenzó en Alemania en 2021 con el fin de recabar ideas específicas de la fuerza de trabajo para respaldar el avance de las mujeres, continuó en 2022. Estas ideas se utilizan para desarrollar cualesquiera nuevas actividades que pudieran aumentar la proporción de mujeres en cargos directivos.

DIVERSIDAD

Además del avance de mujeres, el concepto de diversidad ha constituido desde 2002 un componente integral de la cultura corporativa de Volkswagen Financial Services AG. La Compañía envió una clara señal con su iniciativa corporativa, la Carta de la Diversidad, misma que se firmó en 2007. Con esta iniciativa, Volkswagen Financial Services AG se comprometió a reconocer y valorar la diversidad, así como a promover a sus empleados en función de sus habilidades y competencias. En 2018, la Compañía adoptó una Política de Diversidad a fin de reforzar este enfoque y establecer la política en su manual de organización. La Política de Diversidad garantiza que se reconozca a la diversidad como la norma y no como la excepción. En el premio “Best Employer in Germany 2021”, la cual es una competencia de “Great Place to Work” para toda Alemania, Volkswagen Financial Services AG recibió un reconocimiento 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 es una organización internacional y la diversidad en su fuerza de trabajo es, por tanto, un factor importante para el éxito de su negocio.



El programa Diversity wins@Volkswagen, el cual es obligatorio para todos los directivos a lo largo del Grupo, realiza una capacitación adicional para impulsar 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. El programa se lanzó en Alemania en 2019 y se ha estado aplicando también en sitios internacionales desde 2021.

Las diversas acciones que la Compañía implementa en relación con su participación cada año en el Día de la Diversidad, organizado por la organización de diversidad alemana sin fines de lucro Charta der Vielfalt, también ayudan a elevar el perfil de cuestiones de diversidad, al igual que el nuevo formato lanzado en 2022 para facilitar las conversaciones entre los empleados de diferentes culturas y el intercambio de experiencias interculturales.

Las subsidiarias internacionales también han emprendido a nivel local una serie de iniciativas y medidas en materia de diversidad. Por ejemplo, Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. publica cada año un Informe de Diversidad, el cual brinda transparencia con respecto a la diversidad de los empleados de la Compañía; asimismo, en 2021, creó y lanzó una lista de verificación de concientización de sesgo para su uso en contrataciones a fin de ayudar a eliminar los prejuicios inconscientes del proceso de reclutamiento.

EQUILIBRIO PROFESIONAL-PERSONAL

Volkswagen Financial Services AG promueve un entorno apto para la familia y ofrece numerosas iniciativas y programas, los 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 & Braunschweig Co. KG, se localiza muy cerca de las oficinas de la Compañía en Braunschweig. 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 personal y profesional.



En 2022, Volkswagen Financial Services AG empezó a colaborar en Alemania con *voioo*, una compañía que ofrece una plataforma de ofertas para ayudar a optimizar el equilibrio entre la vida personal y profesional. La plataforma *voioo* brinda a los empleados acceso a servicios que incluyen cuidado infantil virtual, clases extra para niños en edad escolar, cursos de salud y bienestar, así como *coaching* para diversas situaciones de vida.



Informe sobre desarrollos esperados

Se espera que la economía global crezca en 2023, aunque a un ritmo más lento. Es probable que la demanda global de automóviles para el transporte de pasajeros varíe de región a región y aumente 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.

gnc

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. Estos desarrollos dan lugar a ciertas oportunidades y posibles beneficios que se incluyen de manera constante dentro del proceso de planificación, de manera tal que Volkswagen Financial Services AG pueda explotarlos tan pronto como sea posible.

Estos supuestos se basan en estimaciones actuales elaboradas por instituciones terceras, las cuales incluyen instituciones de investigación económica, bancos, organizaciones multinacionales y firmas de consultoría.

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA GLOBAL

Nuestra planificación se basa en el supuesto de que la economía global crecerá en su conjunto en 2023, aunque a un ritmo más lento. Se espera que la inflación persistentemente alta en diversas regiones y, en consecuencia, las medidas restrictivas de política monetaria que los bancos centrales tomen desalentarán cada vez más el gasto de consumo. Seguimos creyendo que los riesgos provendrán de tendencias proteccionistas, turbulencias en los mercados financieros y déficits estructurales en determinados países. Adicionalmente, las perspectivas de crecimiento se verán impactadas negativamente por los actuales conflictos y tensiones de carácter geopolítico, al mismo tiempo que seguirán aumentando los riesgos como resultado del conflicto entre Rusia y Ucrania. No se puede descartar el surgimiento de riesgos si se produjeran nuevas variantes del virus SARS-CoV-2, en especial brotes regionales y las medidas relacionadas para su control. Asumimos que, en promedio, tanto las economías avanzadas como los mercados emergentes presentarán un impulso positivo, aun con un crecimiento por debajo del promedio en el producto interno bruto (PIB).

Adicionalmente, esperamos que la economía global se recupere en 2024 y continúe su ruta de crecimiento estable hasta 2027.

Europa/Otros mercados

En Europa Occidental, esperamos en 2023 una tasa comparativamente baja de crecimiento económico. El relativamente alto nivel de inflación en su conjunto, el cual se prevé que disminuya conforme avance el ejercicio, conlleva un desafío importante tanto para los consumidores como para las compañías.

De igual modo, para 2023 anticipamos tasas de crecimiento comparativamente bajas en Europa Central con aumentos constantes en los precios; no obstante, no se espera una recuperación económica en Europa Oriental tras el desplome ocurrido en el periodo de referencia como resultado del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Para Turquía esperamos un crecimiento 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, en 2023 la economía sudafricana se verá probablemente caracterizada, de nueva cuenta, por la incertidumbre política y las tensiones sociales, producto del elevado nivel de desempleo, entre otros factores, por lo que anticipamos solo un ligero crecimiento.



Esperamos que el PIB de Alemania tenga únicamente un ligero crecimiento en 2023 y que la inflación mantenga un promedio alto a lo largo del ejercicio. Asimismo, es probable que la situación del mercado laboral experimente cierto deterioro en el ejercicio de referencia.

Norteamérica

Para el caso de los Estados Unidos, anticipamos únicamente un ligero crecimiento económico, acompañado por el empeoramiento de la situación del mercado laboral. Asimismo, se espera que la Reserva Federal de los EE.UU. ponga fin a la ola de alzas en la tasa de interés de referencia que comenzó en el periodo bajo revisión. Tendencias inflacionarias adicionales tendrán un papel decisivo en la realización de posibles ajustes a la tasa de interés de referencia, así como desarrollos en el mercado laboral y en la situación económica general. Adicionalmente, es probable que el crecimiento económico de Canadá se coloque en un nivel relativamente bajo, mientras que en México se espera que la economía se expanda a un ritmo ligeramente más rápido.

Sudamérica

Es muy probable que la economía brasileña registre una tasa de crecimiento ligeramente positiva en 2023. De igual manera, se espera que la producción económica de Argentina no experimente sino una ligera mejoría en medio de una persistente inflación extremadamente alta y la depreciación de la moneda local.

Asia-Pacífico

Es probable que la economía china crezca a un nivel relativamente alto en 2023 tras una tasa de expansión comparativamente moderada en el periodo de referencia. Asimismo, esperamos una tasa relativamente alta de crecimiento del PIB para la economía india en 2023. En cuanto a Japón, se anticipa un ligero crecimiento económico.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

Anticipamos que los servicios financieros automotrices demostrarán ser de gran importancia para las ventas globales de vehículos en 2023. La persistente escasez de productos intermedios y bienes genéricos podría generar incertidumbre, exacerbada por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Asimismo, el alza en las tasas de interés presionará la demanda de servicios financieros. Esperamos que la demanda aumente en los mercados emergentes, donde la penetración de mercado ha sido baja hasta el momento. Es probable que en las regiones donde ya existen mercados de servicios de financiamiento automotriz establecidos se observe la continuación de la tendencia a permitir la 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. Adicionalmente, esperamos que aumente la demanda de nuevas formas de movilidad, tales como servicios de renta y de suscripción de autos (Auto-Abo), así como servicios de movilidad integrada, por ejemplo, estacionamiento, repostaje y carga, y que continúe el cambio iniciado en el negocio europeo de servicios financieros con clientes individuales pasando de los contratos de financiamiento a los de arrendamiento. Especialmente en el mercado chino, anticipamos que se dé un aumento en la importancia del negocio directo entre fabricantes y clientes. La perfecta integración de servicios financieros con la oferta de vehículos en línea adquirirá mayor importancia en la promoción de este negocio. Estimamos que esta tendencia también persistirá en los ejercicios 2024 a 2027.

En la categoría de vehículos comerciales medianos y pesados, anticipamos un aumento en la demanda de productos de servicios financieros en los mercados emergentes. En estos países en específico, las soluciones de financiamiento respaldan las ventas de vehículos y, por tanto, son un componente esencial del proceso de ventas. Por otro lado, en los mercados desarrollados esperamos observar un aumento en la demanda de servicios telemáticos y servicios tendientes a reducir el costo total de la titularidad en 2023, tendencia que se espera persista en el periodo de 2024 a 2027.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE AUTOMÓVILES PARA EL TRANSPORTE DE PASAJEROS Y VEHÍCULOS COMERCIALES LIGEROS

La tendencia en la industria automotriz sigue muy de cerca el desarrollo económico a nivel global. Asumimos que la competencia en los mercados automotrices internacionales se volverá más intensa. Pudiera presentarse incertidumbre derivada de la persistente escasez de productos intermedios y bienes genéricos, lo cual podría verse aún más exacerbado por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania y, en específico, derivar en un aumento en los precios y una disminución en la disponibilidad de energía.

Para 2023, esperamos que las tendencias en los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros en regiones individuales sean mixtas. Se prevé que el volumen global de ventas de automóviles nuevos sea, en su conjunto, notablemente mayor que el del ejercicio anterior. Prevedemos un crecimiento en la demanda mundial de automóviles para el transporte de pasajeros durante el periodo de 2024 a 2027.

Las tendencias en los mercados de vehículos comerciales ligeros en las regiones individuales también volverán a ser variadas, aunque esperamos un incremento notable en el volumen de ventas para 2023. Para los ejercicios 2024 a 2027, esperamos que la demanda de vehículos comerciales ligeros aumente a nivel global.

Europa/Otros mercados

Anticipamos que, para 2023, el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros en Europa Occidental se ubicará significativamente por encima del registrado en el periodo de referencia. La disponibilidad limitada de vehículos, como consecuencia de la escasez de productos intermedios y bienes genéricos, podría seguir pesando en el volumen de nuevos registros. Asimismo, predecimos un crecimiento significativo en 2023 para los principales mercados individuales; a saber: Francia, Reino Unido, Italia y España.

Para el caso de vehículos comerciales ligeros, esperamos que el volumen de nuevos registros en Europa Occidental aumente considerablemente en 2023 en comparación con el ejercicio anterior. La disponibilidad limitada de vehículos, como consecuencia de la escasez de productos intermedios y bienes genéricos, podría seguir pesando en el volumen de nuevos registros. Prevedemos un fuerte aumento en Francia, Reino Unido y España, así como un crecimiento notable en Italia.

Se espera que las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros superen notablemente en 2023 las cifras del ejercicio anterior en los mercados de Europa Central y Oriental, dependiendo de desarrollos adicionales del conflicto entre Rusia y Ucrania. Se prevé un aumento considerable en el número de nuevos registros en los principales mercados de la región.

Asimismo, se espera que los registros de vehículos comerciales ligeros se coloquen en 2023 notablemente por debajo de las cifras del ejercicio anterior en los mercados de Europa Central y Oriental, sujeto a mayores desarrollos del conflicto entre Rusia y Ucrania.

Se espera que en 2023 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 2023 un ligero aumento de un año a otro.

Se espera que en 2023 el volumen de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros sea notablemente mayor en Turquía, y significativamente más alto en Sudáfrica, en comparación con la cifra correspondiente del ejercicio anterior.

Alemania

En el mercado alemán de automóviles para el transporte de pasajeros, esperamos que el volumen de nuevos registros rebase notablemente en 2023 la cifra del ejercicio anterior.

Anticipamos que el número de registros de vehículos comerciales ligeros será considerablemente mayor que la del ejercicio anterior.



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. En particular, sea en 2023 notablemente mayor que el nivel del ejercicio anterior. Es probable que la demanda siga siendo la más alta para modelos en los segmentos SUV y pickup. Asimismo, se estima que los nuevos registros de vehículos eléctricos aumenten a un ritmo promedio mayor. De igual modo se espera en Canadá un aumento notable en el número de nuevos registros en comparación con el ejercicio anterior. En cuanto a México, esperamos un ligero incremento en los nuevos registros en comparación con el periodo de referencia.

Sudamérica

Debido a la dependencia que tienen de la demanda de materias primas a nivel mundial, los mercados sudamericanos de vehículos para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros se encuentran altamente influenciados por los desarrollos de la economía global. Anticipamos para 2023 un aumento significativo en los nuevos registros del conjunto de mercados sudamericanos, en comparación con el ejercicio anterior. Asimismo, se espera un crecimiento significativo en el volumen de mercado de Brasil, en comparación con 2022. Por otro lado, anticipamos un aumento significativo 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 2023 un alza notable en comparación con el nivel del ejercicio anterior. Calculamos que el volumen de mercado de China será ligeramente mayor que la cifra comparativa de 2022. En específico, los modelos básicos con precios atractivos en el segmento SUV deberían seguir observando una fuerte demanda. Por otra parte, la persistente escasez de autopartes, las posibles medidas para detener la propagación del virus SARS-CoV-2, así como la intensificación de las tensiones geopolíticas, podrían constituir un lastre para la 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 tendrá un desempeño ligeramente mejor que el ejercicio anterior. Japón tendrá en 2023 un claro crecimiento en su volumen de mercado.

En la región Asia-Pacífico, es probable que el número de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros sea en 2023 un poco mayor que la cifra del ejercicio anterior. De igual modo, esperamos que la demanda en el mercado chino se mantenga ligeramente por encima del nivel del ejercicio anterior. Para India, prevemos que el volumen se ubique en 2023 al mismo nivel que el periodo de referencia. En el mercado japonés, estimamos que los volúmenes sean notablemente menores de un año a otro.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

Para 2023, esperamos una tendencia notablemente positiva 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 persistentes cuellos de botella en la oferta. Anticipamos que Turquía tendrá una caída significativa en la demanda. En Sudáfrica, esperamos que la demanda sea comparable con la del ejercicio anterior. El mercado de camiones en Norteamérica se divide en clases de peso de 1 a 8. Esperamos un aumento notable en el número de nuevos registros en los segmentos que son relevantes para Volkswagen, Clase 6 a 8 (8.85 toneladas o más). Prevemos que la demanda de Brasil sea ligeramente inferior a la del ejercicio anterior.

En promedio, anticipamos una ligera reducción para los ejercicios 2024 a 2027 en los mercados de camiones que son relevantes.

Para 2023 se espera un aumento significativo en la demanda general, con variaciones regionales, en los mercados de camiones que son relevantes para el Grupo Volkswagen. Anticipamos un leve crecimiento de un año a otro en el mercado de los países UE27+3. En este caso, asumimos que el segmento de los autocares se recuperará y que recibiremos pedidos en el marco de programas financiados por el gobierno. Esperamos un crecimiento sumamente sólido en Norteamérica. En Brasil, se espera que los nuevos registros caigan significativamente tras el fuerte crecimiento que tuvieron el ejercicio anterior.



En su conjunto, esperamos un ligero aumento en la demanda de autobuses en los mercados relevantes entre 2024 y 2027.

TENDENCIAS EN LAS TASAS DE INTERÉS

Europa atestiguó la continuación del periodo de tasas de interés bajas a inicios del ejercicio 2022. Sin embargo, en los Estados Unidos y en muchas otras economías la política monetaria expansiva llegó a su fin, dando paso al aumento en las tasas de interés.

El ejercicio 2022 se caracterizó por experimentar en ocasiones fuertes alzas en las tasas de interés de casi todos los bancos centrales del mundo.

Las tendencias en las tasas de interés suelen tenerse en cuenta en la fijación de precios.

Esperamos que las alzas en las tasas de interés terminen o al menos se debiliten significativamente en el transcurso de 2023.

CONCEPTOS DE MOVILIDAD

Los factores sociales y políticos tienen un mayor impacto en la conducta de movilidad individual de muchas personas. 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. Adicionalmente, las nuevas soluciones de movilidad cambiarán la percepción tradicional sobre la propiedad de un vehículo. Como resultado, la movilidad se está redefiniendo en varios aspectos.

Volkswagen Financial Services AG monitorea de cerca los desarrollos en el mercado de movilidad y está trabajando en nuevos 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 en el 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 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, 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 AG también es responsable de las ofertas de AutoAbo de otras marcas del Grupo, como Volkswagen, Audi 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 ya ofrece 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 350,000 puntos de recarga públicos y a otras 20,000 estaciones de servicio en Europa. Además, el procesamiento en toda Europa de transacciones de peaje se incorporó a los servicios para clientes empresariales. Actividades adicionales se enfocarán en impulsar la expansión del negocio de flotillas.

Volkswagen Financial Services AG trabaja en alianza con las marcas del Grupo Volkswagen en la comercialización de vehículos con motores de combustión interna, así como vehículos eléctricos. Las atractivas ofertas de arrendamiento, complementadas con paquetes de mantenimiento y uso/ desgaste normales, juegan un papel importante en la comercialización de vehículos eléctricos del Grupo Volkswagen.

En este contexto, Volkswagen Financial Services AG sigue funcionando como ventanilla única para sus clientes, manteniéndose fiel a la esencia de su eslogan corporativo “La llave para la movilidad” también en el futuro.

NUEVOS MERCADOS/INTERNACIONALIZACIÓN/NUEVOS SEGMENTOS

Los negocios de financiamiento, arrendamiento, seguros y servicios de movilidad son esenciales para atraer a clientes y desarrollar relaciones de lealtad con clientes a largo plazo, a nivel global. Volkswagen Financial Services AG, como proveedor de servicios financieros y socio estratégico de las marcas del Grupo Volkswagen, revisa específicamente la implementación de estas áreas de negocios en nuevos mercados mediante el desarrollo de conceptos de entrada al mercado a fin de sentar las bases para lograr en ellos un crecimiento en el volumen de negocios que resulte rentable.

RESUMEN DE DESARROLLOS ESPERADOS

Una vez más, en 2023 el desempeño de negocios de Volkswagen Financial Services AG dependerá esencialmente de la venta de unidades del Grupo Volkswagen.

Las actividades de venta relativas a las marcas del Grupo Volkswagen se volverán más intensas, en especial 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. Sus clientes finales buscan, en específico, movilidad con costos fijos previsibles, lo cual es exactamente lo que el producto de suscripción de automóviles Auto Abo ofrece. La Compañía busca también la digitalización para impulsar una mayor expansión del negocio.

Los paquetes de productos y soluciones de movilidad lanzados exitosamente en los últimos años se redefinirán de acuerdo 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. El establecimiento de prácticas laborales más estrechamente integradas, sobre todo en los mercados europeos, será un elemento significativo de este esfuerzo.

Pronóstico para el riesgo crediticio y el riesgo de valor residual

La situación de riesgo seguirá representando un reto dados los riesgos económicos tan pronunciados y las tensiones políticas a nivel global que se anticipan para 2023. La situación de riesgos específicos de los portafolios de Volkswagen Financial Services AG dependerá en gran medida de la forma en que la inflación y el poder adquisitivo evolucionen en los diversos mercados. 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, se proyecta que el volumen de contratos siga creciendo en el ejercicio 2023. También en este caso, los impulsores principales serán los programas de crecimiento que la Compañía implemente, una expansión mayor en el negocio de flotas, así como el cambio en curso de financiamiento a arrendamiento.

Pronóstico para el riesgo de liquidez

La situación de riesgo se considera estable. Las fuentes establecidas de financiamiento siguen estando disponibles, a pesar de las incertidumbres políticas que prevalecen a nivel global (incluyendo el conflicto entre Rusia y Ucrania y la crisis en los precios de la energía). La diversificación de financiamiento sigue ampliándose, al igual que las fuentes de financiamiento.

**PERSPECTIVA PARA 2023**

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG espera que el crecimiento de la economía global se ubique en 2023 por debajo del nivel del ejercicio anterior. Los riesgos surgirán, en primer lugar, del avance de la inflación y las tasas de interés, así como de la escasez en las cadenas de suministro a nivel global. Adicionalmente, los prospectos de crecimiento se verán afectados por las tensiones y conflictos geopolíticos, sobre todo el vivido entre Rusia y Ucrania.

Tomando en cuenta las condiciones subyacentes descritas y las tendencias evidentes en el mercado, el panorama general es el siguiente: las expectativas asumen mayores niveles de cooperación con las marcas individuales del Grupo; aumento de la inversión en digitalización para el futuro; posibles efectos de turbulencias geopolíticas y persistente incertidumbre en torno a las condiciones macroeconómicas en la economía real.

El pronóstico de la Compañía para 2023 es que los contratos vigentes serán notablemente mayores y el volumen de negocios considerablemente superior que los niveles respectivos del ejercicio 2022.

Se espera que los nuevos contratos sean drásticamente superiores al nivel alcanzado en el ejercicio anterior. Se asume que la tasa de penetración será ligeramente superior a la obtenida en el ejercicio anterior.

Debido a la escasez de semiconductores, el ejercicio 2022 se vio afectado por el desarrollo positivo del resultado de la venta de vehículos que trajo consigo la comercialización de vehículos seminuevos. En 2023, es probable que el resultado de la enajenación de vehículos se ubique drásticamente por debajo de la cifra del ejercicio anterior. Con base en los efectos arriba descritos, se proyecta que la utilidad de operación para el ejercicio 2023 se ubique marcadamente por debajo de la cifra del ejercicio anterior.

La evolución que se prevé en cuanto a utilidades y una suficiencia de capital estable se traducirán probablemente, en 2023, en un retorno sobre capital que sea considerablemente inferior al del ejercicio anterior. Es probable que haya en 2023 un aumento sumamente sólido de un año a otro en la razón de costo/ingreso.



CAMBIOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO PARA EL EJERCICIO 2023 EN COMPARACIÓN CON LAS CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	Real 2022		Pronóstico para 2023
Indicadores de desempeño no financiero			
Penetración (porcentaje)	25.6	> 25.6	aumento ligero respecto al ejercicio anterior
Contratos vigentes (miles)	16,085	> 16,085	Aumento notable respecto al ejercicio anterior
Nuevos contratos (miles)	5,732	> 5,732	Muy superior en comparación con el ejercicio anterior
Indicadores de desempeño financiero			
Volumen de negocios (millones de €)	105,605	> 105,605	aumento significativo respecto al ejercicio anterior
Resultado de operación (millones de €)	3,207	< 3,207	Muy inferior en comparación con el ejercicio anterior
Retorno sobre capital (porcentaje)	18.7	< 18.7	Muy por debajo del nivel del ejercicio anterior
Razón de costo/ingreso (porcentaje)	43	> 43	Muy superior en comparación con el ejercicio anterior



Braunschweig, 14 de febrero de 2023

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 del Grupo 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 más significativos en relación con 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 que son 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 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.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

55	Estado de resultados
56	Estado de resultado integral
57	Estado de situación financiera
59	Estado de cambios en el capital contable
60	Estado de flujos de efectivo
61	Notas a los estados financieros consolidados
61	Información general
62	Efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania
62	Efectos de IFRS nuevas y revisadas
65	Políticas contables
95	Revelaciones sobre el estado de resultados
104	Revelaciones sobre el estado de situación financiera
131	Revelaciones sobre instrumentos financieros
163	Información por segmentos
167	Otras revelaciones
182	Participaciones de capital

gm

INFORMACIÓN ADICIONAL

188	Declaración de responsabilidad
189	Informe de los auditores independientes
198	Informe del Comité de Vigilancia

Estado de resultados

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Nota	Ene. 1 - Dic. 31, 2022	Ene. 1 - Dic. 31, 2021	Cambio porcentual
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	6, 9, 60	2,471	2,095	17.9
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento		21,031	19,316	8.9
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento		-16,626	-16,180	2.8
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	6, 9, 14 - 16, 21, 70	4,406	3,136	40.5
Gasto por intereses	6, 9, 22, 60	-2,167	-1,241	74.6
Ingresos provenientes de contratos de servicio		2,414	2,107	14.6
Gastos derivados de contratos de servicio		-2,181	-1,902	14.7
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	6, 23	233	205	13.7
Ingresos provenientes de transacciones de seguros		307	345	-11.0
Gastos derivados de transacciones de seguros		-165	-190	-13.2
Ingresos netos provenientes del negocio de seguros	18, 24	142	155	-8.4
Reserva para riesgos crediticios	9, 25, 60	-703	-122	X
Ingresos por comisiones y tarifas		562	631	-10.9
Gastos por comisiones y tarifas		-384	-443	-13.3
Ingresos netos por comisiones y tarifas	6, 26	178	188	-5.3
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	9, 27	-33	-11	X
Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable	9, 28, 60	810	278	X
Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado	29	-	-31	-100.0
Gastos generales y de administración	6, 12 - 15, 17, 19, 30	-2,476	-2,299	7.7
Otros ingresos de operación		1,003	1,499	-33.1
Otros gastos de operación		-658	-864	-23.8
Otros ingresos/gastos de operación netos	6, 31	346	635	-45.5
Resultado de operación		3,207	2,987	7.4
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital		89	78	14.1
Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos	11, 32	-259	-50	X
Otras ganancias o pérdidas financieras	33	-34	-10	X
Utilidad antes de impuestos		3,003	3,005	-0.1
Impuesto sobre la renta a cargo	7, 34	-1,183	-778	52.1
Utilidad después de impuestos		1,819	2,227	-18.3
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras		0	0	0.0
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG		1,819	2,227	-18.3



Estado de resultado integral

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Nota	Ene. 1 - Dic. 31, 2022	Ene. 1 - Dic. 31, 2021
Utilidad después de impuestos		1,819	2,227
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	17, 52	-	-
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, antes de impuestos		275	101
Impuestos diferidos relacionados con remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	7, 34	-87	-25
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, neto de impuestos		188	76
Medición del valor razonable de instrumentos de capital que no se reclasificarán como resultados, neto de impuestos	9	-	-
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas como capital que no se reclasificarán como resultados, neto de impuestos		1	0
Partidas que no se reclasificarán como resultados		189	76
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	5		
Ganancias/pérdidas en la conversión de moneda extranjera reconocidas en otro resultado integral		-125	473
Transferido a resultados		-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, antes de impuestos		-125	473
Impuestos diferidos relacionados con fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	7, 34	-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, neto de impuestos		-125	473
Operaciones de cobertura	9		
Cambios en valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI I)		28	-34
Transferido a resultados (ORI I)		-55	62
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), antes de impuestos		-26	28
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	7, 34	8	-10
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), neto de impuestos		-18	18
Cambios en valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI II)		-	0
Transferido a resultados (ORI II)		-	0
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), antes de impuestos		-	0
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI II)	7, 34	-	0
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), neto de impuestos		-	0
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados	9		
Cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral		-22	-4
Transferido a resultados		0	-
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados, antes de impuestos		-22	-4
Impuestos diferidos relacionadas con la medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados	7, 34	7	1
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar como resultados, neto de impuestos		-15	-3
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas como capital que se podrían reclasificar como resultados, neto de impuestos		19	29
Partidas que se podrían reclasificar como resultados		-140	518
Otro resultado integral, antes de impuestos		121	627
Impuestos diferidos relacionados con otro resultado integral		-72	-34
Otro resultado integral, neto de impuestos		49	594
Total de resultado integral		1,869	2,821
Total de resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Total de resultado integral atribuible a Volkswagen AG		1,869	2,821



Estado de situación financiera

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

gn

millones de €	Nota	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Cambio porcentual
Activos				
Disponibilidades	8, 36, 60 – 64, 66 – 67	2	33	-93.9
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	9, 60 – 67	3,406	5,066	-32.8
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:				
Financiamiento minorista		23,907	22,903	4.4
Financiamiento a concesionarios		5,536	3,868	43.1
Negocio de arrendamiento		41,235	40,901	0.8
Otros créditos y cuentas por cobrar		16,215	12,625	28.4
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	9, 15, 38, 60 – 65, 67	86,893	80,297	8.2
Cambio en valor razonable por coberturas del valor razonable del portafolio	10, 39	-156	-	X
Instrumentos financieros derivados	9, 40, 60 – 64, 67 – 68	1,488	586	X
Títulos negociables	9, 60 – 65, 67	268	320	-16.3
Negocios conjuntos registrados como capital	2, 41, 61	722	787	-8.3
Activos financieros diversos	9, 11, 60 – 64	626	674	-7.1
Activos intangibles	12, 14, 42	105	113	-7.1
Propiedades y equipo	13 – 15, 43	364	410	-11.2
Activos por arrendamiento	14 – 15, 70	34,927	32,066	8.9
Inversiones en inmuebles	14 – 16, 44, 70	71	76	-6.6
Activos por impuestos diferidos	7, 45	1,143	1,641	-30.3
Activos por impuesto sobre la renta	7, 60 – 64	278	147	89.1
Otros activos	15, 46, 60 – 64	2,627	2,374	10.7
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	4	577	-	X
Total		133,341	124,590	7.0

millones de €	Nota	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Cambio porcentual
Pasivos y capital contable				
Pasivos con bancos	9, 48, 60 – 64, 66 – 67	17,242	13,873	24.3
Pasivos con clientes	9, 48, 60 – 64, 66 – 67	24,228	19,539	24.0
Pagarés, papel comercial emitido	9, 49 – 50, 60 – 64, 66 – 67	63,078	68,311	-7.7
Instrumentos financieros derivados	9, 51, 60 – 64, 66 – 68	2,424	532	X
Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo	17, 52	291	530	-45.1
Reservas técnicas y otras reservas	18 – 19, 53	1,006	785	28.2
Pasivos por impuestos diferidos	7, 54	903	708	27.5
Pasivos por impuesto sobre la renta	7, 60 – 64	767	603	27.2
Otros pasivos	56, 60 – 64, 66 – 9, 50, 56, 60 – 64, 66 – 67	2,390	2,305	3.7
Capital subordinado	67	2,909	2,971	-2.1
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	4	478	-	X
Capital contable	58	17,625	14,433	22.1
Capital suscrito		441	441	-
Reservas de capital		2,816	2,816	-
Utilidades retenidas		15,473	12,148	27.4
Otras reservas		-1,108	-975	13.6
Capital atribuible a participaciones no controladoras		3	2	50.00
Total		133,341	124,590	7.0

GH

Estado de cambios en el capital contable

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

gn

millones de €	Capital suscrito	Reservas de capital	Utilidades retenidas	OTRAS RESERVAS						Participac. no controlad.	Total de capital contable
				Conversión de monedas extranjeras	Operaciones de cobertura		Instrum. de deuda y capital	Inversiones registradas como capital			
					Coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	Costos de cobertura diferidos (ORI II)					
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidad transferida a / pérdida asumida por Volkswagen AG	-	-	-1,171	-	-	-	-	-	-	-1,171	
Otros cambios	-	-400 ¹	456	-27	-	-	-	-	-	29	
Saldo al 31 de diciembre de 2021	441	2,816	12,148	-908	9	-	2	-77	2	14,433	
Saldo al 1 de enero de 2022	441	2,816	12,148	-908	9	-	2	-77	2	14,433	
Utilidad después de impuestos	-	-	1,819	-	-	-	-	-	0	1,819	
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	188	-125	-18	-	-15	19	0	49	
Total de resultado integral	-	-	2,008	-125	-18	-	-15	19	0	1,869	
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Distribución	-	-	-400	-	-	-	-	-	-	-400	
Utilidad transferida a / pérdida asumida por Volkswagen AG	-	-	1,697	-	-	-	-	-	-	-	
Otros cambios	-	-	21	6	-	-	-	-	-	26	
Saldo al 31 de diciembre de 2022	441	2,816	15,473	-1,028 ²	-9	-	-14	-58	3	17,625	

1 Se relaciona con un monto reclasificado de reservas de capital a utilidades retenidas como resultado de una amortización autorizada de reservas de capital a Volkswagen AG.
2 Esta partida contiene las diferencias cambiarias acumuladas derivadas del grupo enajenable disponible para su venta que se presenta en la nota 3.

En la nota (58) se presenta información adicional sobre el capital contable.



Estado de flujos de efectivo

del Grupo Volkswagen Financial Services AG

millones de €	Ene. 1 - Dic. 31, 2022	Ene. 1 - Dic. 31, 2021
Utilidad antes de impuestos	3,003	3,005
Depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro	5,405	4,447
Cambio en reservas	-27	-114
Cambio en otras partidas no monetarias	1,709	-122
Ganancia/pérdida en disposición de activos financieros y partidas de propiedades y equipo	0	3
Gasto por intereses e ingresos por dividendos, neto	-2,308	-2,625
Otros ajustes	0	1
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,631	-1,168
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	-5,836	1,247
Cambio en activos por arrendamiento	-7,857	-9,868
Cambio en otros activos relacionados con actividades de operación	-71	857
Cambio en pasivos con bancos	3,310	-1,539
Cambio en pasivos con clientes	5,928	-1,648
Cambio en pagarés, papel comercial emitido	-4,743	5,458
Cambio en otros pasivos relacionados con actividades de operación	58	613
Intereses recibidos	4,471	3,851
Dividendos recibidos	5	15
Intereses pagados	-2,167	-1,241
Impuestos a la utilidad pagados	-521	-523
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	1,988	648
Productos de la disposición de inversiones en inmuebles	-	-
Adquisición de inversiones en inmuebles	-	0
Productos de la venta de subsidiarias y negocios conjuntos	35	1
Adquisición de subsidiarias y negocios conjuntos	-143	-275
Productos de la disposición de otros activos	16	8
Adquisición de otros activos	-70	-58
Cambio en inversiones en títulos negociables	27	-8
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-136	-332
Productos de cambios en el capital	-	0
Distribución a Volkswagen AG	-400	-400
Utilidad transferida a/pérdida asumida por Volkswagen AG	-771	673
Cambio en fondos en efectivo atribuibles a capital subordinado	-79	-576
Amortización de pasivos derivados de arrendamientos	-18	-28
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-1,269	-332
Efectivo y equivalentes al final del periodo anterior	33	47
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	1,988	648
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-136	-332
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-1,269	-332
Efecto de variaciones en el tipo de cambio	-58	2
Efectivo y equivalentes al final del periodo¹	560	33

Las revelaciones sobre el estado de flujos de efectivo se muestran en la nota (65).

¹ La reserva de efectivo contiene efectivo y equivalentes que son atribuibles al grupo enajenable.



Notas a los estados financieros consolidados

del Grupo Volkswagen Financial Services AG al 31 de diciembre de 2022

A handwritten signature or set of initials, possibly "gm", written in black ink.

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 y de movilidad, propios y de terceros, tanto en Alemania como en el extranjero, a fin de que dichos servicios respalden 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 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 Compañías.

Bases de presentación

VW FS AG ha preparado sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 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 2022 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 2022.

Además del estado de resultados, el estado del resultado integral y el estado de situación financiera, los estados financieros consolidados preparados de conformidad con las IFRS incluyen el estado de cambios 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, 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 14 de febrero de 2023, y los liberó para envío al Comité de Vigilancia con fines de aprobación y posterior publicación. Dicha fecha marcó el fin del periodo en el que se reconocieron eventos de ajuste tras el periodo de referencia.



Efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania

En el periodo de referencia, el conflicto entre Rusia y Ucrania llevó a una crisis humanitaria y a una agitación de los mercados a nivel global. Los precios se elevaron significativamente, en especial, en los mercados de la energía y los bienes genéricos. El conflicto entre Rusia y Ucrania derivó en un aumento en la incertidumbre con respecto a desarrollos en la economía mundial y llevó a que amplios sectores de la comunidad de Estados occidentales impusieran sanciones a Rusia, las cuales fueron desde grandes embargos comerciales hasta la exclusión parcial de dicho país del sistema financiero global. Rusia misma, en su función de exportador de energía, restringió las entregas de gas a Europa. El aumento resultante en los precios de la energía y la intensificación de la escasez en el suministro tuvieron un impacto en la inflación, particularmente en Europa. En respuesta al alza en las tasas de inflación alrededor del mundo, diversos países decidieron cambiar a una política monetaria más restrictiva, lo cual llevó a que los bancos centrales aumentaran sus tasas de interés de referencia y redujeran las compras de bonos durante el periodo de referencia.

Las tasas de interés significativamente altas dieron lugar a un fuerte aumento en los costos de financiamiento en el periodo de referencia. Otras áreas que se vieron afectadas por este marcado cambio en el entorno de mercado incluyeron las mediciones de derivados dispuestos para la cobertura de tasas de interés, el costo del capital utilizado para pruebas de deterioro y ganancias/pérdidas actuariales en relación con reservas para pensiones.

Las actividades de servicios financieros del Grupo VW FS AG en Rusia se vieron impactadas negativamente por el conflicto entre dicha nación y Ucrania, así como por los efectos de las sanciones internacionales. La decisión de Volkswagen de suspender la producción de vehículos en Rusia hasta nuevo aviso afectó en particular el nuevo negocio de servicios financieros en el país. La creciente incertidumbre económica en relación con las actividades de servicios financieros del Grupo VW FS AG en Rusia derivó en el reconocimiento de reservas de valuación adicionales para riesgos crediticios. Adicionalmente, el conflicto entre Rusia y Ucrania dio lugar a niveles generalmente elevados de incertidumbre en las estimaciones.

Las subsidiarias de Volkswagen Financial Services AG en Rusia se clasificaron como un grupo enajenable de conformidad con los términos de la IFRS 5 (consulte la nota 3 “Grupo enajenable disponible para su venta”).

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 2022.

El 1 de enero de 2022 entraron en vigor una serie de nuevos reglamentos como parte de las mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera 2020 (Proyecto de Mejoras Anuales 2020). Dichas mejoras incluyen aclaraciones a la IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 y NIC 41 (Mejoras Anuales a las IFRS 2018–2020). La IFRS 1 regula el uso inicial de las IFRS en tanto que la NIC 41 reglamenta la contabilidad en el sector agrícola, de modo tal que estos cambios a las normas no tienen efecto alguno sobre el Grupo VW FS AG. El cambio en la IFRS 9 aclara las cuotas que las compañías deben incluir cuando evalúan si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado difiere o no significativamente de los términos del pasivo financiero original. Un ejemplo con respecto a mejoras a locales arrendados se eliminó de los Ejemplos Ilustrativos para la IFRS 16.

Asimismo, se han realizado modificaciones a la NIC 16 que tuvieron que aplicarse a partir del 1 de enero de 2022. Los productos de la venta de bienes provenientes de la fase de pruebas de producción de propiedades y equipo se registrarán en el futuro, en consecuencia, como ingresos en lugar de deducirse del costo de adquisición de los activos. Por lo tanto, los costos e ingresos correspondientes a la fase de pruebas de producción de propiedades y equipo ahora se registrarán por separado en gastos e ingresos.

La NIC 27 también se ha modificado con efectos a partir del 1 de enero de 2022. Aclara que la determinación de si un contrato es de naturaleza onerosa o no debería incluir no solo el costo incremental que emana del contrato, sino también otros costos directos por la satisfacción del contrato (e.g. un reparto del cargo por depreciación para una partida de propiedades y equipo que se utiliza en la satisfacción del contrato) al determinar los costos de cumplimiento del contrato.

Finalmente, en las modificaciones a la IFRS 3, se actualizó una referencia al Marco Conceptual y se agregaron aclaraciones a fin de garantizar que la práctica contable de acuerdo con lo previsto por la IFRS 3 pueda permanecer esencialmente sin cambios.

Las disposiciones modificadas arriba referidas no afectan en forma importante la situación ni el desempeño financiero del Grupo VW FS AG.

IFRS nuevas y modificadas que no se aplicaron

VW FS AG no ha aplicado en sus estados financieros consolidados 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.

Norma / interpretación	Publicación por el IASB	Requisito de aplicación ¹	Adopción por la UE	Impacto esperado
IFRS 16 / Transacciones de venta y retroarrendamiento	22 de septiembre de 2022	1 de enero de 2024	No	Sin impacto significativo
IFRS 17 / Contratos de seguro	18 de mayo de 2017	1 de enero de 2023	Si ²	Descripción detallada apeándose a la panorámica contenida en la tabla
IFRS 17 / Contratos de seguro	25 de junio de 2020	1 de enero de 2023	Si ²	Descripción detallada apeándose a la panorámica contenida en la tabla
IFRS 17 / Modificaciones a la IFRS 17	25 de junio de 2020	1 de enero de 2023	Si ²	Descripción detallada apeándose a la panorámica contenida en la tabla
NIC 1 / Clasificación de pasivos	23 de enero de 2020	1 de enero de 2024	No	Sin impacto significativo
NIC 1 / Revelación de políticas contables	12 de febrero de 2021	1 de enero de 2023	Si	Ajuste de las revelaciones correspondientes en las notas. Esencialmente no existe reproducción alguna de los requisitos legales.
NIC 1 / Pasivos no circulantes con obligaciones contractuales	31 de octubre de 2022	1 de enero de 2024	No	Sin impacto significativo
NIC 8 / Definición de estimaciones contables	12 de febrero de 2021	1 de enero de 2023	Si	Sin impacto significativo
NIC 12 / Impuestos diferidos sobre arrendamientos y pasivos por desmantelamiento y restauración	7 de mayo de 2021	1 de enero de 2023	Si	Sin impacto significativo

¹ Requisito de aplicación inicial desde la perspectiva de VW FS AG

² La aprobación de la UE contiene una excepción que permite a las entidades optar, en ciertos casos, por no aplicar una guía de valuación exenta.

IMPACTO ESPERADO DE CONTRATOS DE SEGURO CONFORME A LA IFRS 17

La IFRS 17 se aplica a contratos directos y de reaseguro en el Grupo VW FS AG. La medición se realiza a nivel de portafolios y se debe desglosar, además, en grupos de medición específicos por rentabilidad y contratos formalizados por trimestre. Normalmente, se miden sobre la base de los flujos de efectivo futuros descontados y un componente de riesgo, más un margen por servicio contractual. Para los grupos de contratos de seguro clasificados como rentables al momento de su reconocimiento inicial, la utilidad esperada se reconoce en este margen por servicio y se realiza a lo largo del periodo de cobertura conforme se prestan los servicios. El tratamiento contable futuro de contratos de seguro conforme a la IFRS 17 se basará exclusivamente en el enfoque de “modelo general de medición”. En el futuro será obligatorio descontar reservas para siniestros. Asimismo, se deberá aplicar un ajuste al riesgo para tomar en cuenta el riesgo no financiero. El Grupo VW FS AG está llevando a cabo la implementación profesional y técnica de la IFRS 17 como parte de un proyecto. La aplicación retroactiva de la IFRS 17 requiere también que se determinen valores para periodos comparativos.



Tomando en cuenta impuestos diferidos, se espera que el efecto del cambio se dé en un rango de entre -30 y -80 millones de euros, suma que se reconocerá directamente en capital contable en la partida de utilidades retenidas. El aumento en las reservas técnicas derivado de la aplicación de la IFRS 17 se debe mayoritariamente al ajuste de riesgos y a las partidas extraordinarias relacionadas con reservas para siniestros a fin de establecer la granularidad que la IFRS 17 requiere, los ajustes de riesgos, las pérdidas esperadas por indemnización de siniestros que se reconocerán directamente en la identificación que emana de las obligaciones de seguros que ya se han contraído y un tratamiento diferente para objetos contables de los pagos de primas que aún no se reciben para las reservas para primas.

La aplicación de la IFRS 17 también da lugar a revelaciones más amplias en las notas en general.

A handwritten signature or set of initials, possibly "GH", written in black ink.

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 2022 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 €). Todas las cifras presentadas se redondean, de modo que podrían surgir discrepancias menores cuando se suman todos estos montos.

Los activos y pasivos se presentan en orden descendente de liquidez, de conformidad con la NIC 1.60.

2. Base 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 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 se pueden tomar 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.



La integración del Grupo VW FS AG se muestra en la siguiente tabla:

	2022	2021
VW FS AG y subsidiarias consolidadas		
Alemania	8	8
Internacional	50	50
Subsidiarias reconocidas a su costo		
Alemania	6	8
Internacional	42	46
Asociadas, negocios conjuntos registrados como capital		
Alemania	3	3
Internacional	6	6
Asociadas, negocios conjuntos e inversiones de capital reconocidos a su costo		
Alemania	5	5
Internacional	10	8
Total	130	134

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 mercantil, 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.

Las subsidiarias Volkswagen Mobility Services S.p.A. (Bolzano) y Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd. (Taipei), que no se habían consolidado previamente por motivos de importancia, se consolidaron.

En Polonia, la subsidiaria consolidada Euro-Leasing Sp. z o.o. (Kolbaskowo), se fusionó con MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. (Nadarzyn), la cual también es una subsidiaria consolidada.

Volkswagen Financial Services AG vendió a CARIAD SE (Wolfsburg), una entidad del Grupo Volkswagen, el 100% de las acciones de la subsidiaria Voya GmbH (Hamburgo), la cual no se consolidó por motivos de importancia y, por tanto, también Voya Travel Technologies S.R.L. (Bucarest), una subsidiaria de Voya GmbH.

Se dio efecto al contrato de venta firmado el ejercicio anterior con J.P. Morgan International Finance Limited (Delaware, EE.UU.), con respecto a la venta de las acciones de la subsidiaria Volkswagen Payments S.A. (Strassen), la cual no se consolidó. Esta situación redujo a 25.1% la participación de Volkswagen Financial Services AG en Volkswagen Payments S.A. Por razones de importancia, el resto de las acciones de esta nueva asociada no se contabiliza mediante el método de participación.

Volkswagen Finance Overseas B.V. (Ámsterdam), una subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG, fundó en Francia el negocio conjunto Staymo S.A.S. (Boulogne–Billancourt), junto con el Grupo BNP Paribas. Por razones de importancia, la inversión de capital de 51% en la compañía no se contabilizó mediante el método de participación.

A principios de año, Fleetzil Locações e Serviços Ltda. (Curitiba, Brasil), una subsidiaria de Simple Way Locações e Serviços Ltda. (Curitiba, Brasil), adquirió aproximadamente el 55% de las acciones de LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio SA (Salvador, Brasil) y sus dos subsidiarias. Posteriormente, Fleetzil Locações e Serviços Ltda. se fusionó con LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio SA. Tras la fusión, Simple Way Locações e Serviços Ltda., una subsidiaria no consolidada de Volkswagen Finance Overseas B.V., posee el 60% de las acciones de LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio SA. La nueva subsidiaria LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio SA aún no se consolidó en el periodo de referencia debido a que es de importancia menor.

La subsidiaria no consolidada Volkswagen Financial Ltd. (Milton Keynes) no llevó a cabo operaciones y, por tanto, se disolvió, al igual que la subsidiaria no consolidada Volkswagen FS France S.A.S. (Roissy–en–France).

En línea con un nuevo plan estratégico, la subsidiaria china Volkswagen Leasing (Nanjing) Co., Ltd. (Nanjing), que no estaba consolidada, se disolvió en el ejercicio de referencia.

En 2022, las adiciones y disposiciones de entidades de objeto limitado fueron las siguientes:

Adiciones:

- Driver China Fourteen Auto Loan Securitization Trust (Pekín)

Disposiciones:

- Driver Brasil four Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)
- Driver China Nine Auto Loan Securitization Trust (Pekín)

93



Los cambios en la composición del Grupo VW FS AG arriba descritos no tuvieron un impacto significativo en la situación financiera y el desempeño financieros del Grupo.

Algunas subsidiarias poseen activos en la forma de efectivo o títulos, cuyo aprovechamiento dentro del Grupo está limitado debido a ciertas reservas regulatorias o contractuales. Estos activos se reportan en las partidas de “Créditos y cuentas por cobrar a bancos” y “Títulos” en el estado de situación financiera y como “Efectivo restringido” en la partida de “Otros activos” del estado de situación financiera.

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, Møllerguppen A/S, han celebrado un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

millones de €	VOLKSWAGEN PON FINANCIAL SERVICES B.V. (PAÍSES BAJOS)		VOLKSWAGEN D'IETEREN FINANCE S.A. (BÉLGICA)		VOLKSWAGEN MØLLER BILFINANS A/S (NORUEGA)	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Participación de capital (porcentaje)	60%	60%	50%	50%	51%	51%
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	5	5	126	67	12	13
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,175	1,034	1,925	1,772	1,889	2,020
Activos por arrendamiento	2,467	2,278	773	671	-	-
Otros activos	198	210	100	79	18	11
Total	3,846	3,527	2,925	2,589	1,919	2,044
de los cuales son activos no circulantes	3,382	3,105	1,808	1,683	1,602	1,737
de los cuales son activos circulantes	464	422	1,116	905	317	307
de los cuales son efectivo	5	5	126	67	12	13
Pasivos con bancos	-	-	2,033	2,248	1,408	1,541
Pasivos con clientes	2,593	2,385	168	132	28	37
Pagarés, papel comercial emitido	826	761	503	-	-	-
Otros pasivos	194	173	11	12	100	90
Capital contable	233	207	209	197	383	377
Total	3,846	3,527	2,925	2,589	1,919	2,044
de los cuales son pasivos no circulantes	2,189	2,140	1,331	1,079	616	819
de los cuales son pasivos financieros no circulantes	2,160	2,120	1,326	1,070	519	719
de los cuales son pasivos circulantes	1,424	1,180	1,384	1,313	920	848
de los cuales son pasivos financieros circulantes	1,218	1,000	1,211	1,178	889	822
Ingresos	1,232	1,065	540	621	120	102
de los cuales son ingresos por intereses	137	120	44	40	117	102
Gastos	-1,109	-981	-512	-597	-86	-63
de los cuales son gasto por intereses	-36	-27	-14	-10	-39	-21
de los cuales son depreciación y amortización	-491	-440	-139	-126	-13	-12
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, antes de impuestos	123	84	28	24	34	40
Impuesto a la utilidad a cargo o a favor	-30	-23	-8	-6	-9	-17
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos	93	61	20	18	25	23
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	1	1	-	-
Total de resultado integral	93	61	21	19	25	23
Dividendos recibidos	40	12	5	-	-	-

millones de €	Volkswagen Pon Financial Services B.V. (Países Bajos)	Volkswagen D'leteren Finance S.A. (Bélgica)	Volkswagen Moller BilFinans A/S (Noruega)
2021			
Capital contable del negocio conjunto al 1 de enero de 2021	167	178	338
Utilidad/pérdida	61	18	-
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 de diciembre de 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 de diciembre de 2021	165	98	192
2022			
Capital contable del negocio conjunto al 1 de enero de 2022	207	197	377
Utilidad/pérdida	93	20	25
Otro resultado integral	-	1	-
Cambio en el capital social	-	-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-	-	-19
Dividendos	67	9	-
Capital contable del negocio conjunto al 31 de diciembre de 2022	233	209	383
Participación en el capital contable	140	105	195
Crédito mercantil/otros	41	0	0
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31 de diciembre de 2022	180	105	195

Resumen de información financiera proporcional correspondiente a negocios conjuntos que son poco significativos al ser considerados en forma individual:

millones de €	2022	2021
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31 de diciembre	242	331
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos	11	24
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos	-16	-3
Total de resultado Integral	-5	21

Las revelaciones sobre negocios conjuntos que son poco significativas al considerarse en forma individual incluyen el negocio conjunto VDF Servis ve Ticaret A.S. (Turquía). Turquía cumplió en el ejercicio 2022 con lo previsto por los criterios de la NIC 29 para clasificar como una economía hiperinflacionaria y, como consecuencia, el negocio conjunto determinó su capital contable de conformidad con las IFRS al 31 de diciembre de 2022 en línea con las disposiciones de la NIC 29.

No hubo pérdidas no reconocidas en relación con participaciones en negocios conjuntos.



Un monto de €132 millones (€185 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 €82 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 estado de situación financiera a la fecha de presentación de información.

3. Grupo enajenable disponible para su venta (IFRS 5)

De conformidad con los términos de la IFRS 5, las subsidiarias consolidadas OOO Volkswagen Bank RUS (Moscú, Rusia), OOO Volkswagen Group Finanz (Moscú, Rusia) y OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscú, Rusia) se clasificaron al 31 de diciembre de 2022 como un grupo enajenable disponible para su venta. Tras las resoluciones correspondientes por los organismos responsables, ya se ha comenzado el trabajo para llevar a cabo una enajenación, la cual se espera que tenga lugar en el primer semestre de 2023. El grupo enajenable está sujeto, en su conjunto, a las disposiciones de medición contempladas en la IFRS 5, ya que contiene activos que caen dentro del alcance de dicha norma. El grupo enajenable se mide, en su conjunto, a lo que resulte menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta. No se han reconocido pérdidas por deterioro derivadas de las disposiciones en materia de medición contenidas en la IFRS 5 para el grupo enajenable, ya que los valores en el estado de situación financiera se establecieron en un entorno de elevada incertidumbre macroeconómica y las pérdidas por deterioro adicionales derivadas de la implementación del plan de enajenación no se consideran probables. Las cifras para el grupo enajenable se reportan en el estado de situación financiera en las partidas por separado “Activos disponibles para su venta (IFRS 5)” y “Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)”.

Los principales grupos de activos clasificados como disponibles para su venta y los pasivos del grupo enajenable se presentan a continuación:

millones de €	31 de diciembre de 2022
Activos financieros	562
Activos financieros diversos	15
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	577
Pasivos financieros	465
Pasivos diversos	13
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	478

Las pérdidas acumuladas de fluctuaciones cambiarias (RUB a EUR) por un monto de €138 millones se reconocen en otro resultado integral en relación con el grupo enajenable. Dicho grupo enajenable no se presenta como un segmento operativo por separado conforme a la IFRS 8. En su lugar, el grupo enajenable está incluido en un segmento que se reporta en el renglón “Otros segmentos”.



4. 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 netos identificables. Sírvese consultar la nota (14) para obtener 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 quedan descubiertos 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 relaciones de negocios entre entidades consolidadas se eliminan en la consolidación. Las transacciones intragrupalas 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.

5. Conversión de monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en los estados financieros de VW FS AG como entidad única y sus subsidiarias consolidadas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. Las partidas monetarias en divisas extranjeras se reportan en el estado de situación financiera 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 directamente en el capital contable, el capital 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.

Los datos de transacciones en el estado de cambios 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 convierten 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 fines informativos, los tipos de cambio promedio no ponderadas para el ejercicio derivados de los tipos de cambio promedio mensuales que se utilizaron.

	€1 =	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, TIPO DE CAMBIO DE CONTADO MEDIO A DIC. 31		ESTADO DE RESULTADOS, TIPO DE CAMBIO PROMEDIO	
		2022	2021	2022	2021
Australia	AUD	1.57060	1.56120	1.51749	1.57478
Brasil	BRL	5.64440	6.30680	5.44441	6.38119
Dinamarca	DKK	7.43685	7.43670	7.43967	7.43706
Reino Unido	GBP	0.88680	0.84000	0.85256	0.86000
India	INR	88.16400	84.16900	82.73456	87.46457
Japón	JPY	140.66500	130.32000	138.02361	129.86045
México	MXN	20.88790	23.14175	21.21209	23.99548
Polonia	PLN	4.68600	4.59425	4.68566	4.56535
República de Corea	KRW	1,338.29500	1,344.96500	1,358.19726	1,353.93832
Rusia	RUB	76.28680	84.97785	73.27417	87.22880
Suecia	SEK	11.07865	10.25475	10.62776	10.14603
Taiwán	TWD	32.70475	-	32.47688	-
República Checa	CZK	24.14500	24.85900	24.55830	25.65394
República Popular de China	CNY	7.36605	7.18700	7.08135	7.63330



6. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen de acuerdo con la base contable de lo devengado 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 bursátiles y de crédito, 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.

Se reconoce una cuenta por cobrar a clientes correspondiente al periodo comprendido entre el reconocimiento del ingreso y la recepción del pago. No se reconoce ningún componente de financiamiento incluido en la transacción dado que el periodo entre la transmisión de los bienes y el pago de la contraprestación es normalmente menor a un año. 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 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 tasa 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.



7. 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 estado de situación financiera 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 estado de situación financiera 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 prevea 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.

8. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal.

gm



9 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; es decir, la fecha en la que se entrega el activo. Una excepción a esta regla proviene del tratamiento contable de derivados, los cuales siempre se reconocen 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 monto inicial y el monto 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.

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 remediación 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.

gm



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 (15) Arrendamientos.

TÍTULOS NEGOCIABLES

La partida del estado de situación financiera “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 remediación de títulos de renta fija se reconocen en otro resultado integral, tomando en cuenta impuestos diferidos.

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 remediación 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 estado de situación financiera 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 de tipo financiero estratégico, 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.

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 (40) y (51).

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 ineffectividad de las coberturas de valor razonable también se reconocen en ganancia o pérdida sobre coberturas.



Los estados financieros consolidados se reexpusieron retroactivamente en el ejercicio anterior para corregir un error, cancelando la aplicación de contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio, dado que no se cumplió con todos los requisitos para dicha aplicación. No obstante, la estrategia contable de cobertura del Grupo aún contempla la aplicación continua de contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio sobre una base lo más integral posible. Los cambios necesarios para garantizar el cumplimiento de todos los requisitos para la aplicación se llevaron a cabo en ese sentido dentro del periodo de referencia, de modo que fuera posible aplicar contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio a las cuentas por cobrar por arrendamiento financiero una vez más en el periodo de referencia para el periodo de cobertura de tres meses, comenzando el 1 de julio de 2022 y para el periodo de cobertura de tres meses a partir del 1 de octubre de 2022.

La contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio reporta transacciones para cubrir el riesgo de cambios en las tasas de interés de las partidas cubiertas (cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros) sobre una base de portafolio. El riesgo de tasa de interés cubierto para las partidas cubiertas se basa en la tasa EURIBOR/SONIA a tres meses. El Grupo VW FS AG ejerce la opción prevista en las disposiciones de la NIC 39 con respecto a contabilidad de coberturas en su tratamiento contable de cobertura del valor razonable del portafolio. Como parte del tratamiento contable de coberturas en contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio, los cambios de valor razonable cubierto para las partidas cubiertas se reconocen en una partida de activos por separado en el estado de situación financiera (“Cambio en valor razonable proveniente de coberturas del valor razonable del portafolio”).

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 9 o la NIC 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 razonable 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 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 estado de situación financiera. Normalmente, el cálculo de la reserva para riesgos crediticios toma en cuenta la exposición a incumplimientos, la probabilidad de incumplimientos, así como la severidad.

Los activos financieros están sujetos a riesgos crediticios, los cuales se consideran mediante el 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, tal como las probabilidades de incumplimiento histórico promedio para cada portafolio, como la información sobre hechos futuros, tal como factores y tendencias de tipo macroeconómico (por ejemplo, tasa de variación para el producto interno bruto, tasa de desempleo), vinculadas 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 a 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 real 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 las 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, cuando los pagos llevan vencidos más de 30 días, a menos que los activos financieros ya se hayan asignado a la etapa 3 en virtud de cualquier otra evidencia objetiva de deterioro, o se agreguen una vez más a la etapa 1 en la fecha de presentación de información, como consecuencia de una modificación contractual sustancial, a pesar de que los pagos estén vencidos.

Normalmente se puede asignar a la etapa 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.

Las reservas de valuación adicionales (ajustes posteriores al modelo) se reconocen sobre una base de país en específico en la reserva para riesgos crediticios cuando los modelos y procesos estándar que se implementen no cubran plenamente las incertidumbres en la economía global y la administración juzgue apropiado incluir otros aspectos en las evaluaciones sobre el futuro. Toda la información disponible que sea suficientemente confiable y los factores macroeconómicos relevantes para la evaluación se tienen en cuenta para establecer las reservas de valuación adicionales debido a incertidumbres económicas a nivel global.

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 o 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 cancelados se reconocen en resultados.

Los créditos y cuentas por cobrar se reportan en el estado de situación financiera a su valor neto en libros. La reserva para riesgos crediticios que se relaciona con garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables no registrados en el estado de situación financiera se reconoce dentro de otros pasivos.

Las revelaciones relativas a reserva para riesgos crediticios se presentan por separado en las notas (25) y (65).

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; asimismo, pueden ser causa de 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 directriz 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 se debe dar de baja, al igual que el contrato modificado 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 etapa 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 etapa 1; en una medición posterior, se asignan a la etapa 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 etapa 2.

PASIVOS

Los pasivos con bancos y clientes (nota 48), pagarés y papel comercial emitido (nota 49), así como pasivos por capital subordinado (nota 56), 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.

gm

10. Cambio en valor razonable por coberturas del valor razonable del portafolio

Esta partida de la sección de activos en el estado de situación financiera reconoce los cambios en el valor razonable cubierto con respecto al riesgo de tasa de interés cubierto para las partidas cubiertas por contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio. Los efectos que emanan de la amortización de cambios en el valor razonable reconocidos para partidas cubiertas (cambios en el valor razonable cubierto) en las coberturas del valor razonable del portafolio se reportan en los ingresos por intereses provenientes de activos financieros cubiertos.

11. 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 (9) Instrumentos financieros.



12. 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 su parte, los costos de investigación no se capitalizan.

Sujeto a las condiciones especificadas en la NIC 38, el software desarrollado de manera interna se capitaliza, al igual que todos los costos directos e indirectos que son directamente atribuibles al proceso de desarrollo. 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. 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 satisficiera 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 14).

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 planificación más recientes que haya preparado la administración para un periodo de planificación de cinco años, utilizando para la estimación del crecimiento en los años posteriores un porcentaje de tasa fija. Esta planificación se basa en expectativas sobre tendencias económicas globales hacia el futuro y las correspondientes a 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 penetración de mercado, costos de riesgos y los márgenes. Los supuestos de la planificación 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 (42). 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 planificación se estiman normalmente utilizando una tasa de crecimiento de 1% anual (tal como en el ejercicio anterior).



13. 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.

La depreciación se basa principalmente en las siguientes vidas útiles:

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 14).

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 estado de situación financiera 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 (15) Arrendamientos, dentro de la subsección que aborda al Grupo como arrendatario.

14. Deterioro de activos no financieros

Los activos con una vida útil indefinida, tales como crédito mercantil o nombres de marcas, 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 a crédito mercantil.

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 su clasificación, ya sea en financiero o puro. La clasificación se determina en función de la asignación de los riesgos y las recompensas asociadas con la titularidad del activo arrendado.

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 (21) 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 de arrendamientos financieros, así como depreciación y pérdidas por deterioro con respecto a activos por arrendamiento. Los ingresos por intereses provenientes de arrendamientos financieros incluyen los efectos de la amortización de cambios en el valor razonable reconocidos para partidas cubiertas (cambios en el valor razonable cubierto) que se deriven de cuentas por cobrar por arrendamiento financiero en contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio.

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 del mismo. En el estado de situación financiera 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 de tasas de interés en relación con algunas 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 o gastos netos por intereses provenientes de derivados 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 estado de situación financiera 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 tasa 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 (9) 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 estado de situación financiera 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 de terrenos, derechos de suelo y edificios, incluyendo edificios en terrenos de terceros” y “Derecho de uso de otro equipo, equipo operativo y de oficina” se ve reflejada en la nota (70) 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.

Los activos por derecho de uso reconocidos en el estado de situación financiera 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 los vehículos, que son entidades del Grupo Volkswagen. En última instancia, estos contratos dan derecho al Grupo a utilizar los vehículos únicamente 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 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 estado de situación financiera. 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.

16. 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 estado de situación financiera, 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.

17. Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo

Se reconocen reservas para compromisos en la forma de pensiones para el retiro o por invalidez, así como beneficios a dependientes sobrevivientes 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 2022, ascendieron a un total de €50 millones (€49 millones el ejercicio anterior) en el Grupo VW FS AG. Asimismo, las contribuciones al sistema obligatorio de pensiones en Alemania ascendieron a €39 millones (€38 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 de planes) y planes financiados de manera externa (con activos de planes).

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 que 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 (52).

gn

18. 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 341ff. del HGB y el Reglamento 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 pero 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 relativas a 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 tasas de cancelación históricas.

No se reconoció una reserva para compensación de riesgos debido a que la IFRS 4 lo prohíbe.

La participación de reaseguradores en las reservas se calcula de conformidad con los convenios con los retrocesionarios y se reporta en el rubro de otros activos.

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 mediante el 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.

gm

19. 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 se puede estimar 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 (72).

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 final. 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 ejercicios anteriores.

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 3.16% (-0.04% 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.

20. Estimaciones y supuestos de la administración

La elaboración de los estados financieros consolidados requiere que la administración genere ciertos supuestos y estimaciones que afectan el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como revelaciones relativas a 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 prevaletentes 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.

El supuesto a nivel macroeconómico es que la producción económica global crecerá en su conjunto en 2023, pero a un menor ritmo. La inflación persistentemente alta en diversas regiones y las medidas de política monetaria restrictiva que tomaron los bancos centrales para frenar esta tendencia disminuyen cada vez más el gasto del consumidor. Además, las perspectivas de crecimiento se verán afectadas por las actuales tensiones y conflictos de carácter geopolítico, con riesgos surgidos específicamente del conflicto entre Rusia y Ucrania. Se asume que tanto las economías avanzadas como los mercados emergentes presentarán un impulso positivo en promedio, aunque con un crecimiento por debajo del promedio en el producto interno bruto (PIB). La expectativa en general es que la economía global se recupere en 2024 y siga una trayectoria de crecimiento estable hasta 2027.

Estos supuestos sugieren que los servicios financieros automotrices demostrarán tener una gran importancia para las ventas de vehículos a nivel global en 2023. La escasez continua de productos intermedios y bienes genéricos podría generar incertidumbre, exacerbada por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Se espera que la demanda aumente en los mercados emergentes, donde la penetración de mercado ha sido baja hasta el momento. Es probable que en las regiones que ya se benefician de servicios financieros automotrices se observe la continuación de la tendencia hacia permitir la movilidad al menor costo total 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. Adicionalmente, se espera que aumente la demanda de nuevas formas de movilidad, tales como servicios de renta y de suscripción de autos (Auto-Abo), así como servicios de movilidad integrada, por ejemplo, estacionamiento, repostaje y carga, y que continúe el cambio iniciado en el negocio europeo de servicios financieros con clientes individuales pasando del financiamiento a los contratos de arrendamiento.

Se espera que las tendencias en el mercado de automóviles para el transporte de pasajeros varíen en 2023 de una región a otra. Se prevé que el volumen global de ventas de automóviles nuevos sea, en su conjunto, notablemente mayor que el del ejercicio anterior. La escasez continua de productos intermedios y bienes genéricos podría generar incertidumbre, exacerbada por las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania. Se prevé un aumento en la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros a nivel mundial para el periodo comprendido entre 2024 y 2027. Se espera que los nuevos registros de camiones medianos y de carga pesada con un peso bruto de más de seis toneladas aumenten considerablemente en 2023, en comparación con el ejercicio anterior, en los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen, experimentando algunas regiones un crecimiento más rápido que otras.

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 separado “Efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania” para obtener mayor información sobre la incertidumbre en las estimaciones como resultado de los efectos de dicho conflicto.

Actualmente no existen indicios de incertidumbre adicional alguna en las estimaciones provenientes de las consideraciones de ESG/sustentabilidad que afectarían en forma importante las estimaciones actuales, por ejemplo, del monto recuperable de activos arrendados, en los estados financieros consolidados. Se analizan continuamente los posibles efectos futuros de los factores de ESG/sustentabilidad en las estimaciones actuales.

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 recuperación 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. Cuando es posible, estas estimaciones toman en cuenta los últimos datos del mercado, así como las clases de calificación e información de puntajes provenientes de valores empíricos y combinada con parámetros sobre hechos futuros. Se requieren estimaciones y supuestos de la administración sobre eventos futuros, en específico para la determinación de reservas de valuación adicionales para países específicos debido a incertidumbres económicas a nivel global. 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 estado de situación financiera, como con el valor razonable en el contexto de revelaciones en las notas a los estados financieros. 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 mediante técnicas de valuación reconocidas y se basan en 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 datos empíricos pasados. 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.



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, cuando es 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 procesos 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 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 planificación 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 en los mercados en general para automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales, 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, se deben desarrollar 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 planificación de cinco ejercicios fiscales.

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 intragrupalos 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 no coincidieran con los supuestos en que se basen las estimaciones.

A handwritten signature or set of initials, possibly "gm", written in black ink.

Revelaciones sobre el estado de resultados

21. Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento

El desglose de ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento es el siguiente:

millones de €	2022	2021
Ingresos por arrendamiento provenientes de arrendamientos puros	6,540	5,796
Ingresos por intereses provenientes de arrendamientos financieros	1,928	1,830
Ganancias provenientes de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados	11,857	11,195
Ingresos/gastos netos por intereses provenientes de derivados de cobertura de arrendamientos financieros	73	-73
Ingresos diversos provenientes de transacciones de arrendamiento	634	569
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento	21,031	19,316
Depreciación de activos por arrendamiento y pérdidas por deterioro	-4,941	-4,663
Gastos derivados de la disposición de vehículos seminuevos anteriormente arrendados	-10,522	-10,591
Gastos diversos provenientes de transacciones de arrendamiento	-1,163	-927
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-16,626	-16,180
Total	4,406	3,136

22. Gasto por intereses

Los gastos por intereses incluyen gastos por financiamiento correspondientes a operaciones de crédito y arrendamiento. Los ingresos y gastos por intereses sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura por pasivos financieros de cobertura ascienden a €17 millones (€-19 millones el ejercicio anterior). Los gastos por intereses aumentaron drásticamente, en su conjunto, en comparación con los del ejercicio anterior, al ubicarse en €2,167 millones (€1,241 millones ejercicio anterior) como resultado de un alza en las tasas de interés y diferenciales de financiamiento.

Las revelaciones relativas a los gastos por intereses para pasivos por arrendamiento reportados en la partida de gastos por intereses en el estado de resultados se pueden encontrar en la nota (70) Arrendamientos.

23. Ingresos netos provenientes de contratos de servicio

Del total de ingresos reconocidos por contratos de servicio, un monto de €1,822 millones (€1,556 millones el ejercicio anterior) se relacionó con contratos de servicio que requieren el reconocimiento del ingreso en un momento específico y €593 millones (€552 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 servicios que se reconocieron en el ejercicio anterior, al 1 de enero de 2022 se habían incluido ingresos por €811 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio. De los ingresos reconocidos en el ejercicio anterior, al 1 de enero de 2021 se habían incluido ingresos por €603 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio.



24. Ingresos netos provenientes del negocio de seguros

La siguiente tabla muestra los ingresos netos provenientes del negocio de seguros:

millones de €	2022	2021
Primas de seguros devengadas	307	345
Gastos por siniestros de seguros	-113	-128
Comisiones por reaseguro y gastos con participación en utilidades	-50	-60
Otros gastos de suscripción	-2	-1
Total	142	155

25. Reserva para riesgos crediticios

La reserva para riesgos crediticios se relaciona con las siguientes partidas del estado de situación financiera: créditos y cuentas por cobrar a bancos, créditos y cuentas por cobrar a clientes, títulos negociables y otros activos; dentro del contexto de la reserva para riesgos crediticios con relación a compromisos crediticios y garantías financieras, también se relaciona con la partida “Otros pasivos” del estado de situación financiera.

El desglose del monto reconocido en el estado de resultados consolidado es el siguiente:

millones de €	2022	2021
Adiciones a la reserva para riesgos crediticios	-1,190	-773
Cancelaciones de la reserva para riesgos crediticios	621	712
Bajas directas	-217	-161
Ingresos provenientes de créditos y cuentas por cobrar previamente dados de baja	84	98
Ganancia o pérdida neta proveniente de modificaciones significativas	0	1
Total	-703	-122

Se solicitaron reservas de valuación adicionales sobre una base de país en específico en la reserva para riesgos crediticios del Grupo VW FS AG dado que, en ciertas circunstancias, los modelos y procesos estándar implementados, incluyendo los parámetros de riesgo crediticio utilizados, no capturaron plenamente los riesgos derivados de las incertidumbres económicas y situaciones críticas a nivel global. Se reconocieron gastos por €348 millones (ingresos por €61 millones el ejercicio anterior) en el periodo de referencia, debido principalmente a reservas de valuación adicionales.



26. Ingresos netos por comisiones y tarifas

Los ingresos netos por comisiones y tarifas comprenden en su mayoría ingresos y gastos derivados de la intermediación de seguros, junto con comisiones y tarifas provenientes del negocio de financiamiento y el de servicios financieros. El desglose es el siguiente:

millones de €	2022	2021
Ingresos por comisiones y tarifas	562	631
de los cuales son comisiones provenientes de la intermediación de seguros	413	396
Gastos por comisiones y tarifas	-384	-443
de los cuales son comisiones sobre ventas derivadas del negocio de financiamiento	-43	-198
Total	178	188

27. 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 €	2022	2021
Coberturas del valor razonable		
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas de valor razonable		
Ganancias/pérdidas sobre instrumentos de cobertura	-1,998	-441
Ganancias/pérdidas sobre partidas cubiertas	1,987	430
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas de valor razonable	-12	-11
de los cuales son micro coberturas de valor razonable por ineffectividad	-12	-11
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable del portafolio		
Ganancias/pérdidas sobre instrumentos de cobertura	196	-
Ganancias/pérdidas sobre partidas cubiertas	-214	-
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable del portafolio	-18	-
de los cuales son coberturas de valor razonable por ineffectividad		
Coberturas de flujos de efectivo	-18	-
Ganancias/pérdidas provenientes de la reclasificación de reservas para coberturas de flujos de efectivo	64	-62
Ganancias/pérdidas provenientes de la conversión de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera en coberturas de flujos de efectivo	-64	62
Ganancias/pérdidas provenientes de la parte ineffectiva de instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo	-4	0
Total	-33	-11

28. Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable

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 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 de la IFRS 9 para contabilidad de coberturas a nivel micro, o los requisitos de la NIC 39 para cobertura de portafolio, 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 €	2022	2021
Ganancias/pérdidas sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura	827	271
Ganancias/pérdidas sobre títulos negociables medidos a su valor razonable a través de resultados	-4	5
Ganancias/pérdidas sobre créditos/cuentas por cobrar medidos a su valor razonable a través de resultados	-12	3
Ganancias/pérdidas sobre la baja de títulos negociables medidos a su valor razonable a través de ORI	0	-
Total	810	278

29. Ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado

La pérdida neta en el ejercicio anterior fue resultado de la venta 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 (29) se había agregado al estado de resultados y las notas a los estados financieros consolidados en el ejercicio anterior. En el ejercicio de referencia, no hubo disposiciones que llevaran a una ganancia o pérdida neta derivada de la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado.

Gastos generales y de administración

El desglose de la partida de gastos generales y de administración se presenta en la siguiente tabla:

millones de €	2022	2021
Gastos de personal	-1,133	-1,029
Gastos de operación no relacionados con personal	-1,196	-1,147
Gastos de publicidad, relaciones públicas y promoción de ventas	-75	-65
Depreciación de propiedades y equipo, y pérdidas por deterioro sobre los mismos; amortización de activos intangibles y pérdidas por deterioro sobre los mismos	-84	-69
Otros impuestos	-18	-16
Ingresos provenientes de la cancelación de reservas y pasivos acumulados	30	28
Total	-2,476	-2,299

Los gastos de personal abarcan sueldos y salarios por €903 millones (€830 millones el ejercicio anterior), así como costos de seguridad social, beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a empleados por €230 millones (€200 millones el ejercicio anterior).

Las revelaciones relativas a los gastos derivados de la depreciación de activos por derecho de uso que se incluyen en gastos generales y de administración, así como las relacionadas con gastos derivados de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, se pueden consultar en la nota (70) 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 €	2022	2021
Servicios de auditoría de estados financieros	3	2
Otros servicios de certificación	0	0
Servicios de consultoría fiscal	-	0
Otros servicios	1	0
Total	4	3

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.

31. Otros ingresos/gastos de operación netos

El desglose de los ingresos/gastos de operación netos es el siguiente:

millones de €	2022	2021
Ganancias sobre la medición de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera que no corresponden a coberturas	98	95
Ingresos provenientes de asignaciones de costos a otras entidades en el Grupo Volkswagen	518	501
Ingresos provenientes de la cancelación de reservas y pasivos acumulados	70	115
Ingresos provenientes de reclamaciones por daños	33	35
Ingresos provenientes de la disposición de vehículos al amparo de contratos de crédito y arrendamientos financieros	184	544
Ingresos provenientes de modificaciones no significativas	9	8
Ingresos de operación diversos	92	201
Pérdidas sobre la medición de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera que no corresponden a coberturas	-284	-134
Gastos de litigio y riesgo legal	-94	-61
Gastos derivados de la disposición de vehículos al amparo de contratos de crédito y arrendamientos financieros	-167	-524
Gastos derivados de modificaciones no significativas	-6	-8
Gastos de operación diversos	-107	-136
Total	346	635

32. Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos

La ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos incluye ingresos por dividendos, ingresos y gastos derivados de transferencias desde resultados, 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.

33. 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 cuestiones fiscales, pensiones y otras reservas.

34. Impuesto a la utilidad a cargo

El rubro de impuesto a la utilidad a cargo incluye los impuestos cargados 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 sobre la renta a cargo son los siguientes:

millones de €	2022	2021
Ingresos/gasto por impuestos causados, Alemania	-188	-77
Ingresos/gasto por impuestos causados, extranjero	-351	-453
Impuesto a la utilidad causado	-540	-530
de los cuales son ingresos (+)/gastos (-) relativos a periodos anteriores	13	-3
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos(-), Alemania	-470	-257
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos(-), extranjero	-174	9
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos(-)	-644	-249
Impuesto sobre la renta a cargo	-1,183	-778

El gasto fiscal reportado en 2022 por €1,183 millones (€778 millones el ejercicio anterior) es €282 millones mayor (el ejercicio anterior €123 millones menor) que el gasto fiscal esperado de €901 millones (€902 millones el ejercicio anterior), calculado mediante la aplicación de la tasa fiscal de 30.0% (misma que 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 €	2022	2021
Utilidad antes de impuestos	3,003	3,005
multiplicada por la tasa de impuesto a la utilidad nacional de 30.0% (ejercicio anterior: 30.0%)		
= Gasto imputado por impuesto sobre la renta en el periodo de referencia a la tasa del impuesto sobre la renta nacional	-901	-902
+ Efectos de distintas tasas fiscales extranjeras	131	137
+ Efectos de ingresos exentos de impuestos	51	61
+ Efectos de gastos de operación no deducibles	-74	-66
+ Efectos de amortizaciones de pérdidas de ejercicios anteriores	-12	0
+ Efectos de diferencias permanentes	-68	-46
+ Efectos de créditos fiscales	10	36
+ Impuestos atribuibles a periodos anteriores	-288	-26
+ Efectos de cambios en tasas fiscales	-17	29
+ Efectos de impuestos retenidos no deducibles	0	-1
+ Otras variaciones	-13	-1
= Impuesto a la utilidad causado	-1,183	-778
Tasa fiscal efectiva en %	39.4	25.9

La tasa fiscal de ley para sociedades mercantiles en Alemania correspondiente al periodo de evaluación 2022 fue de 15%; incluyendo el impuesto al comercio y el recargo de solidaridad, esto dio como resultado una tasa fiscal total de 29.99%.

Para medir impuestos diferidos, el grupo de impuestos alemán utilizó una tasa fiscal de 30.0% (misma que el ejercicio anterior).

Los efectos de diferentes tasas de impuesto sobre la renta fuera de Alemania son resultado de las distintas tasas de impuesto sobre la renta que existen en los países individuales en los que las compañías del Grupo tienen su domicilio en comparación con las tasas de Alemania. Dicha tasas fuera de Alemania varían entre 12.5% y 45.0% (mismas tasas que el ejercicio anterior).

La siguiente tabla muestra un desglose de las pérdidas fiscales pendientes de amortización:

millones de €	PÉRDIDAS NO UTILIZADAS		DE LAS CUALES SON PÉRDIDAS NO UTILIZABLES	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Utilizable indefinidamente	165	164	155	155
Utilizable dentro de los siguientes 5 años	52	91	15	14
Utilizable dentro de 5 a 10 años	4	-	1	-
Utilizable dentro de más de 10 años	2	1	-	-
Total	223	256	171	169
sobre activos por impuestos diferidos reconocidos	11	18	-	-

Los créditos fiscales otorgados por diversos países dieron lugar al reconocimiento de un beneficio fiscal por un monto de €14 millones (€36 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 derivado de pérdidas por deterioro sobre activos por impuestos diferidos ascendió a €14 millones (€8 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 €1 millón (€28 millones el ejercicio anterior). No se reconocieron activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles del orden de €62 millones (€114 millones el ejercicio anterior).

El Grupo tiene reconocidos activos por impuestos diferidos por €23 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 €39 millones (€42 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 estado de situación financiera, un total de €23 millones (€95 millones el ejercicio anterior) se relaciona 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.

35. 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, así como 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 €	2022	2021
Ingresos provenientes de comisiones y tarifas	23	27
Gastos derivados de comisiones y tarifas	0	0
Total	23	27



Los ingresos por €39 millones (€37 millones el ejercicio anterior) que se habían incluido en los pasivos contractuales al 1 de enero del periodo de referencia se reconocieron en el ejercicio bajo revisión.



Revelaciones sobre el estado de situación financiera

36. Disponibilidades

El rubro de disponibilidades incluye saldos a favor por €2 millones (€33 millones el ejercicio anterior) con bancos centrales del extranjero.

37. Créditos y cuentas por cobrar a bancos

Los créditos y cuentas por cobrar a bancos incluyen saldos a favor y depósitos a plazo con bancos y cuentas por cobrar a bancos atribuibles a créditos por €722 millones (€1,779 millones el ejercicio anterior).

38. 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. La reserva para riesgos crediticios se presenta en la nota (65).

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. El vehículo mismo se nos da normalmente en prenda como colateral por su financiamiento. El financiamiento de concesionarios abarca el financiamiento de planes piso, así como créditos a la organización de concesionarios para equipo operativo e inversiones. Una vez más, los activos se dan en prenda como colateral, pero también se utilizan garantías y afectaciones sobre bienes inmuebles. Las cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento incluyen cuentas por cobrar derivadas de arrendamientos financieros y cuentas por cobrar adeudadas en relación con activos por arrendamiento. 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 €574 millones (€483 millones el ejercicio anterior).

A la fecha de presentación de información, el renglón de cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento ascendió a €332 millones (€266 millones el ejercicio anterior).

Al cierre del ejercicio, se reconocieron reservas de valuación adicionales para riesgos crediticios sobre una base de países específicos por un valor de €868 millones (€520 millones el ejercicio anterior) en la partida de "Créditos y cuentas por cobrar a clientes", dado que, en algunas circunstancias, los modelos y procesos estándar implementados no capturaban plenamente los riesgos provenientes de las incertidumbres económicas y situaciones críticas a nivel global.

gn



39. Cambio en valor razonable por coberturas del valor razonable del portafolio

Esta partida del lado de los activos en el estado de situación financiera reconoce cambios en el valor razonable cubierto en relación con el riesgo de tasa de interés protegido para las partidas cubiertas que abarca la contabilidad de coberturas del valor razonable del portafolio.

gn

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Ajuste de valor en coberturas del valor razonable del portafolio	-156	-

40. Instrumentos financieros derivados

Esta partida del estado de situación financiera abarca los valores razonables positivos provenientes de coberturas y de derivados no designados como un instrumento de cobertura. En la siguiente tabla, los valores razonables positivos de *swaps cross-currency* de tasas de interés para cobertura se desglosan por componente de divisa y tasa de interés, siempre y cuando se cuente con una estrategia de cobertura subyacente adecuada.

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Transacciones de cobertura contra		
riesgo de tipo de cambio sobre activos utilizando coberturas de valor razonable	18	0
riesgo de tipo de cambio sobre pasivos utilizando coberturas de valor razonable	-5	2
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de valor razonable	855	336
de los cuales son coberturas contra riesgo de tasa de interés utilizando coberturas del valor razonable del portafolio	822	-
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de flujo de efectivo	59	28
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros mediante coberturas de flujos de efectivo	30	11
Operaciones de cobertura	957	378
Activos provenientes de derivados no designados como coberturas	531	208
Total	1,488	586



41. 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 2022	926	778	1,704
Fluctuaciones cambiarias	-	-3	-3
Cambios en la base de consolidación	-	-24	-24
Adiciones	-	143	143
Reclasificaciones	-	-	-
Disposiciones	-	40	40
Cambios/remediciones reconocidos en resultados	89	-	89
Dividendos	-45	-	-45
Otros cambios reconocidos en otro resultado integral	19	-	19
Saldo al 31 de diciembre de 2022	989	855	1,844
Pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2022	139	104	243
Fluctuaciones cambiarias	-	-1	-1
Cambios en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones	145	131	276
Reclasificaciones	-	-	-
Disposiciones	-	6	6
Cancelación de pérdidas por deterioro	17	-	17
Saldo al 31 de diciembre de 2022	267	228	496
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	722	626	1,348
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	787	674	1,460

gm



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
Adiciones	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	-	-	-
Adiciones	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

En el ejercicio de referencia, se reconocieron pérdidas por deterioro por un monto de €74 millones (€10 millones el ejercicio anterior) 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 (12) para calcular pérdidas por deterioro sobre crédito mercantil.

millones de €	Software desarrollado internamente	Nombre de marca, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo					
al 1 de enero de 2022	64	24	16	218	321
Fluctuaciones cambiarias	0	0	0	0	-1
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	3	3
Adiciones	27	-	-	24	51
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte (IFRS 5)	-	-	-	-27	-27
Disposiciones	0	-	11	9	20
Saldo al 31 de diciembre de 2022	91	23	5	209	328
Amortización y pérdidas por deterioro					
al 1 de enero de 2022	31	7	-	170	208
Fluctuaciones cambiarias	1	0	0	-1	0
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	3	3
Adiciones a amortización acumulada	2	-	-	18	21
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	15	11	-	26
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte (IFRS 5)	-	-	-	-22	-22
Disposiciones	-	-	11	2	12
Cancelación de pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	35	22	-	166	223
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	56	1	5	43	105
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	32	17	16	48	113

gm

millones de €	Software desarrollado internamente	Nombre de marca, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo					
al 1 de enero de 2021	51	24	16	188	279
Fluctuaciones cambiarias	2	0	0	5	7
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	3	3
Adiciones	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 acumuladas	-	-	-	0	0
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Disposiciones	-	-	-	0	0
Cancelación de pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	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

Los rubros de crédito mercantil, por un monto €5 millones (€16 millones el ejercicio anterior), y nombres de marcas, por €1 millón (€17 millones el ejercicio anterior) en Alemania, reportados en el estado de situación financiera 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 pruebas de deterioro para el crédito mercantil y nombres de marca que se reportaron se basan en el valor de uso.

El valor de uso determinado con base en la prueba de deterioro para la unidad generadora de efectivo -la compañía polaca Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o- por €399 millones se redujo en comparación con el ejercicio anterior debido a un mayor costo del capital y un aumento en la prima de riesgo país y quedó por debajo del valor en libros correspondiente, incluyendo el nombre de marca y crédito mercantil reconocidos, de la unidad generadora de efectivo. El crédito mercantil por €11 millones y el nombre de marca por €6 millones, que se reconocieron para la unidad generadora de efectivo en el ejercicio anterior, se dieron de baja totalmente en consecuencia en el ejercicio de referencia.

Un nombre de marca por €10 millones que se había reconocido en Alemania el ejercicio anterior, dentro del segmento reportable Alemania, también se dio de baja en su totalidad en el ejercicio de referencia debido al cese de operaciones y a que, por lo tanto, el nombre de marca no tenía algún beneficio económico futuro.

El valor de uso determinado adicionalmente 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. El Grupo VW FS AG también llevó a cabo análisis de sensibilidad como parte de la prueba de deterioro. Ningún cambio en algunos supuestos importantes habría dado lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro de crédito mercantil o nombres de marca en Alemania.

Las tasas de descuento que se utilizaron en las pruebas de deterioro fueron de 11.1% (9.3% el ejercicio anterior) y 11.2% (8.5% el ejercicio anterior) para Alemania.



43. Propiedades y equipo

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Costo			
al 1 de enero de 2022	540	144	684
Fluctuaciones cambiarias	-4	1	-3
Cambios en la base de consolidación	4	3	6
Adiciones	16	14	30
Reclasificaciones	-1	1	0
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	-5	-9	-14
Disposiciones	37	15	52
Saldo al 31 de diciembre de 2022	513	139	651
Depreciación y pérdidas por deterioro			
al 1 de enero de 2022	179	95	274
Fluctuaciones cambiarias	-2	0	-2
Cambios en la base de consolidación	1	2	3
Adiciones a depreciación acumulada	31	17	47
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	-4	-6	-10
Disposiciones	13	13	26
Cancelación de pérdidas por deterioro	0	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2022	193	95	288
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	320	44	363
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	361	49	410

gm

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Costo			
al 1 de enero de 2021	532	139	671
Fluctuaciones cambiarias	5	5	10
Cambios en la base de consolidación	-1	0	0
Adiciones	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 acumuladas	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

En relación con terrenos y edificios, la afectación de terrenos por €49 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) sirvió como colateral para pasivos financieros.

Asimismo, se incluyó en terrenos y edificios un monto de €7 millones (€6 millones el ejercicio anterior) por concepto de valor en libros de activos en construcción.



44 Inversiones en inmuebles

La siguiente tabla muestra los cambios en activos por inversiones en inmuebles en el ejercicio de referencia:

millones de €	Inversiones en inmuebles
Costo	
al 1 de enero de 2022	107
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	-
Adiciones	-
Reclasificaciones	-
Disposiciones	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	107
Depreciación y pérdidas por deterioro	
al 1 de enero de 2022	31
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	-
Adiciones a depreciación acumulada	5
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-
Reclasificaciones	-
Disposiciones	-
Cancelación de pérdidas por deterioro	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	36
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	71
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	76

gm

La siguiente tabla muestra los cambios en activos por inversiones en inmuebles en el ejercicio anterior:

millones de €	Inversiones en inmuebles
Costo al 1 de enero de 2021	106
Fluctuaciones cambiarias	0
Cambios en la base de consolidación	-
Adiciones	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 acumuladas	-
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

El valor razonable de inversiones en inmuebles asciende a €89 millones (€91 millones el ejercicio anterior). El valor razonable se determina utilizando un enfoque de ingresos con base en cálculos internos (Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable). El principal dato de entrada para el cálculo es el costo del capital. En el periodo de referencia se incurrió en gastos de operación por €8 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) para el mantenimiento de inversiones en inmuebles.

En el renglón de "Ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento" del estado de resultados se incluyen ingresos por rentas derivados de inversiones en inmuebles por €11 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).



45. Activos por impuestos diferidos

El desglose de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos por impuestos diferidos	7,797	7,897
de los cuales son no circulantes	5,153	5,039
Beneficio reconocido de pérdidas fiscales pendientes de amortización no utilizadas, neto de reservas de valuación	11	18
de los cuales son no circulantes	11	18
Compensación (con pasivos por impuestos diferidos)	-6,665	-6,273
Total	1,143	1,641

Se reconocen activos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del estado de situación financiera:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	949	841
Disponibles para su venta (IFRS 5)	61	-
Títulos negociables y efectivo	10	4
Activos intangibles/propiedades y equipo	361	339
Activos por arrendamiento	5,443	5,614
Pasivos y reservas	1,051	1,107
Reservas de valuación para activos diferidos sobre diferencias temporales	-15	-8
Total	7,797	7,897

46. Otros activos

Los detalles de otros activos son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Vehículos devueltos para disposición	588	327
Efectivo restringido	688	865
Gastos anticipados e ingresos devengados	296	272
Otros activos por impuestos	349	290
Participación de reaseguradoras en reservas técnicas	42	37
Diversos	664	583
Total	2,627	2,374

Al 31 de diciembre de 2022, se habían capitalizado €81 millones (€76 millones el ejercicio anterior) de costos de originación de contratos. En 2022, los cargos por amortización sobre costos capitalizados para obtener contratos ascendieron a €55 millones (€44 millones el ejercicio anterior). No se reconocieron pérdidas por deterioro en 2021 ni 2022 con relación a costos de originación de contratos capitalizados.

El detalle de la participación de reaseguradoras en reservas técnicas es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Participación de reaseguradoras en la reserva para siniestros en tramitación	42	37
Participación de reaseguradoras en la reserva para primas no devengadas	-	0
Participación de reaseguradoras en otras reservas técnicas	-	-
Total	42	37

47. Activos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2021	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2020	de los cuales son no circulantes
Disponibilidades	2	-	33	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,406	178	5,066	198
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	86,893	44,850	80,297	44,088
Ajuste de valor en coberturas del valor razonable del portafolio	-156	-68	-	-
Instrumentos financieros derivados	1,488	1,138	586	497
Títulos negociables	845	-	320	-
Negocios conjuntos registrados como capital	722	722	787	787
Activos financieros diversos	626	626	674	674
Activos intangibles	105	105	113	113
Propiedades y equipo	364	364	410	410
Activos por arrendamiento	34,927	32,788	32,066	29,701
Inversiones en inmuebles	71	71	76	76
Activos por impuestos causados	278	50	147	4
Otros activos	2,627	573	2,374	463
Total	132,198	81,398	122,949	77,009

48. 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.

La siguiente tabla muestra los cambios en los pasivos contractuales provenientes de contratos de servicio y otros contratos que están incluidos en los pasivos con clientes:

millones de €	2022	2021
Pasivos contractuales al 1 de enero	1,400	1,196
Adiciones y disposiciones	272	192
Cambios en el Grupo consolidado	3	-
Fluctuaciones cambiarias	-12	12
Pasivos contractuales al 31 de diciembre	1,663	1,400

gn

Se espera que se realicen ingresos al amparo de pasivos contractuales por un monto de €958 millones (€850 millones el ejercicio anterior) en el siguiente ejercicio y por un monto de €705 millones (€550 millones el ejercicio anterior) en ejercicios subsiguientes.

49. Pagarés, papel comercial emitido

Esta partida abarca bonos y papel comercial.

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Bonos emitidos	55,991	62,588
Papel comercial emitido	7,087	5,723
Total	63,078	68,311

50. Transacciones con ABS

El Grupo VW FS AG utiliza transacciones con ABS para objetos de financiamiento. Los pasivos relacionados se reconocen en las siguientes partidas del estado de situación financiera:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Bonos emitidos	26,348	27,803
Pasivos subordinados	0	68
Total	26,348	27,871

Del monto total de pasivos generados con relación a transacciones con ABS, €19,181 millones (€21,652 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 €24,371 millones (€25,465 millones el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los pasivos ascendía a €19,259 millones (€21,676 millones el ejercicio anterior). El valor razonable de los créditos/cuentas por cobrar cedidas, que siguen siendo reconocidos, ascendió a €23,578 millones al 31 de diciembre de 2022 (€26,046 millones el ejercicio anterior).

Se han dado en prenda €34,857 millones (€33,012 millones el ejercicio anterior) con relación a transacciones con ABS, de los cuales €24,784 millones (€25,993 millones el ejercicio anterior) están registrados como colateral en la forma de activos financieros. En estos acuerdos, los pagos esperados se ceden a entidades de objeto limitado y se transmite la titularidad del colateral en los vehículos financiados. Los créditos/cuentas por cobrar cedidos no se pueden volver a ceder a nadie más ni utilizarse de alguna otra forma más que 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 transacciones respaldadas con activos no dieron origen a la baja de los créditos o cuentas por cobrar provenientes del negocio de servicios financieros, dado que el Grupo retuvo el riesgo crediticio y el riesgo de tiempos. La diferencia entre el monto de los créditos/cuentas por cobrar cedidos y los pasivos relacionados se deriva de los distintos términos y condiciones, así como de la proporción de ABS detentados por el Grupo VW FS AG.

La mayoría de las transacciones públicas y privadas con ABS en el Grupo VW FS AG se pueden amortizar en forma anticipada (con el llamado derecho de readquisición de la cartera de créditos) si menos del 10% del volumen de la transacción original permanece insoluto.

51. Instrumentos financieros derivados

Esta partida del estado de situación financiera abarca los valores razonables negativos provenientes de coberturas y derivados no designados como instrumentos de cobertura. En la siguiente tabla, los valores razonables negativos de *swaps cross-currency* de tasas de interés para cobertura se desglosan por componente de divisa y tasa de interés, siempre y cuando se cuente con una estrategia de cobertura subyacente adecuada.

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Transacciones de cobertura contra		
riesgo de tipo de cambio sobre activos utilizando coberturas de valor razonable	9	24
riesgo de tipo de cambio sobre pasivos utilizando coberturas de valor razonable	2	1
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de valor razonable	1,939	152
de los cuales son coberturas contra riesgo de tasa de interés utilizando coberturas del valor razonable del portafolio	0	-
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de flujo de efectivo	53	28
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros mediante coberturas de flujos de efectivo	2	27
Operaciones de cobertura	2,005	233
Pasivos que surgen de derivados no designados como coberturas	418	298
Total	2,424	532

GH

52. Reservas para pensiones y otros beneficios posempleo

Los siguientes montos se han reconocido en el estado de situación financiera para compromisos de beneficios:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Valor presente de obligaciones financiadas	301	465
Valor razonable de activos de planes	262	281
Situación de fondeo (neto)	39	185
Valor presente de obligaciones no financiadas	250	344
Monto no reconocido como activo debido al límite máximo contemplado en la NIC 19	0	0
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera	290	529
de los cuales son reservas para pensiones	291	530
de los cuales son otros activos	1	0

Acuerdos de pensión clave en el Grupo VW FS AG:

Para el periodo posterior de la vida laboral activa de los empleados, el Grupo VW FS AG les ofrece beneficios al amparo de atractivos y modernos acuerdos de pensión ocupacional. La mayor parte de los acuerdos del Grupo VW FS AG consisten en planes de pensiones para empleados de Alemania clasificados como planes de beneficios definidos al amparo de lo previsto en la NIC 19. La mayoría de estas obligaciones se financian mediante reservas reconocidas en el estado de situación financiera. Estos planes están cerrados actualmente para nuevos miembros. Con el fin de reducir los riesgos asociados con los planes de beneficios definidos, los aumentos en los salarios y la inflación, el Grupo VW FS AG ha incorporado nuevos planes de beneficios definidos en años recientes en los que los beneficios se financian mediante los correspondientes activos de planes externos.

Los riesgos arriba referidos se han reducido significativamente en estos planes de pensiones. La proporción del total de obligaciones de beneficios definidos atribuibles a obligaciones de pensiones financiadas mediante activos de planes seguirá aumentando en el futuro. Los principales compromisos de pensiones se describen más adelante.

Planes de pensiones alemanes financiados únicamente mediante reservas reconocidas

Los planes de pensiones financiados únicamente mediante reservas reconocidas abarcan tanto planes de contribución definida con garantías como planes de salario final. Con respecto a planes de contribución definida, un gasto anual por pensiones que depende de los ingresos y de la situación se convierte en un derecho a pensión vitalicia utilizando factores de anualidades (derecho de pensión modular garantizada). Los factores de anualidades incluyen una tasa de interés garantizada. Los derechos de pensiones modulares devengados anualmente se suman al momento de la jubilación. En caso de planes de salario final, el salario subyacente se multiplica al momento de la jubilación por un porcentaje que depende de los años de servicio hasta la fecha de retiro. El valor presente de la obligación garantizada se eleva conforme las tasas de interés caen y, por tanto, está expuesto a un riesgo de tasa de interés. El sistema de pensiones ofrece pagos de pensión vitalicia. Por lo tanto, 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 de pensiones alemanes financiados mediante activos de planes externos

Los planes de pensiones financiados mediante activos de planes externos son planes de contribución definida con garantías. En este caso, un gasto anual por pensiones que depende de los ingresos y la situación se convierte ya sea en un derecho de pensión vitalicia utilizando factores de anualidad (derecho de pensión modular garantizada) o se liquida en un pago único a suma alzada o en parcialidades. En algunos casos, los empleados también tienen la oportunidad de aportar para su propia jubilación mediante una compensación diferida. Los factores de anualidades incluyen una tasa de interés garantizada. Los derechos de pensión modular devengados anualmente se suman al momento de la jubilación. El gasto por pensiones se aporta en forma constante a un fondo de activos por separado que se administra en forma independiente de la Compañía en fideicomiso y se invierte en los mercados de capital. Si los activos de planes excedieran el valor presente de las obligaciones calculado mediante la tasa de interés garantizada, se asignan los superávits (bonos de pensión modulares). Conforme los activos administrados en el fideicomiso cumplen con los criterios previstos por la NIC 19 para su clasificación como activos de planes, se compensan contra las obligaciones.

El monto de los activos de planes está expuesto a un riesgo de mercado general. Por tanto, los órganos que rigen los fideicomisos, en los que las compañías también están representadas, se encargan de monitorear la estrategia de inversión y su implementación. Por ejemplo, las políticas de inversión están estipuladas en los lineamientos de inversión con el objeto de limitar el riesgo de mercado y su impacto sobre los activos de planes. Adicionalmente, se llevan a cabo análisis de gestión de activos-pasivos en intervalos regulares, a fin de garantizar que las inversiones estén en línea con las obligaciones que se requiera cubrir. Actualmente, los activos de planes se invierten sobre todo 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 fondos para constituir 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 de planes. Si el valor de los activos de planes se ubicara por debajo del valor presente de la obligación garantizada, se deberá reconocer una reserva por la diferencia. El valor presente de la obligación garantizada se eleva conforme las tasas de interés caen y, por tanto, está expuesto a un riesgo de tasa de interés.

En caso de 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. Adicionalmente, actuarios independientes llevan a cabo un monitoreo anual de riesgos como parte de la revisión de los activos que administran 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 les 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 basa en los siguientes supuestos actuariales:

Porcentaje	ALEMANIA		INTERNACIONAL	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Tasa de descuento	3.70	1.20	4.49	2.07
Tendencia en pagos	3.26	3.28	2.97	4.03
Tendencia en pensiones	2.20	1.70	2.90	3.10
Tasa de rotación de personal	1.10	1.10	4.15	2.49

Estos supuestos constituyen promedios que se ponderaron utilizando el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos.

Con respecto a la esperanza de vida, se toman en cuenta las tablas de mortalidad más recientes en cada país. Por ejemplo, en Alemania, los cálculos se basan en las tablas de mortalidad "2018 G" desarrolladas por el Dr. Klaus Heubeck. Normalmente, las tasas de descuento se determinan para reflejar los rendimientos de bonos corporativos con calificación preferente con monedas y vencimientos ajustados. El índice iBoxx AA 10+ Corporates se tomó como base para las obligaciones de las compañías alemanas del Grupo. Se utilizaron índices similares para obligaciones de pensiones extranjeras.

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 pensiones reflejan los ajustes a pensiones garantizados contractualmente o se basan en las reglas en materia de ajustes a pensiones vigentes en cada país. Las tasas de rotación de empleados se basan en experiencia pasada y en expectativas a futuro.

La siguiente tabla muestra los cambios en el pasivo neto por beneficios definidos que se reconocen en el estado de situación financiera:

millones de €	2022	2021
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera al 1 de enero	529	595
Costo de servicio actual	66	57
Gasto por intereses netos	6	4
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de cambios en supuestos financieros	-342	-88
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de ajustes por experiencia	19	-3
Ingresos/gastos derivados de activos de planes no incluidos en ingresos por intereses	-49	11
Cambio en el monto no reconocido como un activo debido al límite máximo contemplado en la NIC 19	0	0
Aportaciones patronales a activos de planes	31	23
Aportaciones de empleados a activos de planes	-	-
Pagos de pensiones provenientes de activos de la Compañía	6	5
Costo de servicios pasados (incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	-1	0
Cambios en la base de consolidación	0	0
Otros cambios	1	2
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	0	0
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre	289	529



El cambio en el monto no reconocido como activo debido al límite máximo previsto en la NIC 19 incluye un componente de intereses, algunos de los cuales se reconocen en resultados en gastos generales y de administración, y otros se reconocen en otro resultado integral.

El cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se atribuye a los siguientes factores:

millones de €	2022	2021
Valor presente de obligaciones al 1 de enero	809	841
Costo de servicio actual	66	57
Costo de intereses (reversión de descuento sobre obligaciones)	10	6
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de cambios en supuestos financieros	-342	-88
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales derivadas de ajustes por experiencia	19	-3
Aportaciones de empleados a activos de planes	-	-
Pagos de pensiones provenientes de activos de la Compañía	6	5
Pagos de pensiones provenientes de activos de planes	3	3
Costo de servicios pasados (Incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	-1	0
Cambios en la base de consolidación	0	0
Otros cambios	1	2
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	-2	3
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre	551	809

gm

Los cambios en los supuestos actuariales correspondientes habrían tenido los siguientes efectos sobre las obligaciones de beneficios definidos:

Valor presente de la obligación de beneficios definidos si		DIC. 31, 2022		DIC. 31, 2021	
		millones de €	Cambio porcentual	millones de €	Cambio porcentual
La tasa de descuento	es 0.5 puntos porcentuales más alta	503	-8.64	723	-10.70
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	605	9.88	910	12.47
La tendencia en pensiones	es 0.5 puntos porcentuales más alta	571	3.78	844	4.24
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	532	-3.46	778	-3.92
La tendencia en pagos	es 0.5 puntos porcentuales más alta	554	0.54	815	0.71
	es 0.5 puntos porcentuales más baja	548	-0.51	803	-0.73
La longevidad	aumenta un año	564	2.39	835	3.17

El análisis de sensibilidad arriba mostrado considera el cambio en un supuesto cada vez, dejando el resto sin cambio alguno con respecto al cálculo original. En otras palabras, se ignora cualquier efecto de correlación entre los supuestos individuales. Con el fin de inspeccionar la sensibilidad del valor presente de las obligaciones de beneficios definidos a un cambio en la longevidad supuesta, las estimaciones de mortalidad se redujeron como parte de un cálculo comparativo mediante una medida que equivalía apenas a un aumento en la esperanza de vida de un año.

La duración promedio de las obligaciones de beneficios definidos ponderadas por el valor presente de la obligación por beneficios definidos (duración de Macaulay) es de 20 años (24 años el ejercicio anterior).

La siguiente tabla muestra un desglose del valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por categoría del miembro de plan:

millones de €	2022	2021
Miembros activos con derechos a pensión	379	614
Miembros con derechos conferidos que han abandonado la Compañía	38	53
Jubilados	134	142
Total	551	809

El perfil de vencimiento de los pagos atribuibles a las obligaciones de beneficios definidos se presenta en la siguiente tabla, y clasifica el valor presente de las obligaciones conforme al vencimiento de los pagos subyacentes:

millones de €	2022	2021
Pagos que vencen dentro del siguiente ejercicio	10	7
Pagos que vencen entre dos y cinco ejercicios	51	46
Pagos que vencen dentro de más de cinco ejercicios	490	756
Total	551	809

Los cambios en los activos del plan se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	2022	2021
Valor presente de activos de planes al 1 de enero	281	246
Ingresos por intereses sobre activos de planes determinados mediante la tasa de descuento	4	2
Ingresos/gastos derivados de activos de planes no incluidos en ingresos por intereses	-49	11
Aportaciones patronales a activos de planes	31	23
Aportaciones de empleados a activos de planes	-	-
Pagos de pensiones provenientes de activos de planes	3	3
Ganancias (+) o pérdidas (-) provenientes de liquidaciones de planes	-	-
Cambios en la base de consolidación	0	0
Otros cambios	-1	-1
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	-1	3
Valor presente de activos de planes al 31 de diciembre	262	281

La inversión de los activos de planes para cubrir obligaciones de pensiones futuras resultó en una pérdida neta de €45 millones (resultado neto de €13 millones el ejercicio anterior).

Se espera que las aportaciones patronales a activos de planes asciendan a €22 millones (€20 millones el ejercicio anterior) en el siguiente ejercicio.



Los activos de planes se invierten en las siguientes clases de activos:

millones de €	DIC. 31, 2022			DIC. 31, 2021		
	Precios cotizados en mercados activos	Precios no cotizados en mercados activos	Total	Precios cotizados en mercados activos	Precios no cotizados en mercados activos	Total
Efectivo y equivalentes	10	-	10	10	-	10
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	12	-	12	17	-	17
Inversiones directas en inmuebles	-	0	0	-	-	-
Derivados	2	1	3	3	-1	2
Fondos de capital	91	-	91	98	-	98
Fondos de obligaciones	122	-	122	133	0	133
Fondos inmobiliarios	4	-	4	2	-	2
Otros fondos	17	0	17	14	0	14
Títulos respaldados por activos	-	-	-	-	-	-
Deuda estructurada	-	-	-	-	-	-
Otros	-	2	2	-	2	2

Del total de activos de planes, 52% (45% el ejercicio anterior) están invertidos en activos alemanes, 12% (19% el ejercicio anterior) en otros activos europeos y 36% (36% el ejercicio anterior) en activos de otras regiones. Las inversiones de activos de planes en instrumentos de deuda emitidos por el Grupo Volkswagen son de importancia menor.

Los siguientes montos se han reconocido en el estado de resultados:

millones de €	2022	2021
Costo de servicio actual	66	57
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos	6	4
Costo de servicios pasados (incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	-	0
Ingresos (-) netos y gastos (+) reconocidos en resultados	72	61

53. Reservas técnicas y otras reservas

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Reservas técnicas	383	384
Otras reservas	624	401
Total	1,006	785

La siguiente tabla refleja los cambios en reservas técnicas:

millones de €	RESERVAS TÉCNICAS			Total
	Reserva para siniestros en tramitación	Reserva para primas no devengadas	Otras reservas técnicas	
Saldo al 1 de enero de 2022	94	286	4	384
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	-
Destino	36	145	3	184
Adiciones	39	141	2	182
Saldo al 31 de diciembre de 2022	97	282	4	383

millones de €	RESERVAS TÉCNICAS			Total
	Reserva para siniestros en tramitación	Reserva para primas no devengadas	Otras reservas técnicas	
Saldo al 1 de enero de 2021	94	306	5	405
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	-
Destino	32	157	3	192
Adiciones	33	136	3	171
Saldo al 31 de diciembre de 2021	94	286	4	384

Perfil de vencimiento de reservas técnicas:

millones de €	DIC. 31, 2022		DIC. 31, 2021	
	Vencimiento restante mayor a 1 año	Total	Vencimiento restante mayor a 1 año	Total
Reserva para siniestros en tramitación	55	97	54	94
Reserva para primas no devengadas	161	282	159	286
Otras reservas técnicas	-	4	-	4
Total	217	383	214	384



Reservas técnicas para el negocio de seguros directos:

millones de €	2022		2021	
	Vencimiento restante mayor a 1 año	Total	Vencimiento restante mayor a 1 año	Total
Saldo al 1 de enero	40	116	32	117
Destino	23	79	16	75
Adiciones	14	74	24	73
Transferencias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre	31	111	40	116

Las reservas técnicas para el negocio de seguros directos se reconocieron con respecto a seguros de garantía y seguros por costos de reparación.

Los cambios en las reservas técnicas para el negocio de reaseguro, por clase de seguro fueron los siguientes:

millones de €	2022			
	Seguros automotrices	Seguro de protección de crédito	Otros	Total
Saldo al 1 de enero	56	171	42	269
Destino	8	83	14	105
Adiciones	14	67	27	108
Saldo al 31 de diciembre	62	155	55	272

millones de €	2021			
	Seguros automotrices	Seguro de protección de crédito	Otros	Total
Saldo al 1 de enero	56	193	39	288
Destino	8	91	19	118
Adiciones	8	69	22	99
Saldo al 31 de diciembre	56	171	42	269

En el periodo de referencia, se desglosaron otras reservas en reservas para gastos laborales, reservas para litigios y riesgos legales, así como reservas diversas.



La siguiente tabla refleja los cambios en otras reservas, incluyendo vencimientos:

millones de €	Gastos laborales	Litigios y riesgos legales	Reservas diversas	Total
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
Destino	50	17	36	103
Adiciones/nuevas reservas	71	57	62	190
Reversión de descuento/efecto de cambio 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
Saldo al 1 de enero de 2022	138	174	90	401
Fluctuaciones cambiarias	0	14	0	14
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	-
Destino	59	14	38	110
Adiciones/nuevas reservas	100	108	190	399
Reversión de descuento/efecto de cambio en la tasa de descuento	-14	7	-	-8
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	-1	-	-2	-3
Cancelaciones	9	44	16	69
Saldo al 31 de diciembre de 2022	154	245	224	624
de los cuales son circulantes	83	78	186	347
de los cuales son no circulantes	71	168	38	277

Las reservas para gastos laborales 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 casos individuales que cubren las reservas, el Grupo VW FS AG considera que la revelación de más información al detalle sobre procedimientos, controversias o riesgos legales en particular podría perjudicar seriamente el curso o el inicio de los mismos.

Se espera que la temporalidad de las salidas de efectivo con relación a las demás reservas sea de la siguiente forma: 56% en el siguiente ejercicio, 40% en los ejercicios 2024 a 2027 y 5% posteriormente.

54. Pasivos por impuestos diferidos

El desglose de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Pasivos por impuestos diferidos	7,568	6,981
de los cuales son no circulantes	5,130	3,971
Compensación (con activos por impuestos diferidos)	-6,665	-6,273
Total	903	708

Se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del estado de situación financiera:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	5,540	5,915
Títulos negociables y efectivo	1	3
Activos intangibles/propiedades y equipo	41	48
Activos por arrendamiento	476	528
Pasivos y reservas	1,511	486
Total	7,568	6,981

55. Otros pasivos

Los detalles de otros pasivos son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Gastos anticipados e ingresos devengados	1,753	1,701
Otros pasivos por impuestos	262	203
Seguridad social y pasivos de nómina	214	203
Diversos	162	198
Total	2,390	2,305

56. Capital subordinado

Banco Volkswagen S.A. y VW FS AG emitieron y captaron, respectivamente, capital subordinado por €2,909 millones (€2,971 millones el ejercicio anterior).



57. Pasivos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2022	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2021	de los cuales son no circulantes
Pasivos con bancos	17,242	6,764	13,873	6,227
Pasivos con clientes	24,228	10,708	19,539	7,385
Pagarés, papel comercial emitido	63,078	43,795	68,311	48,220
Instrumentos financieros derivados	2,424	2,267	532	333
Pasivos por impuestos causados	767	530	603	352
Otros pasivos	2,390	1,086	2,305	1,075
Capital subordinado	2,909	2,871	2,971	2,961
Total	113,038	68,021	108,135	66,554

58. 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 preferenciales ni restricciones con respecto al 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.

Las utilidades retenidas consisten en utilidades de ejercicios anteriores que no se han distribuido; asimismo, incluyen una reserva legal de €44 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

Sobre la base del contrato de transferencia utilidades y control con el accionista único, Volkswagen AG, la pérdida por €1,697 millones (transferencia de utilidad de €1,171 millones el ejercicio anterior) que generó VW FS AG se ha reportado como un aumento de capital. En el ejercicio anterior, se distribuyó a Volkswagen AG un monto de €400 millones que se había reclasificado de reservas de capital a utilidades retenidas en el ejercicio anterior.

59. Gestión de capital

En este contexto, "capital" se define normalmente como capital contable de conformidad con las IFRS. Los objetos de la gestión de capital del Grupo VW FS AG son respaldar la calificación crediticia de la Compañía garantizando que el Grupo tenga el suficiente respaldo de capital y tenga la capacidad de obtener capital para el crecimiento previsto en los próximos 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 las IFRS. La matriz no implementó acción corporativa alguna en el ejercicio de referencia. En el ejercicio anterior, 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.

Al 31 de diciembre de 2022, la razón de capital contable era de 13.2% (11.6% el ejercicio anterior).

Revelaciones sobre instrumentos financieros

60. Valores en libros, ganancias o pérdidas e ingresos o gastos relativos a instrumentos financieros, por categoría de medición

Los valores en libros de instrumentos financieros (excluyendo derivados de cobertura) desglosados por categoría de medición, según lo previsto por la IFRS 9, se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	756	572
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)	245	271
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de capital)	0	0
Activos financieros medidos a su costo amortizado	50,300	45,146
Pasivos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	418	298
Pasivos financieros medidos a su costo amortizado	106,566	103,344

No se asignaron a categoría alguna cuentas por cobrar provenientes de operaciones de arrendamiento por €41,235 millones (€40,901 millones el ejercicio anterior) ni los cambios asociados en el valor razonable de coberturas del valor razonable del portafolio para cuentas por cobrar derivadas de arrendamientos financieros por un monto de €-156 millones.

En la siguiente tabla se muestran las ganancias o pérdidas netas y los ingresos o gastos relativos a instrumentos financieros (excluyendo derivados de cobertura), desglosados por categoría de medición, según lo previsto por la IFRS 9:

millones de €	2022	2021
Instrumentos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados	777	229
Activos financieros medidos a su costo amortizado	2,063	1,848
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	-2,310	-1,380

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, en conjunto 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 de conformidad con la IFRS 9 y efectos provenientes de la conversión de moneda extranjera
Activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral (instrumentos de deuda)	Valuación del valor razonable de conformidad con la IFRS 9, en conjunto con la IFRS 13, ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo y gastos/ingresos provenientes del reconocimiento de reservas de valuación de acuerdo con la IFRS 9, así como efectos de la conversión de moneda extranjera.
Pasivos financieros medidos a su costo amortizado	Gastos por intereses que utilizan el método de interés efectivo de conformidad con la IFRS 9 y efectos de la conversión de moneda extranjera

gn

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 €2,519 millones (€2,136 millones el ejercicio anterior).

Los gastos por intereses, por un monto de €2,150 millones (€1,260 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 VWFS 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. La baja de activos financieros en relación con la disposición de un portafolio mantenido por Volkswagen Finance Private Ltd. (Mumbai) tuvo un impacto negativo importante en el ejercicio anterior. Por razones de importancia, la pérdida se había reportado como una partida del estado de resultados por separado en el ejercicio anterior, en el renglón de ganancia/pérdida neta sobre la baja de activos financieros medidos a su costo amortizado, y se explica en las revelaciones asociadas en la nota (29).

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).



61. 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 estado de situación financiera)

La siguiente tabla muestra una conciliación entre las partidas del estado de situación financiera 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 activos y pasivos que no constituyan instrumentos financieros y que estén contenidos en las partidas del estado de situación financiera están incluidos en la columna “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”, de modo que la conciliación está completa. Estos activos y pasivos que no constituyen instrumentos financieros se incluyeron en la categoría “No asignado a alguna categoría de medición” en el ejercicio anterior.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes en las partida del estado de situación financiera “Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes” se concilian con las categorías “Medidos a su valor razonable”, “Medidos a su costo amortizado”, “No asignados a alguna categoría de medición” y “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”. La categoría “No asignados a alguna categoría de medición” consiste en las cuentas por cobrar a clientes atribuibles al negocio de arrendamiento. En un cambio a partir del ejercicio anterior, las cuentas por cobrar provenientes de contratos de seguro se reconocen en la columna “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”.

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 de la partida “Activos financieros diversos”, las subsidiarias y negocios conjuntos que no están consolidados por motivos de importancia no se consideran instrumentos financieros de conformidad con lo previsto por la IFRS 9 y, por lo tanto, no caen dentro del alcance de la IFRS 7. Para objetos de conciliar la partida del estado de situación financiera, actualmente se reflejan, como se describe arriba, en “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros” en lugar de en la categoría “No asignados a alguna categoría de medición”, como ocurrió en el ejercicio anterior. 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 estado de situación financiera “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. Estas cuentas por cobrar y pasivos con compañías del Grupo Volkswagen se clasifican como instrumentos financieros en la clase “Medidos a su costo amortizado”. Las partidas “Activos por impuestos causados” y “Pasivos por impuestos causados” se relacionan principalmente con las autoridades fiscales, sin que constituyan instrumentos financieros. Su clasificación se modificó de “No asignados a alguna categoría de medición” en el ejercicio anterior a “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros” en el ejercicio de referencia.

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”. La columna “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros” consiste, sobre todo, en pagos anticipados provenientes de contratos de prestación de servicios que se mostraron en la clase “No asignados a alguna categoría de medición” en el ejercicio anterior.



Los cambios en la presentación (incluyendo con respecto a las cifras del ejercicio anterior) arriba explicados se han realizado para dar mayor claridad con respecto a las clases de instrumentos financieros antes descritas y su conformación individual.

La siguiente tabla presenta una conciliación entre las partidas correspondientes del estado de situación financiera y las clases de instrumentos financieros:

gn

millones de €	CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS											
	PARTIDA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		MEDIDOS A SU COSTO AMORTIZADO ¹		MEDIDOS A SU VALOR RAZONABLE		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURAS		NO ASIGNADOS A ALGUNA CATEGORÍA DE MEDICIÓN		NO ASIGNADOS A ALGUNA CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Activos												
Disponibilidades	2	33	2	33	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,406	5,066	3,406	5,066	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	86,893	80,297	45,442	39,066	202	316	-	-	41,235	40,901	14	15
Ajuste de valor en coberturas de valor razonable del portafolio	-156	-	-	-	-	-	-	-	-156	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1,488	586	-	-	531	208	957	378	-	-	-	-
Títulos negociables	268	320	-	-	268	320	-	-	-	-	-	-
Activos financieros diversos	626	674	-	-	0	0	-	-	-	-	626	674
Activos por impuestos causados	278	147	64	1	-	-	-	-	-	-	214	147
Otros activos	2,627	2,374	825	981	-	-	-	-	-	-	1,802	1,393
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	577	-	562	-	-	-	-	-	0	-	15	-
Total	96,009	89,498	50,300	45,146	1,002	844	957	378	41,079	40,901	2,672	2,229
Pasivos y capital contable												
Pasivos con bancos	17,242	13,873	17,242	13,873	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos con clientes	24,228	19,539	22,148	17,641	-	-	-	-	152	178	1,928	1,720
Pagarés, papel comercial emitido	63,078	68,311	63,078	68,311	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	2,424	532	-	-	418	298	2,005	233	-	-	-	-
Pasivos por impuestos causados	767	603	502	298	-	-	-	-	-	-	265	306
Otros pasivos	2,390	2,305	225	252	-	-	-	-	-	-	2,166	2,053
Capital subordinado	2,909	2,971	2,909	2,971	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	478	-	-	-	-	-	-	-	1	-	13	-
Total	113,516	108,135	106,567	103,346	418	298	2,005	233	153	178	4,372	4,078

¹ Los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los pasivos con clientes y pagarés, así como el papel comercial emitido, contienen transacciones subyacentes de coberturas de valor razonable.

La clase "Compromisos crediticios y garantías financieras" contiene obligaciones al amparo de compromisos crediticios irrevocables fuera del estado de situación financiera y garantías financieras por un monto de €1,507 millones (€1,323 millones el ejercicio anterior).



62. Valores razonables de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra los valores razonables 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 asignados a alguna categoría de medición”. El valor razonable es el monto al que los activos o pasivos financieros se pueden vender en términos justos a la fecha de presentación de información. Cuando estuvieron disponibles precios de mercado (e.g. para títulos negociables), VW FS AG los utilizó sin modificación alguna para medir el valor razonable. Si no se tenían disponibles precios de mercado, los valores razonables para créditos/cuentas por cobrar y pasivos se calcularon mediante descuento, utilizando una tasa de descuento con vencimiento aparejado que resultara adecuada para el riesgo. La tasa de descuento se determinó mediante el ajuste de las curvas de rendimiento libre de riesgo, en su caso, con los factores de riesgo pertinentes y tomando en cuenta los costos de capital y administrativos. Por motivos de importancia, se consideró que los valores razonables de créditos/cuentas por cobrar y pasivos vencidos dentro de un año eran los mismos que el valor en libros.

El valor razonable de la inversión de capital no cotizada que se reportó en activos financieros diversos se determinó utilizando un modelo de medición basado en planificación estratégica.

A handwritten signature or set of initials, possibly 'gm', written in black ink on the right side of the page.

millones de €	VALOR RAZONABLE		VALOR EN LIBROS		DIFERENCIA	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos						
Medidos a su valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	202	316	202	316	-	-
Instrumentos financieros derivados	531	208	531	208	-	-
Títulos negociables	268	320	268	320	-	-
Activos financieros diversos	0	0	0	0	-	-
Medidos a su costo amortizado						
Disponibilidades	2	33	2	33	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,401	5,067	3,406	5,066	-5	1
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	45,516	38,830	45,442	39,066	75	-236
Activos por impuesto sobre la renta	64	1	64	1	-	-
Otros activos	825	981	825	981	-	-
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	562	-	562	-	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	957	378	957	378	-	-
No asignados a alguna categoría de medición						
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	40,280	41,964	41,235	40,901	-954	1,063
Cambio en valor razonable por coberturas del valor razonable del portafolio	-	-	-156	-	156	-
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	0	-	0	-	-	-
Pasivos y capital contable						
Medidos a su valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	418	298	418	298	-	-
Medidos a su costo amortizado						
Pasivos con bancos	17,203	13,845	17,242	13,873	-39	-27
Pasivos con clientes	21,944	17,683	22,148	17,641	-204	42
Pagarés, papel comercial emitido	63,172	68,423	63,078	68,311	94	112
Pasivos por impuesto sobre la renta	502	298	502	298	-	-
Otros pasivos	225	252	225	252	0	0
Capital subordinado	1,917	2,669	2,909	2,971	-992	-302
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	463	-	463	-	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	2,005	233	2,005	233	-	-

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 tasa 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 (mismo monto que 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 (65) 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	GBP	JPY	BRL	MXN	SEK	CZK	AUD	CNY	PLN	INR	RUB	KRW	DKK	
Tasa de interés para 6 meses	2.732	4.080	0.009	13.750	11.830	3.144	7.349	3.527	2.411	7.277	7.646	11.722	4.020	2.499
Tasa de interés para 1 año	3.027	4.460	0.103	13.450	11.634	3.331	7.348	3.900	2.463	7.302	7.681	12.390	4.004	3.225
Tasa de interés para 5 años	3.186	4.082	0.600	12.617	9.150	3.273	5.195	4.248	3.060	6.175	7.280	12.660	3.590	3.343
Tasa de interés para 10 años	3.151	3.752	0.908	-	9.000	3.125	4.765	4.545	4.070	6.155	7.460	11.860	3.490	3.284

63. 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 refleja el desglose jerárquico para instrumentos financieros en las categorías de “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 títulos negociables o pagarés y papel comercial emitido para los cuales es observable un precio cotizado de manera directa 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 62). 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 planificación 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 y estimaciones del valor residual de vehículos seminuevos para los modelos correspondientes, así como curvas de rendimiento.

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, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos						
Medidos a su valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	202	316
Instrumentos financieros derivados	-	-	531	208	-	-
Títulos negociables	196	231	73	89	-	-
Activos financieros diversos	-	-	-	-	0	0
Medidos a su costo amortizado						
Disponibilidades	2	33	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	924	1,205	2,477	3,863	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	1,753	921	43,763	37,908
Activos por impuestos causados	-	-	64	1	-	-
Otros activos	-	-	825	980	0	0
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	-	-	957	378	-	-
Total	1,122	1,469	6,679	6,440	43,966	38,224
Pasivos y capital contable						
Medidos a su valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	-	-	334	167	84	132
Medidos a su costo amortizado						
Pasivos con bancos	-	-	17,203	13,845	-	-
Pasivos con clientes	-	-	21,944	17,683	-	-
Pagarés, papel comercial emitido	41,883	46,515	21,289	21,908	-	-
Pasivos por impuestos causados	-	-	502	298	-	-
Otros pasivos	-	-	211	244	14	9
Capital subordinado	-	-	1,917	2,669	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	-	-	2,005	233	-	-
Total	41,883	46,515	65,405	57,046	98	141

La siguientes 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 €	2022	2021
Saldo al 1 de enero	316	311
Fluctuaciones cambiarias	3	6
Cambios en la base de consolidación	-	-
Cambios en portafolios	-104	-4
Medidos a su valor razonable a través de resultados	-12	3
Medidos a su valor razonable a través otro resultado integral	-	-
Saldo al 31 de diciembre	202	316

Los montos reconocidos en resultados para créditos y cuentas por cobrar a clientes, que derivaron en una pérdida neta de €12 millones (ganancia neta de €3 millones el ejercicio anterior) se reportaron en el estado de resultados en la partida "Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable". De las nuevas mediciones reconocidas en resultados, una pérdida neta de €12 millones (ganancia neta de €3 millones el ejercicio anterior) fue atribuible a créditos y cuentas por cobrar a clientes 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 2022 hubieran sido 100 puntos base más altas, la utilidad después de impuestos habría sido €7 millones (€3 millones el ejercicio anterior) más baja. Si las tasas de interés ajustadas al riesgo al 31 de diciembre de 2022 hubieran sido 100 puntos base más bajas, la utilidad después de impuestos habría sido €4 millones (€3 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 €	2022	2021
Saldo al 1 de enero	132	188
Fluctuaciones cambiarias	-6	12
Cambios en la base de consolidación	-	-
Cambios en portafolios	-	-
Medidos a su valor razonable a través de resultados	-41	-68
Medidos a su valor razonable a través otro resultado integral	-	-
Saldo al 31 de diciembre	84	132

Los montos reconocidos en resultados, que derivaron en una pérdida neta de €41 millones (pérdida neta de €68 millones el ejercicio anterior), se han reportado en el estado de resultados en el rubro de “Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a su valor razonable”. De las nuevas mediciones reconocidas en resultados, una pérdida neta de €41 millones (pérdida neta de €68 millones el ejercicio anterior) se atribuyó a derivados mantenidos a la fecha de presentación de información.

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 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 asociados con el riesgo de terminación anticipada hubieran sido 10% mayores en la fecha de presentación de información, la utilidad después de impuestos habría sido €40 millones (€67 millones el ejercicio anterior) más alta. Si los precios de los vehículos seminuevos incluidos en los derivados asociados con el riesgo de terminación anticipada hubieran sido 10% menores en la fecha de presentación de información, la utilidad después de impuestos habría sido €74 millones (€119 millones el ejercicio anterior) menor.



64. Compensación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla contiene información sobre los efectos de la compensación en el estado de situación financiera consolidado y los efectos financieros de la compensación en el caso de instrumentos que están sujetos a un contrato de maestro de neteo legalmente exigible o un acuerdo 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 mayor parte de los montos involucrados son valores razonables positivos y negativos de los derivados celebrados con la misma contraparte.

La columna "Colateral recibido/dado en prenda" muestra los montos de colateral en efectivo y el colateral en forma de instrumentos financieros que se han recibido o dado en prenda en relación con la suma total de activos y pasivos, incluyendo aquel colateral que se relaciona con activos y pasivos que no hayan sido compensados 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.

A handwritten signature or set of initials, possibly "gn", written in black ink.



millones de €	Monto bruto de activos/pasivos financieros reconocidos		Monto bruto de activos/pasivos financieros reconocidos que se compensaron en el estado de situación financiera		Monto neto de activos/pasivos financieros reportados en el estado de situación financiera		MONTOS NO COMPENSADOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				Monto neto	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Instrumentos financieros		Colateral recibido/dado en prenda		Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
							Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos												
Disponibilidades	2	33	-	-	2	33	-	-	-	-	2	33
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,406	5,066	-	-	3,406	5,066	-	-	-	-	3,406	5,066
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	86,886	80,290	-7	-8	86,879	80,282	-	-	-81	-102	86,797	80,180
Ajuste de valor en coberturas de valor razonable del portafolio	-156	-	-	-	-156	-	-	-	-	-	-156	-
Instrumentos financieros derivados	1,488	586	-	-	1,488	586	-873	-255	-	-	615	331
Títulos negociables	268	320	-	-	268	320	-	-	-	-	268	320
Activos financieros diversos	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Activos por impuesto sobre la renta	64	1	-	-	64	1	-	-	-	-	64	1
Otros activos	825	981	-	-	825	981	-	-	-	-	825	981
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	562	-	-	-	562	-	-	-	-	-	562	-
Total	93,344	87,277	-7	-8	93,337	87,269	-873	-255	-81	-102	92,383	86,912
Pasivos y capital contable												
Pasivos con bancos	17,242	13,873	-	-	17,242	13,873	-	-	-52	-53	17,189	13,820
Pasivos con clientes	22,307	17,827	-7	-8	22,300	17,819	-	-	-	-	22,300	17,819
Pagarés, papel comercial emitido	63,078	68,311	-	-	63,078	68,311	-	-	-634	-810	62,444	67,501
Instrumentos financieros derivados	2,424	532	-	-	2,424	532	-873	-255	-	-	1,551	276
Pasivos por impuesto sobre la renta	502	298	-	-	502	298	-	-	-	-	502	298
Otros pasivos	225	252	-	-	225	252	-	-	-	-	225	252
Capital subordinado	2,909	2,971	-	-	2,909	2,971	-	-	-	-	2,909	2,971
Pasivos asociados con activos disponibles para su venta (IFRS 5)	465	-	-	-	465	-	-	-	-	-	465	-
Total	109,151	104,064	-7	-8	109,144	104,056	-873	-255	-686	-863	107,585	102,938



65. Riesgo de incumplimiento

El riesgo de incumplimiento proveniente de activos financieros es esencialmente el riesgo de que una contraparte caiga en incumplimiento. Por lo tanto, el monto máximo del riesgo es el monto de los siniestros frente a la contraparte afectada derivados 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 €341 millones (€407 millones el ejercicio anterior). Para activos financieros incluidos en la clase "Medidos a su valor razonable" y que no les son aplicados los requisitos de deterioro de la IFRS 9, el colateral entregado por €154 millones (€196 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 €220 millones (€145 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 las secciones "Concentraciones de riesgo" y "Riesgo crediticio" del informe de riesgos, el cual forma parte del informe de la administración.

RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Sírvase consultar la sección sobre reservas para riesgos crediticios en la nota (9) para revelaciones sobre las políticas contables relativas a la reserva para riesgos crediticios.

gm



Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para riesgos crediticios en relación con activos financieros medidos a su costo amortizado:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	556	278	417	25	13	1,289
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	9	8	31	0	1	50
Cambios en la base de consolidación	4	-	-	0	-	4
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	180	-	-	21	9	211
Otros cambios dentro de una fase	-9	58	83	0	6	139
Transferencias a						
Fase 1	6	-42	-23	-	-	-59
Fase 2	-22	103	-36	-	-	45
Fase 3	-19	-14	142	-	-	109
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-106	-39	-69	-8	-3	-226
Destino	-	-	-212	-1	-3	-216
Cambio en parámetro de riesgo o modelo	28	8	0	-	-	36
Saldo al 31 de diciembre de 2022	626	361	333	38	25	1,382

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/comprados (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
Destino	-	-	-101	0	-1	-102
Cambio en parámetro de riesgo o modelo	-17	-1	-23	0	-	-41
Saldo al 31 de diciembre de 2021	556	278	417	25	13	1,289

Las siguientes tablas presentan una conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos a su costo amortizado:

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	41,312	2,785	562	1,742	34	46,435
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-213	130	43	23	2	-15
Cambios en la base de consolidación	333	-	-	57	-	390
Cambios	3,217	162	-271	1,740	22	4,871
Modificaciones	1	0	0	0	-1	0
Transferencias a						
Fase 1	695	-682	-13	-	-	0
Fase 2	-1,022	1,067	-45	-	-	0
Fase 3	-148	-86	234	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2022	44,177	3,375	510	3,563	57	51,682

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4	Total
Saldo 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	-	-	0
Fase 2	-1,062	1,073	-12	-	-	0
Fase 3	-191	-74	265	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	41,312	2,785	562	1,742	34	46,435

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; dichos 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 (mismo monto que el ejercicio anterior).

La reserva para riesgos crediticios con respecto a activos financieros medidos a su valor razonable a través de otro resultado integral se asigna a la Fase 1 y estaba sujeta a cambios en el periodo de referencia únicamente 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.



En 2022, el valor en libros bruto de activos medidos a su valor razonable mediante otro resultado integral disminuyó €26 millones (incremento de €4 millones el ejercicio anterior) hasta alcanzar los €245 millones (€272 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 2022	1	0	-	-	1
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	-	0
Cambios en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	0	-	-	-	0
Otros cambios dentro de una fase	0	0	-	-	0
Transferencias a					
Fase 1	-	-	-	-	-
Fase 2	-	-	-	-	-
Fase 3	-	0	0	-	0
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	0	-	-	-	0
Destino	-	-	-	-	-
Cambio en parámetro de riesgo o modelo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1	0	0	-	1

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/comprados (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	-	-	-	-	s
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	0	-	-	-	0
Destino	-	-	-	-	-
Cambio en parámetro de riesgo o modelo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1	0	-	-	1

Las siguientes tablas presentan una conciliación de las exposiciones de riesgo de incumplimiento provenientes de compromisos de crédito y garantías financieras.

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	1,319	4	-	-	1,323
Fluctuaciones cambiarias	-29	0	0	-	-29
Cambios en grupo consolidado	-	-	-	-	-
Cambios	214	-	-	-	214
Modificaciones	-	-	-	-	-
Transferencias a					
Fase 1	-	-	-	-	-
Fase 2	-	-	-	-	-
Fase 3	-	-3	3	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,503	2	2	-	1,508

gm

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	1,301	3	-	-	1,304
Fluctuaciones cambiarias	-11	0	-	-	-11
Cambios en grupo consolidado	-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

La siguiente tabla presenta una conciliación de la reserva para riesgos crediticios relativos a cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos en la clase “No asignados a alguna categoría de medición”.

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	943	1,120
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-4	16
Cambios en la base de consolidación	0	-
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	255	320
Otros cambios	272	-7
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-241	-422
Destino	-41	-74
Cambio en parámetro de riesgo o modelo	0	-11
Saldo al 31 de diciembre	1,184	943



La siguiente tabla presenta 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	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	41,843	41,923
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-942	1,091
Cambios en la base de consolidación	3	-
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	1,355	-1,168
Otros cambios	3	-2
Saldo al 31 de diciembre	42,263	41,843

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 se debieron a ciertos cambios en las calificaciones crediticias o ajustes acordados retroactivamente que no se derivaron de la calidad crediticia del cliente (ajustes inducidos por el mercado).

En el caso de activos financieros para los que se midió la reserva para riesgos crediticios por el monto de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil, el costo amortizado antes de modificaciones contractuales ascendió a €126 millones (€196 millones el ejercicio anterior). En el periodo de referencia, las modificaciones contractuales de estos activos financieros dieron origen a una ganancia neta general de €3 millones (gasto neto de €2 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.

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 €9 millones (€28 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 categoría a la que el Grupo VW FS AG se expuso a la fecha de presentación de información y a la que se aplicó el modelo de deterioro.

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Activos financieros medidos a su valor razonable	245	271
Activos financieros medidos a su costo amortizado	50,300	45,146
Garantías financieras y compromisos crediticios	1,507	1,322
No asignados a alguna categoría de medición	41,079	40,901
Total	93,131	87,641



Los activos revaluados 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, 2022	Dic. 31, 2021
Vehículos	76	44
Inmuebles	-	-
Otros bienes muebles	-	-
Total	76	44

Los vehículos se recomercializan a concesionarios del Grupo Volkswagen mediante ventas directas y subastas.

CATEGORÍAS 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 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.

LAS SIGUIENTES TABLAS PRESENTAN LOS VALORES EN LIBROS BRUTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA DE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO: EJERCICIO 2022

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Enfoque simplificado	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	43,755	2,381	-	44,069	4
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	667	995	-	1,149	10
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	510	607	44
Total	44,422	3,375	510	45,826	57



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

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 2022

millones de €	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Fase 4
Categoría 1 de riesgo de incumplimiento	1,503	2	-	-
Categoría 2 de riesgo de incumplimiento	0	0	-	-
Categoría 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	2	-
Total	1,503	2	2	-

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	-	-	2	-
Total	1,319	4	2	-

66. 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 y Corea), 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 y Financiamiento, así como en el informe de riesgo dentro de las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

El perfil de vencimiento de los activos conservados para gestionar riesgo de liquidez es el siguiente:

millones de €	ACTIVOS		REEMBOLSABLE A SOLICITUD		HASTA 3 MESES		DE 3 MESES A 1 AÑO		1 A 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
	Disponibilidades	2	33	2	33	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	3,406	5,066	2,551	4,571	656	284	20	14	53	73	125	125
Total	3,408	5,100	2,554	4,604	656	284	20	14	53	73	125	125

La siguiente tabla refleja el perfil de vencimiento de las salidas de efectivo no descontadas de pasivos financieros.

millones de €	VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES									
	Salidas de efectivo		hasta 3 meses		de 3 meses a 1 año		1 a 5 años		más de 5 años	
	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Pasivos con bancos	18,514	14,529	4,009	2,784	7,118	5,237	7,386	6,508	1	0
Pasivos con clientes	23,441	17,953	5,337	5,167	7,319	6,047	9,031	6,483	1,754	255
Pagarés, papel comercial emitido	67,547	70,210	6,285	6,367	13,986	14,283	42,181	44,319	5,095	5,241
Instrumentos financieros derivados	9,183	6,568	3,438	2,517	1,641	1,745	3,401	2,049	702	256
Otros pasivos	225	252	205	235	17	13	4	3	0	0
Capital subordinado	3,025	3,111	10	6	51	16	207	179	2,758	2,911
Compromisos crediticios irrevocables	458	570	395	529	63	41	-	-	-	-
Total	122,393	113,193	19,678	17,605	30,195	27,381	62,210	59,542	10,310	8,664

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 €876 millones (€753 millones el ejercicio) son pagaderas a la vista.

67. Riesgo de mercado

Para información cualitativa, consulte las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés en el informe de gestión de riesgos.

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 la magnitud de la pérdida máxima potencial sobre el portafolio como un todo dentro de un horizonte de tiempo de 60 días, medido a un nivel de confianza de 99%. A fin de proporcionar la base para este cálculo, todos los flujos de efectivo provenientes de instrumentos financieros no derivados y derivados se incorporan a un análisis de brecha de 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, 2022	Dic. 31, 2021
Riesgo de tasa de interés	476	153
Riesgo de conversión de moneda extranjera	58	156
Total de riesgo de mercado	469	141

Como resultado de los efectos de correlación, el riesgo de mercado total no es idéntico a la suma de los riesgos individuales.

68. Revelaciones sobre política de cobertura

POLÍTICA DE COBERTURA 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 de 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 que el Grupo utilizó al llevar a cabo las debidas transacciones financieras son bancos nacionales e internacionales con sólidas calificaciones cuya calidad crediticia se encuentra bajo el constante escrutinio de las agencias calificadoras más renombradas. El Grupo lleva a cabo transacciones de cobertura idóneas para limitar los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio; para este objeto, se utilizan instrumentos financieros regulares.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado surge cuando los cambios de precios en los mercados financieros (tasas de interés y tipos de cambio) tienen un efecto positivo o negativo sobre el valor de 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, los cuales 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 mediante análisis de brechas de tasas de interés en los que se aplican diversos escenarios de cambios en las tasas de interés. El cálculo toma en cuenta los límites máximos uniformes aplicables en todo el Grupo.

Los contratos de cobertura que el Grupo celebra abarcan principalmente *swaps* de tasa de interés y *swaps cross-currency* de tasas de interés. El riesgo de tasa de interés se cubre mediante coberturas de valor razonable y coberturas de flujo de efectivo a nivel micro y coberturas de valor razonable a nivel portafolio (coberturas del valor razonable del portafolio). Los activos y pasivos de renta fija incluidos en las micro 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 celebrando contratos de cobertura de tipo de cambio, que pueden ser *forwards* de tipo de cambio o *swaps cross-currency* de tasas de interés. En términos generales, todos los flujos de efectivo en moneda extranjera están cubiertos.

DESCRIPCIÓN DE COBERTURAS Y METODOLOGÍAS PARA MONITOREO DE LA EFECTIVIDAD DE COBERTURAS

De ser posible, la estrategia de cobertura busca reconocer coberturas para transacciones subyacentes idóneas (partidas cubiertas) sobre una base individual o de portafolio. La gran mayoría de las partidas cubiertas son activos o pasivos en el estado de situación financiera. Las transacciones futuras solo se utilizan como partidas cubiertas en casos excepcionales.

En el Grupo VW FS AG, las coberturas a las que se aplica una contabilidad de micro coberturas se mantienen, por lo general, hasta su vencimiento. La efectividad de coberturas en el Grupo VW FS AG se mide prospectivamente mediante el método de coincidencia de términos críticos. La efectividad de coberturas se analiza retroactivamente mediante pruebas aplicadas para detectar la ineffectividad utilizando el método de compensación del dólar. El método de compensación del dólar 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. El volumen representado por los instrumentos de cobertura es, normalmente, igual que el volumen representado por las partidas cubiertas designadas. La ineffectividad de coberturas en la contabilidad de micro coberturas se deriva en su mayoría de diferencias entre la medición conforme a mercado (valor razonable) de las partidas cubiertas y la de los instrumentos de cobertura. Las curvas de rendimiento individuales se utilizan al determinar precios y tasas de interés *forward*, así como al descontar flujos de efectivo futuros para partidas cubiertas e instrumentos de cobertura a fin de obtener un cálculo en línea con el mercado. Otros factores (e.g. en relación con el riesgo de contraparte) solo tienen una importancia menor en cuanto a ineffectividad de coberturas.

En contabilidad de coberturas de portafolios, los derivados para la cobertura de tasa de interés se designan en un ciclo trimestral. La efectividad se verifica por grupo de vencimiento como parte de este proceso. Las proporciones de designación para los derivados se determinan con base en los volúmenes de los portafolios de partidas cubiertas en las bandas de vencimiento. Los derivados solo se consideran para un periodo de cobertura en contabilidad de coberturas de portafolios si se determina un alto nivel de efectividad prospectiva y retroactiva utilizando pruebas de regresión. La ineffectividad en contabilidad de coberturas de portafolios es, normalmente, el resultado de cambios en los valores razonables de instrumentos de cobertura y los valores razonables cubiertos de las partidas cubiertas que no se compensan plenamente entre sí.



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 refleja el grado de ineffectividad de coberturas proveniente de coberturas de valor razonable desglosadas por tipo de riesgo, que equivale a las diferencias entre las ganancias o pérdidas sobre instrumentos de cobertura y aquellas de las partidas cubiertas:

millones de €	2022	2021
Cobertura de riesgo de tasa de interés	-24	1
Cobertura de riesgo de tipo de cambio	-6	-11
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:	-1	0

REVELACIONES SOBRE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DERIVADAS DE COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO

Se reconocen coberturas de flujos de efectivo con el objeto de dar protección contra riesgos derivados de cambios en los flujos de efectivo futuros que pueden surgir de un activo o un pasivo reconocidos.

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 ineffectividad 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:

millones de €	2022	2021
Cobertura de riesgo de tasa de interés		
Ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocido en capital	4	15
Reconocido en resultados	0	0
Reclasificación de la reserva de cobertura de flujos de efectivo a resultados		
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	-	-
Debido a realización de la partida cubierta	-1	-
Cobertura de tipo de cambio		
Ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocido en capital	-3	-1
Reconocido en resultados	-4	0
Reclasificación de la reserva de cobertura de flujos de efectivo a resultados		
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	-	-
Debido a realización de la partida cubierta	2	5
Cobertura combinada de riesgo de tasa de Interés y riesgo de tipo de cambio		
Ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura dentro de contabilidad de coberturas		
Reconocido en capital	20	-40
Reconocido en resultados	0	0
Reclasificación de la reserva de cobertura de flujos de efectivo a resultados		
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	-	-
Debido a realización de la partida cubierta	-40	39

GH

En la tabla, los efectos reconocidos directamente en capital se presentan netos 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 ineffectividad 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 ineffectiva de coberturas de flujos de efectivo. La ineffectividad dentro de una cobertura surge como resultado de las 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.



MONTOS NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los montos nominales 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 2022

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL			TOTAL DE MONTO NOCIONAL
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Dic. 31, 2022
Montos nominales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	7,221	36,139	5,009	48,368
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (DKK)	687	81	-	768
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (PLN)	71	221	-	292
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (GBP)	410	-	-	410
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (otras monedas)	525	85	-	610
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés (NOK)	689	424	-	1,113
Swaps cross-currency de tasas de interés, otras monedas extranjeras	30	386	-	416
Montos nominales de otros derivados				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	9,363	25,147	16,197	50,707
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	1,440	3	-	1,443
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	468	813	-	1,281

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL			TOTAL DE MONTO NOCIONAL
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Dic. 31, 2021
Montos nacionales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	5,013	18,072	5,465	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 nacionales 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

gm

Los tiempos de los pagos futuros para las partidas cubiertas en las coberturas de flujos de efectivo coinciden con los vencimientos de los instrumentos de cobertura.

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 espere que la transacción subyacente se llevará 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 nacionales significativos: NOK 10.2360, GBP 0.8658, PLN 4.6550 y DKK 7.4389. 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 1.26%, DKK 1.30%, EUR -0.14% y BRL 11.73%. 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 nacionales 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 anterior 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%.

REVELACIONES SOBRE INSTRUMENTOS DE COBERTURA UTILIZADOS EN CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El Grupo VW FS AG utiliza con frecuencia instrumentos de cobertura para protegerse contra cambios en el valor razonable de activos y pasivos financieros.

Las siguientes panorámicas muestran los montos nacionales, valores razonables y cambios en valor razonable que se utilizaron para determinar la ineffectividad de instrumentos de cobertura utilizados en coberturas de valor razonable para riesgo de cobertura derivado de cambios en valor razonable:

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados-activos	Instrumentos financieros derivados-pasivos	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	46,660	853	1,941	-1,459
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	1,564	14	9	15
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	174	1	0	0

EJERCICIO 2021

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados-activos	Instrumentos financieros derivados-pasivos	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad
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

Asimismo, el Grupo VW FS AG utiliza instrumentos de cobertura como protección contra el riesgo derivado de cambios en flujos de efectivo futuros.

Las siguientes tablas presentan los montos nominales, valores razonables y cambios en valor razonable que se utilizaron para determinar la ineffectividad de instrumentos de cobertura utilizados en coberturas de flujos de efectivo:

EJERCICIO 2022

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados-activos	Instrumentos financieros derivados-pasivos	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	1,708	66	29	11
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	517	5	9	-5
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasas de interés	1,355	18	17	3

millones de €	Monto nocional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad
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

gm

El cambio en valor razonable que se utilizó para determinar la ineffectividad equivale al cambio en el valor razonable de los componentes designados de los instrumentos de cobertura.

REVELACIONES SOBRE PARTIDAS CUBIERTAS A LAS QUE SE APLICA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

además de las revelaciones sobre instrumentos de cobertura, se requieren revelaciones sobre partidas cubiertas, desglosadas por categoría de riesgo y tipo de designación



Las siguientes tablas muestran las partidas cubiertas en coberturas de valor razonable:

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 incluyendo cambios en valor razonable proveniente de coberturas del valor razonable del portafolio	14,764	-	-	-
Pasivos con bancos	-	-156	-156	-
Pasivos con clientes	637	-	-	-
Pagarés, papel comercial emitido	22,503	-12	-18	-
Capital subordinado	-	-2,051	-2,250	-
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	795	-5	-1	-
Pasivos con bancos	-	-	-	-
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	38	0	0	-
Pagarés, papel comercial emitido	181	39	39	-
Capital subordinado	-	-	-	-

GH

millones de €	Valor en libros	Ajustes acumulativos por coberturas	Ajustes por coberturas en el ejercicio/ período 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	-	-	-	-

Gme

Las siguientes tablas presentan las partidas cubiertas en coberturas de flujos de efectivo:

millones de €	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad	RESERVA PARA	
		Coberturas de flujos de efectivo vigentes	Coberturas de flujos de efectivo concluidas
Cobertura de riesgo de tasa de interés			
Componentes designados	11	13	-
Impuestos diferidos	-	-5	-
Total de riesgo de tasa de interés	11	8	-
Cobertura de riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	-2	4	-
Componentes no designados	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-1	-
Total de cobertura de tipo de cambio	-2	3	-
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:			
Componentes designados	3	-29	-
Impuestos diferidos	-	9	-
Total de riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	3	-21	-

EJERCICIO 2021

millones de €	Cambio en valor razonable para determinar ineffectividad	RESERVA PARA	
		Coberturas de flujos de efectivo vigentes	Coberturas de flujos de efectivo concluidas
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 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	-

CAMBIOS EN LA RESERVA PARA COBERTURA DE FLUJO 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 (en "ORI"). Asimismo, todos los cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura que excedan la parte efectiva se reportan en resultados como ineffectividad de coberturas.

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 de tipo de cambio / tasa de interés	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	6	4	-1	9
Ganancias o pérdidas derivadas de relaciones de cobertura	4	-3	20	20
Reclasificaciones debido a realización de la partida cubierta	-1	2	-40	-38
Saldo al 31 de diciembre de 2022	8	3	-21	-9

Gna

millones de €	Riesgo de tasa de interés	Riesgo de tipo de cambio	Riesgo de tipo de cambio / tasa de interés	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	-10	0	0	-10
Ganancias o pérdidas derivadas de relaciones de cobertura	15	-1	-40	-25
Reclasificaciones debido a realización de la partida cubierta	-	5	39	44
Saldo al 31 de diciembre de 2021	6	4	-1	9

Los cambios en el valor razonable de componentes a plazo no designados en *forwards* de tipo de cambio y en coberturas de tipo de cambio dentro de coberturas de flujos de efectivo se reportan, en un inicio, 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 partes de los mismos) se reportan de inmediato en resultados únicamente si se relacionan con la parte inefectiva de la cobertura.

La siguiente tabla presenta un panorama de los cambios en la reserva para costos de cobertura que surgen de los componentes no designados de coberturas de tipo de cambio:

millones de €	RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	
	2022	2021
Saldo al 1 de enero	-	0
Ganancias y pérdidas provenientes de elementos <i>forward</i> no designados y CCBS	-	0
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	-	0
Reclasificación debido a cambios en si se espera que ocurra la partida cubierta	-	0
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	-	-
Reclasificaciones debido a realización de la partida cubierta	-	-
La partida cubierta se reconoce en un punto en el tiempo	-	-
Saldo al 31 de diciembre	-	0

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 para coberturas de flujos de efectivo (ORI I), los impuestos diferidos sobre ganancias o pérdidas provenientes de coberturas efectivas ascendieron a un gasto de €7 millones (ingreso de €9 millones el ejercicio anterior) mientras que los impuestos diferidos sobre reclasificaciones derivadas de la recuperación de la partida cubierta ascendieron a un ingreso de €16 millones (gasto de €19 millones el ejercicio anterior).



Información por segmentos

69. Desglose por mercado geográfico

La delimitación entre segmentos sigue la que se utiliza para gestión interna y fines de presentación de información en el Grupo VW FS AG. El resultado de operación se reporta como el principal indicador clave de desempeño ante los responsables de tomar decisiones en materia operativa. 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, Austria y Dinamarca. El resto de las compañías que se pueden asignar 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, 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.

gm

gm

ENE. 1 – DIC. 31, 2022

millones de €	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México	Otros segmentos	Total de segmentos	Conciliac.	Grupo
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con respecto a terceros	29	11	42	927	744	210	481	2,443	27	2,471
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	12,156	2,528	3,139	0	1	231	2,976	21,031	1	21,031
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	70	25	6	0	-	11	77	190	-	190
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	0	-	-	-	-	-	1	1	-1	-
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-10,213	-1,150	-2,926	-1	0	-119	-2,220	-16,629	3	-16,626
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-37	0	0	-	-	-4	-48	-90	-	-90
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	1,943	1,378	213	0	1	111	757	4,403	3	4,406
Gasto por intereses	-357	-403	-43	-329	-527	-88	-375	-2,122	-46	-2,167
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	1,410	211	-	-	7	1	787	2,415	-1	2,414
de los cuales son ingresos por horas extra	153	-	-	-	-	-	440	592	0	593
de los cuales son ingresos en un momento dado	1,257	211	-	-	7	1	348	1,823	-1	1,822
Ingresos intersegmento provenientes de contratos de servicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos provenientes del negocio de seguros con terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	307	307
Ingresos intersegmento provenientes del negocio de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos por comisiones y tarifas provenientes de terceros	128	2	5	-	52	46	271	504	58	562
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-14	-4	-1	-10	-3	-1	-35	-68	-16	-84
Resultado de operación	1,526	973	139	319	117	159	520	3,754	-547	3,207



gm

ENE. 1 – DIC. 31, 2021

millones de €	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México ¹	Otros segmentos	Total de segmentos	Conciliac.	Grupo
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con respecto a terceros ¹	16	6	33	972	397	195	442	2,060	34	2,095
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	10,882	2,529	3,178	0	1	200	2,532	19,323	-6	19,316
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	107	31	0	-	-	2	34	175	-	175
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	0	-	-	-	-	-	1	1	-1	-
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-9,538	-1,415	-3,048	0	0	-113	-2,064	-16,180	-1	-16,180
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-151	-7	-11	0	-	-	-67	-236	-	-236
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	1,344	1,114	130	0	1	87	468	3,144	-8	3,136
Gasto por intereses	-235	-226	-19	-344	-179	-66	-209	-1,279	38	-1,241
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	1,238	187	-	0	3	0	681	2,109	-2	2,107
de los cuales son ingresos por horas extra	161	-	-	0	-	-	390	551	0	552
de los cuales son ingresos en un momento dado	1,077	187	-	-	3	0	291	1,558	-2	1,556
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	151	5	3	-	50	43	336	589	42	631
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-11	-4	-1	-9	-2	-1	-28	-57	-12	-69
Resultado de operación	888	934	82	241	121	139	489	2,895	92	2,987

Las pérdidas por deterioro y cancelaciones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36 se relacionan con activos por arrendamiento.

El desglose de “Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros” en “de los cuales son ingresos por horas extra” y “de los cuales son ingresos en un momento dado” en la nota 23 “Ingresos netos provenientes de contratos de servicio” se ha trasladado a las tablas anteriores y continúa en las mismas.

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:

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2021					
	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México
Activos no circulantes	22,378	3,215	1,504	82	301	49
Adiciones a activos arrendados que se han clasificado como activos no circulantes.	9,257	1,241	705	2	-	14

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2021					
	Alemania	Reino Unido	Suecia	China	Brasil	México
Activos no circulantes	19,982	3,180	1,670	79	196	35
Adiciones a activos arrendados que se han clasificado como activos no circulantes.	10,154	1,296	455	0	-	4

gm

La inversión reconocida en el rubro de otros activos fue de escasa importancia.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre ingresos consolidados, resultado de operación consolidado y utilidad antes de impuestos consolidada.

millones de €	2022	2021
Ingresos de segmentos	26,393	24,081
Otras compañías	515	432
Consolidación	-430	-364
Ingresos del Grupo	26,478	24,149
Utilidad o pérdida de segmentos (resultado de operación)	3,754	2,895
Otras compañías	-221	39
Aportación a utilidad de operación por compañías incluidas	-41	-11
Consolidación	-286	64
Resultado de operación	3,207	2,987
Participación en los resultados de negocios conjuntos registrados como capital	89	78
Ganancia o pérdida neta sobre activos financieros diversos	-259	-50
Otras ganancias o pérdidas financieras	-34	-10
Utilidad antes de impuestos	3,003	3,005



Otras revelaciones

70. Arrendamientos

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDADOR EN ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

En el ejercicio de referencia, ingresos por intereses provenientes de inversiones netas en el negocio de arrendamiento, por €1,928 millones (€1,830 millones el ejercicio anterior) 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 muestra una conciliación entre los pagos por arrendamiento no descontados al amparo de arrendamientos financieros y la inversión neta en los arrendamientos.

millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Pagos por arrendamiento no descontados	45,184	44,270
Valor residual no garantizado	90	135
Ingresos por intereses no devengados	-3,404	-2,896
Provisiones para pérdidas sobre cuentas por cobrar por arrendamiento	-967	-876
Otros	-	-
Inversión neta	40,903	40,634

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 pagos que se muestran a continuación en los siguientes ejercicios provenientes de pagos por arrendamiento insolutos y no descontados esperados al amparo de arrendamientos financieros.

millones de €	2023	2024	2025	2026	2027	Desde 2028	Total
Pagos por arrendamiento financiero	15,951	11,859	10,266	6,459	436	213	45,184

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 €	2022	2023	2024	2025	2026	Desde 2027	Total
Pagos por arrendamiento financiero	15,709	12,711	9,874	5,274	410	292	44,270

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDADOR EN ARRENDAMIENTOS PUROS

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 €	2022	2021
Ingresos por arrendamiento	6,543	5,798
Ingresos provenientes de pagos variables por arrendamiento	-	-
Total	6,543	5,798

Las pérdidas por deterioro reconocidas como resultado de la prueba a activos arrendados ascendieron a €90 millones (€236 millones el ejercicio anterior) 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 de cancelaciones de pérdidas por deterioro sobre activos arrendados aplicadas en ejercicios previos ascendieron a €190 millones (€175 millones el ejercicio anterior) y se incluyen en el rubro de ingresos provenientes de operaciones de arrendamiento.

La siguiente tabla muestra los cambios en el ejercicio de referencia para activos arrendados bajo el régimen de arrendamientos puros:

millones de €	Bienes muebles arrendados
Costo al 1 de enero de 2022	40,571
Fluctuaciones cambiarias	-380
Variaciones en la base de consolidación	92
Adiciones	18,366
Reclasificaciones	-
Disposiciones	13,780
Saldo al 31 de diciembre de 2022	44,869
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2022	8,505
Fluctuaciones cambiarias	-74
Variaciones en la base de consolidación	36
Adiciones a depreciación acumulada	4,846
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	90
Reclasificaciones	-
Disposiciones	3,271
Cancelación de pérdidas por deterioro	190
Saldo al 31 de diciembre de 2022	9,942
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	34,927
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	32,066

En el ejercicio de referencia, los pagos por arrendamiento insolutos y no descontados provenientes de arrendamientos puros esperados para ejercicios posteriores fueron los siguientes:



millones de €	2022	2023	2024	2025	2026	Desde 2027	Total
Pagos por arrendamiento	4,126	2,644	1,363	587	146	6	8,871

La siguiente tabla presenta los cambios en el ejercicio anterior para activos arrendados bajo el régimen de arrendamientos puros:

millones de €	Bienes muebles arrendados
Costo al 1 de enero de 2021	33,365
Fluctuaciones cambiarias	213
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones	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
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones a depreciación acumulada	4,422
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	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 caso de subarrendamientos clasificados como arrendamientos puros, 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, se reportan en activos por arrendamiento en el estado de situación financiera 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 €	2022	2023	2024	2025	2026	Desde 2027	Total
Pagos por arrendamiento	3,888	2,442	1,239	481	71	7	8,128

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDATARIO

El Grupo VW FS AG es parte de arrendamientos en carácter de arrendatario en diversos aspectos del negocio. Dichos arrendamientos conllevan principalmente el arrendamiento de terrenos y edificios, así como de equipo operativo y de oficina. El tratamiento contable de 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 mismo monto que 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 estado de situación financiera.

En el ejercicio de referencia, los subarrendamientos que se relacionan principalmente con operaciones de recompra dieron origen a ingresos por €224 millones (€206 millones el ejercicio anterior); 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 €7 millones (€5 millones el ejercicio anterior). Por su parte, los gastos por arrendamientos a corto plazo sumaron €6 millones (€9 millones el ejercicio anterior). No hubo gastos por arrendamiento variables en el ejercicio de referencia o en el ejercicio anterior que no se hayan tomado en cuenta en el cálculo de estos pasivos por arrendamiento.

gm

Los activos por derecho de uso derivados de arrendamientos se reportan en el estado de situación financiera del Grupo VW FS AG dentro de propiedades y equipo, bajo las siguientes partidas:

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Valor en libros bruto (o costo) al 1 de enero de 2022	224	4	228
Fluctuaciones cambiarias	-3	0	-3
Variaciones en la base de consolidación	4	-	4
Adiciones	11	0	11
Reclasificaciones	-	-	-
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	-5	-	-5
Disposiciones	21	0	22
Saldo al 31 de diciembre de 2022	208	4	212
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2022	62	3	65
Fluctuaciones cambiarias	-1	0	-1
Variaciones en la base de consolidación	1	-	1
Adiciones a depreciación acumulada	22	1	23
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Activos disponibles para su venta (IFRS 5)	-4	-	-4
Disposiciones	5	0	6
Cancelación de pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	75	3	78
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2022	133	1	134
Valor en libros neto al 1 de enero de 2022	162	1	163

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
Variaciones en la base de consolidación	-1	0	-1
Adiciones	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
Variaciones en la base de consolidación	-1	0	-1
Adiciones a depreciación acumulada	25	2	27
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
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

Dependiendo de la clasificación de los subarrendamientos, los activos 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.

Quando se evalúa la vigencia subyacente de pasivos por arrendamiento, el Grupo VW FS AG hace una mejor estimación en cuanto si se ejercerá una opción de prórroga o se procederá con una de terminación. En caso de un cambio importante en los parámetros generales utilizados para esta estimación o una modificación del arrendamiento, se actualizará esta estimación.

En el estado de situación financiera, los pasivos por arrendamiento se reportan en pasivos con clientes. La siguiente tabla presenta un desglose de los vencimientos contractuales no descontados de pasivos por arrendamiento:

millones de €	VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES			Total
	Hasta 1 año	1 a 5 años	más de 5 años	
Pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2022	22	103	64	189
Pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2021	28	120	73	221

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 €65 millones (€72 millones el ejercicio anterior). En el caso de activos arrendados como parte de transacciones de recompra, el total de salidas de efectivo se reportó como un monto equivalente al valor del derecho de uso reconocido en el ejercicio de referencia.

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 €	2022	2021
Salidas futuras de efectivo a las que el arrendatario está potencialmente expuesto		
Garantías de valor residual	0	0
Opciones de ampliación	30	26
Opciones de terminación	-	-
Obligaciones al amparo de arrendamientos que aún no han iniciado (obligaciones contractuales)	22	0
Total	52	26

71. 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 están conformados por pagos de compras e ingresos de enajenación relativos a 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 operaciones con capital, capital subordinado y otras actividades de financiamiento. Todos los demás flujos de efectivo se clasifican como flujos de efectivo provenientes de actividades de operación de conformidad con las prácticas estándar internacionales 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 estado de situación financiera que se utilizaron para determinar los cambios en el estado de flujos de efectivo no se pueden obtener directamente del estado de situación financiera, en virtud de que los efectos de los cambios en la base de consolidación no tienen impacto alguno en el efectivo y, por ende, se eliminan.

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.

millones de €	Saldo al 1 de enero de 2022	Variaciones de efectivo	TRANSACCIONES NO MONETARIAS			Saldo al 31 de diciembre de 2022
			Variaciones en el tipo de cambio	Variaciones en la base de consolidación	Variaciones en mediciones	
Capital subordinado	2,971	-79	17	-	-	2,909

millones de €	Saldo al 1 de enero de 2021	Variaciones de efectivo	TRANSACCIONES NO MONETARIAS			Saldo al 31 de diciembre de 2021
			Variaciones en el tipo de cambio	Variaciones en la base de consolidación	Variaciones en mediciones	
Capital subordinado	3,526	-576	22	-	-	2,971



72. Pasivos fuera del estado de situación financiera

PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes por €373 millones (€312 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	VENCIMIENTO	VENCIMIENTO	TOTAL
	2023	2024-2027	Desde 2028	Dic. 31, 2022
Compromisos de compra con respecto a				
Propiedades y equipo	5	-	-	5
Activos intangibles	1	-	-	1
Inversiones en inmuebles	1	-	-	1
Obligaciones provenientes de				
Compromisos crediticios irrevocables con clientes	458	-	-	458
Contratos de arrendamiento y renta	6	4	0	10
Obligaciones financieras diversas	48	1	-	49

En el caso de compromisos crediticios irrevocables, la Compañía espera que los clientes realicen disposiciones de las líneas de crédito en cuestión.

millones de €	VENCIMIENTO	VENCIMIENTO	VENCIMIENTO	TOTAL
	2022	2023-2026	Desde 2027	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

73. Número promedio de empleados durante el periodo de referencia

millones de €	2022	2021
Empleados asalariados	10,993	10,820
Practicantes	180	160
Suma	11,173	10,980
Empleados con los negocios conjuntos Volkswagen Pon Financial Services B.V. (Amersfoort), Volkswagen D'Ieteren Finance S.A. (Bruselas) y Volkswagen Møller Bilfinans A/S (Oslo)	787	760
Total	11,960	11,740

gm

74. Beneficios con base en acciones por desempeño (pagos basados en acciones)

El sistema de remuneración del Consejo de Administración abarca componentes tanto relacionados como no relacionados con el desempeño. 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 a beneficiarios selectos que se ubican por debajo del nivel directivo. A principios de 2019, los miembros de la alta dirección recibieron, por primera vez, acciones por desempeño. A principios de 2020, al resto de los beneficiarios se les asignó, por primera vez, prestaciones con base en acciones por desempeño. La función del plan de acciones por desempeño para la alta dirección y demás beneficiarios es, en gran medida, idéntica al plan de acciones por desempeño que se otorgó a los miembros del Consejo de Administración. El periodo de desempeño para beneficiarios por debajo del nivel del Consejo de Administración también es de 3 años. Al momento de la introducción del plan de acciones por desempeño, se garantizó a los miembros de la alta dirección un bono mínimo por los primeros tres años con base en la remuneración vigente en 2018, mientras que todos los demás beneficiarios recibieron una garantía por los primeros tres años con base en la remuneración vigente en 2019.

Cada periodo de desempeño del plan de acciones por desempeño tiene una vigencia 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. La liquidación se hará en efectivo al final de cada 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 un equivalente a dividendo. Para el resto de los beneficiarios, 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. El monto del pago para todos los beneficiarios al amparo del plan de acciones por desempeño se limita a 200% del monto objetivo; el monto del 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%.



millones de €	Dic. 31, 2022	Dic. 31, 2021
Total de gastos del periodo (1 de enero – 31 de diciembre)	4	3
Valor en libros total de la obligación	6	3
Valor intrínseco de los pasivos	0	2
Valor razonable a la fecha de otorgamiento	3	3
Número de acciones por desempeño otorgadas	52,797	48,535
de los cuales son otorgadas en el periodo de referencia	18,663	18,977

MIEMBROS DE LA ADMINISTRACIÓN Y BENEFICIARIOS SELECTOS POR DEBAJO DEL NIVEL DIRECTIVO

En el ejercicio de referencia, el resto de los beneficiarios recibió un monto objetivo, con base en un logro de objetivos al 100%, de €28 millones (€25 millones el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2022, el valor en libros total de la obligación, que equivalió al valor intrínseco de los pasivos, ascendió a €35 millones (€36 millones el ejercicio anterior). Se reconoció un total de €37 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) en el periodo de referencia para este compromiso. gn

75. Revelaciones sobre partes relacionadas

Se considera partes relacionadas, dentro del significado de la NIC 24, a las personas físicas o entidades que pueden verse bajo la influencia de VW FS AG, que pueden ejercer influencia sobre esta última o que se encuentren bajo la influencia de otra parte relacionada de VW FS AG.

Volkswagen AG (Wolfsburg) es el accionista único de VW FS AG. Porsche Automobil Holding SE (Stuttgart) posea 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 9 de enero de 2023, el Estado de la Baja Sajonia y Hannoversche Beteiligungsgesellschaft mbH (Hanover) poseían, el 31 de diciembre de 2022, 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 y control.

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; dichas 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.

La partida 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.

EJERCICIO 2022

millones de €	Comité de Vigilancia	Consejo de Administración	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas	Subsidiarias no consolidadas	Negocios conjuntos	Compañías asociadas
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	4,925	0	7,174	236	7,254	0
Reservas de valuación sobre cuentas por cobrar y créditos deteriorados	-	-	-	-	-	-	-	-
de los cuales son adiciones en el ejercicio en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	6,435	-	20,019	545	113	0
Ingresos por intereses	-	-	13	-	110	5	87	-
Gasto por intereses	-	-	-90	-	-303	-18	-	-
Bienes y servicios suministrados	-	-	885	0	3,739	29	445	1
Bienes y servicios recibidos	-	-	10,746	-	7,703	50	500	0

gme

EJERCICIO 2021

millones de €	Comité de Vigilancia	Consejo de Administración	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas	Subsidiarias no consolidadas	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 los 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



La columna "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 en el ejercicio de referencia.

VW FS AG no recibió aportaciones de capital por parte de Volkswagen AG 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 €143 millones (€270 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 del financiamiento a concesionarios se otorgó a partes relacionadas un promedio total de €138 millones (€142 millones el ejercicio) en créditos bancarios estándar a corto plazo.

EMOLUMENTOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CONFORMIDAD CON LA NIC 24

La siguiente tabla presenta los emolumentos pagados a los miembros del Consejo de Administración de conformidad con la NIC 24.17.

millones de €	2022	2021
Beneficios a corto plazo	6	5
Beneficios con base en acciones por desempeño	-	1
Beneficios por terminación	-	-
Beneficios posempleo	-3	-3
Total de beneficios	3	3

Los beneficios posempleo se relacionan con ciertas adiciones a las reservas para pensiones para los miembros actuales del Consejo de Administración.

EMOLUMENTOS AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En el ejercicio de referencia, la remuneración total del Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 314(1) no. 6 del HGB, ascendió a €5 millones (mismo monto que el ejercicio anterior); asimismo, se otorgaron 12,285 acciones por desempeño en el periodo de referencia (10,824 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 €0.1 millones al 31 de diciembre de 2022 (€0.4 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 que se realizaron a exmiembros del Consejo de Administración y sus dependientes supervivientes ascendieron a €1 millón (€0.8 millones el ejercicio anterior). Asimismo, las reservas reconocidas para este grupo de personas para cubrir pensiones actuales y derechos de pensión ascendieron a €21 millones (€20 millones el ejercicio anterior).

EMOLUMENTOS AL COMITÉ DE VIGILANCIA

De conformidad con una resolución adoptada por la Asamblea General Anual, los miembros del Comité de Vigilancia tienen derecho a una paga anual, la cual es independiente del desempeño de la Compañía. Varios miembros del Comité de Vigilancia son también miembros de los comités de vigilancia de otras subsidiarias de Volkswagen AG. Los montos percibidos por estas funciones se deducen de los derechos a paga de VW FS AG. Como resultado, se pagó un monto total de menos de €0.04 millones (mismo monto que 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 Volkswagen Financial Services AG también reciben sus salarios normales al amparo de los términos de sus contratos de trabajo. Este salario se basa en las disposiciones de la Ley Laboral Alemana (BetrVG– *Betriebsverfassungsgesetz*) y corresponde a una remuneración para empleados equivalentes con un desarrollo de carrera típico para la organización. La remuneración relativa al representante de los altos ejecutivos del Comité de Vigilancia corresponde a la remuneración para una función o puesto correlativo dentro de la compañía.



76. Órganos de gobierno corporativo de Volkswagen Financial Services AG

Los miembros del Consejo de Administración son los siguientes:

DR. CHRISTIAN DAHLHEIM (DESDE EL 1 DE FEBRERO DE 2022)

Presidente del Consejo de Administración
Dirección Corporativa de Volkswagen Financial Services AG
Región China, región Sudamérica (a partir del 1 de julio de 2022)

LARS HENNER SANTELMANN (HASTA EL 31 DE ENERO DE 2022)

Presidente del Consejo de Administración
Dirección Corporativa de Volkswagen Financial Services AG
Región China

ANTHONY BANDMANN

Ventas y Comercialización
Regiones Europa (incluyendo Alemania), Internacional y
México (a partir del 1 de julio de 2022)

DRA. ALEXANDRA BAUM-CEISIG

Recursos Humanos y Organización
Región Internacional (hasta el 30 de junio de 2022)

DR. MARIO DABERKOW

Tecnología de la Información y Procesos
Región Sudamérica (hasta el 30 de junio de 2022)
Operaciones (a partir del 1 de julio de 2022)

FRANK FIEDLER

Finanzas, Compras y Gestión de Riesgos (a partir del 1 de julio de 2022)



Los miembros del Comité de Vigilancia de VW FS AG son los siguientes:

DR. ARNO ANTLITZ

Presidente
Miembro del Consejo de Administración de Volkswagen AG, Finanzas

DANIELA CAVALLO

Vicepresidente
Presidente del Consejo General y de Empresa Conjunto del Grupo Volkswagen AG

DR. HANS PETER SCHÜTZINGER

Vicepresidente
Director General Ejecutivo de Porsche Holding GmbH (Salzburg)

GARNET ALPS (DESDE EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2022)

Representante Principal de IG Metall (Braunschweig)

DR. CHRISTIAN DAHLHEIM (HASTA EL 31 DE ENERO DE 2022)

Responsable de Ventas del Grupo Volkswagen AG (Hasta el 31 de enero de 2022)

DIRK HILGENBERG (DESDE EL 10 DE FEBRERO DE 2022)

Presidente del Consejo de Administración de CARIAD SE

MICHAEL GROSCHE (HASTA EL 30 DE ABRIL DE 2022)

Responsable de Reacomercialización de Volkswagen Financial Services AG

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

Vicepresidente del Consejo de Empresa Conjunto de Volkswagen Financial Services AG y Volkswagen Bank GmbH

LIESBETH RIGTER (DESDE EL 15 DE NOVIEMBRE DE 2022)

Consultora Estratégica de Negocios y Liderazgo en Soul International Cooperative U.A.

ALEXANDER SEITZ (HASTA EL 10 DE NOVIEMBRE DE 2022)

Miembro del Consejo de Administración de la Marca Volkswagen, Contraloría y Contabilidad

HOLGER SIEDENTOPF (DESDE EL 17 DE MAYO DE 2022)

Responsable de Datos y Análisis, Funcionario de Datos del Grupo Volkswagen Financial Services AG

EVA STASSEK (HASTA EL 31 DE AGOSTO DE 2022)

Representante Principal de IG Metall (Braunschweig)

HILDEGARD WORTMANN

Miembro del Consejo de Administración de AUDI AG, Ventas y Comercialización

gm

La conformación de los comités del Comité de Vigilancia de Volkswagen Financial Services AG fue la siguiente, a la fecha de presentación de información, 31 de diciembre de 2022:

MIEMBROS DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Dr. Hans Peter Schützinger (Presidente)
Alexander Seitz (Vicepresidente)
Andreas Krauß
Petra Reinheimer

MIEMBROS DEL COMITÉ DE CRÉDITO

Dr. Arno Antlitz (Presidente)
Liesbeth Rigter
Holger Siedentopf



77. Carta de Conformidad de nuestras Filiales

Con excepción de riesgos políticos, Volkswagen Financial Services AG declara en este acto que, actuando como accionista de sus filiales, sobre las que ejerce control directivo y/o en las que posee una participación mayoritaria directa o indirecta en su capital social, ejercerá su influencia para garantizar que estas últimas cumplan con toda responsabilidad en la que hayan convenido frente a sus acreedores. Asimismo, Volkswagen Financial Services AG confirma que, durante la vigencia de los créditos, no realizará cambios a las estructuras accionarias de dichas compañías que pudieran afectar adversamente la carta de conformidad sin informar el hecho a los acreedores. La presente carta de conformidad aplica también a los tenedores de bonos no garantizados que hayan emitido las siguientes filiales: Banco Volkswagen S.A. (São Paulo, Brasil); LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador, Brasil); Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín, China); Volkswagen Doğu Finansman A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Filo Kiralama A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Faktoring A.Ş. (Estambul, Turquía).

78. Eventos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

Respaldando la decisión similar que tomó el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG en julio de 2022, el Consejo de Administración de Volkswagen AG resolvió, en febrero de 2023, vender a TRATON Financial Services AB el nuevo negocio de financiamiento de MAN Financial Services, a cambio del pago de un precio de venta, en mercados seleccionados (esencialmente aquellos en los que no haya inversiones en negocios conjuntos). Al momento de establecer el precio de venta, se tuvieron en cuenta las diferencias en el calendario de transferencia del nuevo negocio de financiamiento en los diversos mercados. La conclusión de la transacción está sujeta a la aprobación de los órganos pertinentes, misma que aún no se ha obtenido.

No hubo otros eventos significativos en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y el 14 de febrero de 2023.

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 incluídas en los estados financieros consolidados del Grupo Volkswagen Financial Services, de conformidad con la IFRS 12, al 31 de diciembre de 2022.

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =)	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG EN EL CAPITAL			CAPITAL CONTABLE EN MILES	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES	Nota al pie	Ejerc.
		Dic. 31, 2022	Directa	Indirecta	Total	moneda local	moneda local		
I. MATRIZ									
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG (Braunschweig)									
II. SUBSIDIARIAS									
A. Compañías consolidadas									
1. Alemania									
EURO- Leasing GmbH (Sittensen)	EUR	-	100.00	-	100.00	35,814	12,531	1)	2022
Vehicle Trading International (VTI) GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	2,763	-	1)	2022
Volim Volkswagen Immobilien Vermietgesellschaft für VW-/Audi-Händlerbetriebe mbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	26	-	1)	2022
Volkswagen Insurance Brokers GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	54,829	-	1)	2022
Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	269,912	-	1)	2022
Volkswagen Versicherung AG (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	97,055	-	1)	2022
Volkswagen- Versicherungsdienst GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	54,369	-	1)	2022
2. Internacional									
Autofinance S.A. (Luxemburgo)	SEK	11.0787	-	-	-	350	-	11)	2021
Banco Volkswagen S.A. (Sao Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	2,824,219	322,566		2021
Consórcio Nacional Volkswagen- Administradora de Consórcio Ltda. (Sao Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	371,132	70,998		2021
Driver Brasil five Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)	BRL	5.6444	-	-	-	1,136,966	13,964	3) 11)	2021
Driver China Eleven Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.3661	-	-	-	7,451,677	323,440	11)	2021
Driver China Fourteen Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.3661	-	-	-	-	-	3) 4) 11)	2022
Driver China Ten Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.3661	-	-	-	2,339,646	181,431	11)	2021
Driver China Thirteen Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.3661	-	-	-	7,955,905	19,999	3) 11)	2021
Driver China Twelve Auto Loan Securitization Trust (Pekín)	CNY	7.3661	-	-	-	4,631,723	53,764	3) 11)	2021
Driver UK Master S.A. (Luxemburgo)	GBP	0.8868	-	-	-	29	-	2) 11)	2021
Driver UK Multi-Compartment S.A. (Luxemburgo)	GBP	0.8868	-	-	-	29	-	2) 11)	2021
Euro-Leasing A/S (Padborg)	DKK	7.4389	-	100.00	100.00	15,440	6,063		2021
MAN Financial Services España S.L. (Alcobendas, Madrid)	EUR	-	-	100.00	100.00	26,715	2,981		2021
MAN Financial Services GesmbH (Eugendorf)	EUR	-	-	100.00	100.00	32,645	3,372		2021
MAN Financial Services Poland Sp. z o.o. (Nadarzyn)	PLN	4.6860	-	100.00	100.00	107,412	24,872	9) 10)	2021

gm

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =)	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG EN EL CAPITAL			CAPITAL CONTABLE EN MILES	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES	Nota al pie	Ejerc.
		Dic. 31, 2022	Directa	Indirecta	Total	moneda local	moneda local		
MAN Location & Services S.A.S. (Evry)	EUR	-	100.00	-	100.00	5,924	1,683		2021
OOO Volkswagen Bank RUS (Moscu)	RUB	76.2868	99.00	-	99.00	18,284,055	999,741	9)	2021
OOO Volkswagen Financial Services RUS (Moscu)	RUB	76.2868	99.99	0.01	100.00	7,880,926	778,305		2021
OOO Volkswagen Group Finanz (Moscu)	RUB	76.2868	99.99	0.01	100.00	4,705,335	613,867		2021
ŠkoFIN s.r.o. (Praga)	CZK	24.1450	-	100.00	100.00	5,796,000	925,000		2021
Trucknology S.A. (Luxemburgo)	EUR	-	-	-	-	31	30	11)	2021
VCL Master Residual Value S.A. (Luxemburgo)	EUR	-	-	-	-	31	-	11)	2021
VCL Master S.A. (Luxemburgo)	EUR	-	-	-	-	31	-	11)	2021
VCL Multi-Compartment S.A. (Luxemburgo)	EUR	-	-	-	-	31	-	11)	2021
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple (Puebla)	MXN	20.8879	100.00	-	100.00	2,448,000	219,000		2021
Volkswagen Corretora de Seguros Ltda. (Sao Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	71,746	35,129		2021
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.3661	100.00	-	100.00	15,145,594	980,626		2021
Volkswagen Finance Belgium S.A. (Bruselas)	EUR	-	-	100.00	100.00	9,666	4,206		2021
Volkswagen Finance Overseas B.V. (Amsterdam)	EUR	-	100.00	-	100.00	3,110,247	1,329,490		2021
Volkswagen Finance Pvt. Ltd. (Mumbai)	INR	88.1640	91.00	9.00	100.00	9,153,646	-4,236,252	2)	2022
Volkswagen Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd., Tianjin	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	964,574	21,035		2021
Volkswagen Financial Services (UK) Ltd. (Milton Keynes)	GBP	0.8868	-	100.00	100.00	2,107,835	642,543		2021
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	AUD	1.5706	100.00	-	100.00	367,462	88,530	7)	2021
Volkswagen Financial Services France S.A. (Villers-Cotterets)	EUR	-	-	100.00	100.00	196,695	73		2021
Volkswagen Financial Services Ireland Ltd. (Dublín)	EUR	-	-	100.00	100.00	-77,872	15,531		2021
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	JPY	140.6650	-	100.00	100.00	21,916,970	2,720,258		2021
Volkswagen Financial Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	KRW	1338.2950	100.00	-	100.00	343,092,000	21,977,000		2021
Volkswagen Financial Services N.V. (Ámsterdam)	EUR	-	-	100.00	100.00	1,126,134	9,729		2021
Volkswagen Financial Services Polska Sp. z o.o. (Varsovia)	PLN	4.6860	-	100.00	100.00	1,909,253	318,363	9)	2021
Volkswagen Financial Services S.p.A. (Milán)	EUR	-	100.00	-	100.00	124,498	25,876		2021
Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd. (Taipéi)	TWD	32.7048	-	100.00	100.00	1,312,282	137,548		2021
Volkswagen Finans Sverige AB (Södertälje)	SEK	11.0787	-	100.00	100.00	934,260	360,530		2021
Volkswagen Insurance Services, Correduría de Seguros, S.L. (El Prat de Llobregat)	EUR	-	-	100.00	100.00	36,564	9,618		2021
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	20.8879	100.00	-	100.00	12,765,736	2,407,450		2021
Volkswagen Mobility Services S.p.A. (Bolzano)	EUR	-	-	100.00	100.00	11,916	-4,502		2021
Volkswagen New Mobility Services Investment Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.3661	100.00	-	100.00	1,252,853	-55,030		2021
Volkswagen Participacoes Ltda. (São Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	3,223,997	379,291		2021
Volkswagen Renting, S.A. (Alcobendas, Madrid)	EUR	-	-	100.00	100.00	56,932	41,261		2021
Volkswagen Renting, Unipessoal, Lda. (Amadora)	EUR	-	-	100.00	100.00	624	857		2021
Volkswagen Servicos Ltda (São Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	45,730	7,805		2021
B. Compañías no consolidadas									
1. Alemania									
carmobility GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	250	-	1)	2022
LOGPAY Financial Services GmbH (Eschborn)	EUR	-	100.00	-	100.00	12,674	-	1)	2022



Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2022	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG EN EL CAPITAL			CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejerc.
			Directa	Indirecta	Total				
LogPay Mobility Services GmbH (Eschborn)	EUR	-	-	100.00	100.00	20	-	1)	2021
LOGPAY Transport Services GmbH (Eschborn)	EUR	-	-	100.00	100.00	3,312	-	1) 10)	2021
PayByPhone Deutschland GmbH (Erlangen)	EUR	-	-	100.00	100.00	1,330	-8,016		2021
Rent-X GmbH (Braunschweig)	EUR	-	100.00	-	100.00	57,025	-	1)	2022
		-	-	-	-	-	-		
2. Internacional									
Adaptis Solutions Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8868	-	100.00	100.00	172	-102		2021
Connect Cashless Parking Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8868	-	100.00	100.00	-339	-220	2)	2021
INIS International Insurance Service s.r.o., ve zkratce INIS s.r.o. (Mladá Boleslav)	CZK	24.1450	-	100.00	100.00	39,141	33,641		2021
Kuwy Technology Service Pvt. Ltd. (Chennai)	INR	88.1640	-	67.73	67.73	-158,600	-293,600	2)	2022
LM Comércio de Veículos Seminovos Ltda. (Salvador)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	-	-	3) 4) 8)	2022
LM Transportes Interestaduais Servicos e Comércio S.A. (Salvador)	BRL	5.6444	-	60.00	60.00	-	-	5) 7) 10)	2022
LM Transportes Servicos e Comércio Ltda (Salvador)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	-	-	8)	2022
LOGPAY Charge & Fuel Slovakia s.r.o. (Bratislava)	EUR	-	-	100.00	100.00	-	-13		2021
LOGPAY Consorzio (Bolzano)	EUR	-	-	68.70	68.70	7	7		2021
LogPay Fuel Czechia s.r.o. (Praga)	CZK	24.1450	-	100.00	100.00	-802	-718		2021
LOGPAY Fuel Italia S.r.l. (Bolzano)	EUR	-	-	100.00	100.00	158	16		2021
LogPay Fuel Spain S.L. (Barcelona)	EUR	-	-	100.00	100.00	632	13		2021
PayByPhone Italia S.R.L. (Verona)	EUR	-	-	100.00	100.00	326	-890		2021
PayByPhone Ltd. (Hatfield)	GBP	0.8868	-	100.00	100.00	3,605	172		2021
PayByPhone S.A.S. (Boulogne-Billancourt)	EUR	-	-	100.00	100.00	-2,726	-160		2021
PayByPhone Suisse AG (Düdingen)	CHF	0.9852	-	100.00	100.00	-437	-851		2021
PayByPhone Technologies Inc. (Vancouver, CB)	CAD	1.4440	-	100.00	100.00	66,459	-40,898		2021
PayByPhone US Inc. (Wilmington, DE)	USD	1.0677	-	100.00	100.00	-	-	6)	2021
Simple Way Locações e Serviços S.A. (Curitiba)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	1,101,110	38,124		2021
Softbridge - Projectos Tecnológicos S.A. (Porto Salvo)	EUR	-	-	70.00	70.00	1,712	476		2021
		140.665							
VAREC Ltd. (Tokio)	JPY	0	-	100.00	100.00	807,208	102,726		2021
Volkswagen Administradora de Negócios Ltda. (Sao Paulo)	BRL	5.6444	-	100.00	100.00	42,802	-4,139		2021
Volkswagen Brokers Argentina S.A. (Buenos Aires)	ARS	188.758	-	96.00	96.00	443,522	19,883		2021
Volkswagen Financial Services Hellas A.E. (Atenas)	EUR	-	100.00	-	100.00	2,156	79		2021
Volkswagen Financial Services Holding Argentina S.R.L. (Buenos Aires)	ARS	188.758	99.99	0.01	100.00	2,483,021	-11,050		2021
Volkswagen Financial Services Schweiz AG (Wallisellen)	CHF	0.9852	-	100.00	100.00	10,557	1,631		2021
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	20.8879	-	100.00	100.00	-49,181	-5,910		2021
Volkswagen Insurance Company DAC (Dublín)	EUR	-	100.00	-	100.00	44,701	6,582		2021
Volkswagen Insurance Service (Great Britain) Ltd. (Milton Keynes)	GBP	0.8868	-	100.00	100.00	2,228	489		2021
Volkswagen Insurance Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	KRW	1338.29	-	100.00	100.00	3,420,229	1,367,003		2021
Volkswagen International Insurance Agency Co., Ltd. (Taipei)	TWD	50	-	100.00	100.00	35,085	28,835		2021
Volkswagen Leasing (Beijing) Co., Ltd. (Pekin)	CNY	32.7048	-	100.00	100.00	-15,995	-19,262		2021
Volkswagen Leasing (Guangzhou) Co., Ltd. (Guangzhou)	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	-3,431	-1,285		2021
Volkswagen Leasing (Shanghai) Co., Ltd. (Shanghai)	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	-36,990	-27,613		2021
Volkswagen Leasing (Suzhou) Co., Ltd. (Suzhou)	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	-1,914	-468		2021



Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW			CAPITAL CONTABLE	UTILIDAD/	Nota al pie	Ejerc.
		(1 EURO =)	FS AG			EN MILES	PÉRDIDA EN MILES		
		Dic. 31, 2022	Directa	Indirecta	Total	moneda local	moneda local		
Volkswagen Leasing (Wuxi) Co., Ltd. (Wuxi)	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	-380	-739		2021
Volkswagen New Mobility Services Consulting (Beijing) Co., Ltd. (Pekín)	CNY	7.3661	-	100.00	100.00	13,008	5,457		2021
Volkswagen Reinsurance Company DAC (Dublín)	EUR	-	100.00	-	100.00	7,638	977		2021
Volkswagen Service Sverige AB (Södertälje)	SEK	11.0787	-	100.00	100.00	40,970	-		2021
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	20.8879	-	100.00	100.00	26,040	4,399		2021
Volkswagen Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. (Varsovia)	PLN	4.6860	-	100.00	100.00	59,456	20,555		2021
VTXRM – Software Factory Lda. (Porto Salvo)	EUR	-	-	90.00	90.00	1,859	534		2021
III. NEGOCIOS CONJUNTOS									
A. Compañías registradas como capital									
1. Alemania									
Mobility Trader Holding GmbH (Berlín)	EUR	-	36.69	-	36.69	373,218	-9,025		2021
Volkswagen Autoversicherung Holding GmbH (Braunschweig)	EUR	-	51.00	-	51.00	172,799	29,450		2021
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (Braunschweig)	EUR	-	49.00	-	49.00	116,446	13,355		2021
2. Internacional									
MAN Financial Services (SA) (RF) (Pty) Ltd. (Johannesburgo)	ZAR	18.0795	50.00	-	50.00	203,624	43,225	9)	2021
VDF Servis ve Ticaret A.S. (Estambul)	TRY	19.9852	51.00	-	51.00	937,880	334,309	7)	2021
Volkswagen D'leteren Finance S.A. (Bruselas)	EUR	-	-	50.00	50.00	139,618	5,398		2021
Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	18.0795	51.00	-	51.00	-1,367,448	-339,778		2021
Volkswagen Møller Bilfinans A/S (Oslo)	NOK	10.5047	-	51.00	51.00	3,765,372	229,189	9)	2021
Volkswagen Pon Financial Services B.V. (Amersfoort)	EUR	-	-	60.00	60.00	211,141	62,483	7) 10)	2021
B. Compañías registradas a su costo									
1. Alemania									
FleetCompany GmbH (Oberhaching)	EUR	-	73.65	-	73.65	8,603	-8,560		2021
2. Internacional									
Collect Car B.V. (Rotterdam)	EUR	-	-	60.00	60.00	5,664	-1,801		2021
Lenkrad Invest (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	18.0795	51.00	-	51.00	23,782	21,147		2021
Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A. (Santiago de Chile)	CLP	915.660	0	50.00	50.00	8,518,025	1,457,073		2021
Shüttel B.V. (Leusden)	EUR	-	49.00	-	49.00	2,517	-545		2021
Staymo S.A.S. (Boulogne–Billancourt)	EUR	-	-	51.00	51.00	-	-	3) 4)	2022
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (Buenos Aires)	ARS	188.758	7	49.00	49.00	4,108,620	-14,929		2021
Volkswagen Losch Financial Services S.A. (Howald)	EUR	-	60.00	-	60.00	5,318	1,442		2021
Volkswagen Semler Finans Danmark A/S (Brøndby)	DKK	7.4369	-	51.00	51.00	476,248	-55,455		2021



Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =)	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG EN EL CAPITAL			CAPITAL CONTABLE EN MILES	UTILIDAD/ PÉRDIDA EN MILES	Nota al pie	Ejerc.
		Dic. 31, 2022	Directa	Indirecta	Total	moneda local	moneda local		
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	14,682	1,170		2021
PosernConnect GmbH (Sittensen)	EUR	-	-	49.00	49.00	751	246		2021
Verimi GmbH (Berlín)	EUR	-	44.96	-	44.96	9,640	-16,018		2021
2. Internacional									
J.P. Morgan Mobility Payments Solutions S.A. (Strassen)	EUR	-	25.10	-	25.10	11,469	-8,323		2021
Volkswagen-Versicherungsdienst GmbH (Viena)	EUR	-	-	15.00	15.00	5,137	4,659		2021
V. INVERSIONES DE CAPITAL									
1. Alemania									
Allianz für die Region GmbH (Braunschweig)	EUR	-	8.70	-	8.70	1,026	61		2021
2. Internacional									

- 1) Contrato de transferencia de utilidades y control
- 2) Diferente ejercicio
- 3) Ejercicio corto
- 4) Compañía de constitución reciente/escisión
- 5) Compañía recientemente adquirida
- 6) Inicó operaciones en 2022
- 7) Estados financieros consolidados
- 8) Las cifras se incluyen en los estados financieros consolidados de la matriz
- 9) Cifras de conformidad con las IFRS
- 10) Asunto dentro del significado del artículo 1 del UmwG
- 11) Compañía estructurada de conformidad con la IFRS 10 y la IFRS 12



Braunschweig, 14 de febrero de 2023

Volkswagen Financial Services AG
El Consejo de Administración

Dr. Christian Dahlheim

Anthony Bandmann

Dra. Alexandra Baum-Ceisig

Dr. Mario Daberkow

Frank Fiedler



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 del Grupo incluye una revisión razonable del desarrollo y desempeño del negocio, así como su situación, junto con una descripción de las oportunidades y riesgos significativos que están asociados con el desarrollo esperado del Grupo.

Braunschweig, 14 de febrero de 2023

Volkswagen Financial Services AG
El Consejo de Administración

Dr. Christian Dahlheim

Anthony Bandmann

Dra. Alexandra Baum-Ceisig

Dr. Mario Daberkow

Frank Fiedler



Informe de los auditores independientes

Para Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig)

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y EL INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig), y sus subsidiarias (el “Grupo”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados consolidado, de resultado integral consolidado, de cambios en el capital contable consolidado y de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, así como las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. 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 2022. 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 (revelaciones sobre la cuota de mujeres en comités ejecutivos) o la sección “Informe no financiero por separado correspondiente al grupo” del informe de la administración del grupo.

En nuestra opinión, con base en los conocimientos obtenidos a través de 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 2022, así como de su desempeño financiero para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022; y
- > el informe de la administración del grupo que se acompaña ofrece, en su conjunto, una perspectiva adecuada de la situación del Grupo. El presente informe de la administración del grupo es consistente en todo aspecto importante con los estados financieros consolidados; asimismo, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta debidamente las oportunidades y riesgos de desarrollo futuro. Nuestra opinión sobre el informe de la administración del grupo no cubre la “Declaración sobre gobierno corporativo” que prevé el artículo 289f (4), junto con el artículo 289f (2) No. 4 del HGB (revelaciones sobre la cuota de mujeres en comités ejecutivos) que se incluye en la sección del Informe sobre Recursos Humanos o la sección “Informe no financiero por separado correspondiente al grupo” del informe de la administración del grupo.

Conforme al artículo 322 (3) Oración 1 del HGB, declaramos que nuestra auditoría no ha dado lugar a reserva alguna en relación con el cumplimiento legal de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del grupo.



FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del grupo de conformidad 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 Wirtschaftsprüfer*). Nuestras responsabilidades de acuerdo con 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 del informe de la administración del grupo” de nuestro informe. Somos independientes de las entidades del grupo de conformidad con los requisitos previstos por el Derecho europeo, así como por el Derecho mercantil y profesional alemán; asimismo, hemos cumplido con las demás responsabilidades profesionales de Alemania que nos aplican de conformidad con estos requerimientos. 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 estén 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.

ASUNTOS CLAVE DE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022. 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 los mismos, sin que expresemos una opinión por separado sobre dichos asuntos.

A continuación, procedemos a describir los que consideramos asuntos clave de auditoría:

Determinación de los valores residuales esperados de activos arrendados al amparo de arrendamientos puros durante pruebas de deterioro

Razones por las que se determinó que se trata de un asunto clave de auditoría

La partida activos por arrendamiento del estado de situación financiera abarca vehículos objeto de arrendamientos puros. La recuperabilidad de los activos por arrendamiento depende, en específico, del valor residual esperado de los vehículos arrendados tras el vencimiento de la vigencia contractual. La Compañía es responsable de revisar los valores residuales esperados en forma trimestral. Los valores residuales proyectados se ajustan para incluir información interna y externa, actualizada constantemente, sobre valores residuales, dependiendo de factores locales específicos y las experiencias obtenidas en la comercialización de automóviles seminuevos, lo cual requiere que la administración elabore, en particular, ciertos supuestos sobre la oferta y demanda futuras de vehículos, así como sobre tendencias en los precios de las unidades.

Como resultado de la persistente escasez de productos intermedios y bienes genéricos para la oferta de vehículos, lo cual se vio agravado, además, por el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como por los efectos de la inflación en la demanda de vehículos, la incertidumbre en las estimaciones relativas a la determinación de los valores residuales esperados siguió siendo elevada en el ejercicio. En este sentido, la determinación de los valores residuales esperados de los activos arrendados conforme a arrendamientos puros durante pruebas de deterioro fue un asunto clave de auditoría.



Durante nuestra auditoría, analizamos el proceso implementado por la Compañía para determinar y monitorear los valores residuales a fin de identificar cualquier riesgo de desviación 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 proyección 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 proyección 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 los modelos o una necesidad de ajustarlos. Asimismo, evaluamos si los supuestos subyacentes del modelo de proyección y los datos de entrada utilizados para determinar los valores residuales esperados se documentaron claramente o no. Para este fin, obtuvimos evidencia para los datos de entrada y supuestos principales que se utilizaron para los renglones de kilometraje, antigüedad y fase de ciclo de vida de los vehículos a fin de determinar los valores residuales e inspeccionarlos para objetos de actualización 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.

Nuestros procedimientos de auditoría no dieron como resultado reserva alguna con respecto a la determinación de los valores residuales esperados de activos arrendados al amparo de arrendamientos puros durante pruebas de deterioro.

Referencia a revelaciones relacionadas

Las revelaciones de la Compañía sobre las políticas contables aplicadas para activos por arrendamiento están contenidas en la nota "15. Arrendamientos" y la nota "70. Arrendamientos", así como en las revelaciones sobre la determinación de los valores residuales de activos por arrendamiento en la nota "20. Estimaciones y supuestos de la administración" de las notas a los estados financieros consolidados.

INFORMACIÓN ADICIONAL

El Informe del Comité de Vigilancia es responsabilidad de dicho órgano colegiado. En todos los demás aspectos, los consejeros son responsables de la información adicional, la cual abarca la "Declaración sobre gobierno corporativo" que prevé el artículo 289f (4), junto con el artículo 289f (2) No. 4 del HGB (revelaciones sobre la cuota de mujeres en comités ejecutivos), que se incluye en el Informe sobre Recursos Humanos del informe combinado de la administración del grupo, así como la sección "Informe no financiero por separado correspondiente al grupo" del informe de la administración del grupo, y la sección "Declaración de responsabilidad" que se incluirá en el reporte anual, del cual obtuvimos una copia antes de emitir este informe de auditoría, mas no los estados financieros consolidados, ni las revelaciones del informe de la administración cuyo contenido ha sido auditado, ni nuestro informe de auditoría al respecto. Asimismo, la información adicional abarca el Informe del Comité de Vigilancia, el cual esperamos que se entregue después de emitir nuestro informe de auditoría.

Nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del Grupo no abarcan la información adicional y, en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de conclusiones de seguridad al respecto.



En relación con nuestra auditoría, nuestra responsabilidad es leer la información adicional y, al hacerlo, considerar si:

- > es sustancialmente inconsistente con los estados financieros consolidados, con el informe de la administración del grupo o el conocimiento que hayamos obtenido en la auditoría, o
- > de otra forma pareciera que es significativamente errónea.

Si, con base en el trabajo que hemos llevado a cabo, concluimos que existe una desviación importante de esta información adicional, estamos obligados a reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar en este sentido.

RESPONSABILIDADES DE LOS CONSEJEROS Y DEL COMITÉ DE VIGILANCIA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y EL INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

Los consejeros son responsable de la preparación 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 de que los estados financieros consolidados, en cumplimiento con estos requerimientos, ofrezcan una visión veraz y razonable de los activos, pasivos, situación financiera y desempeño financiero del Grupo. Adicionalmente, los consejeros son responsables de aquel control interno que hayan considerado necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de desviación importante, ya sea debida a fraude (por ejemplo, presentación de información financiera fraudulenta y mal uso de activos) o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, los consejeros son responsables de la evaluación de la capacidad del Grupo 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, salvo que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

De igual modo, los consejeros son responsables de la preparación del informe de la administración del grupo que, en su conjunto, ofrezca una perspectiva adecuada de la situación del Grupo y sea, en todo aspecto importante, consistente con los estados financieros consolidados, cumpla con los requisitos legales alemanes y presente debidamente las oportunidades y riesgos de desarrollo futuro. Adicionalmente, los consejeros son responsables de aquellos acuerdos y medidas (sistemas) que han considerado necesarios para permitir la preparación de un informe de la administración del grupo que cumpla con los requisitos legales alemanes y pueda ofrecer evidencia adecuada suficiente con respecto a las afirmaciones contempladas en el informe de la administración del grupo.

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 en su conjunto están libres de desviación importante, debida a fraude o error, y de 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 debidamente las oportunidades y riesgos de desarrollo futuro, así como emitir un informe de auditoría que incluya nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo.



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad 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 detecte una desviación importante cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados y este informe de la administración del grupo.

Aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- > Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación importante en los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo, 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 importante debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación importante debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- > Obtenemos conocimiento 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 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 de estos sistemas.
- > Evaluamos lo adecuado de las políticas contables que los consejeros han aplicado, y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los consejeros.
- > Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por los consejeros, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe 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 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 el Grupo deje de continuar como negocio en marcha.
- > Evaluamos la presentación general, 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 logran 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 suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades presupuestales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados y sobre el informe de la administración del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión 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.
- > Llevamos a cabo procedimientos de auditoría sobre la información prospectiva que los consejeros presentaron en el informe de la administración del grupo. Con base en evidencia de auditoría adecuada suficiente, evaluamos, en específico, los supuestos significativos que los consejeros utilizaron como base para la información prospectiva, y evaluamos la debida obtención de dicha información prospectiva a partir de estos supuestos. No expresamos una opinión por separado sobre la información prospectiva ni sobre los supuestos utilizados como base. Existe un riesgo sustancial inevitable de que eventos futuros diferirán en forma importante de la información prospectiva.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se pueda esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados 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.

OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS

Informe sobre la seguridad de la presentación electrónica de los estados financieros consolidados y del 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 un trabajo de seguridad de conformidad con el artículo 317 (3a) del HGB para obtener una seguridad razonable de que la presentación de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo (a los que se les denomina en adelante los “documentos de ESEF”) contenidos en el archivo “Volkswagen Financial Services_AG_KA+KLB_ESEF-2022-12-31.zip” y preparados para objetos de publicación, cumplen en todo aspecto importante con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB para el formato de presentación de información electrónica (“formato ESEF”). De conformidad con los requisitos legales de Alemania, esta seguridad 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 arriba mencionado y que se prepararon 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 seguridad y nuestros informes de auditoría con respecto a los estados financieros consolidados adjuntos, así como el informe de la administración del grupo que los acompaña para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 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 seguridad alguna con relación a la información contenida dentro de estas presentaciones o sobre el resto de la información prevista en el archivo arriba especificado.

Fundamento de la opinión

Llevamos a cabo nuestro trabajo de seguridad 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 Seguridad del IDW: Seguridad 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) (06.2022). Nuestra responsabilidad al respecto se describe con mayor detalle en la sección “Responsabilidades del auditor del Grupo por las labores de seguridad sobre los documentos de ESEF”. Nuestra firma de auditoría aplica la Norma IDW de Gestión de Calidad 1: Requisitos para la Gestión de Calidad en la Firma de Auditoría (IDW QS 1).

Responsabilidades de los consejeros y del Comité de Vigilancia en relación con los documentos de ESEF

Los consejeros de la Compañía son responsables de la preparación de los documentos de ESEF, incluyendo la entrega electrónica de los estados financieros consolidados y del 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 de la Compañía son responsables de aquel control interno que hayan considerado necesario para permitir la preparación de documentos de ESEF que estén libres de incumplimiento importante, ya sea intencional o no intencional, 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, intencional o no intencional, con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB. Aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la labor de seguridad. También:

- > Identificamos y evaluamos los riesgos de incumplimiento importante, ya fuere intencional o no intencional, con los requisitos del artículo 328 (1) del HGB, diseñamos y aplicamos procedimientos de seguridad para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de seguridad suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de seguridad.
- > Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la seguridad sobre los documentos de ESEF con el fin de diseñar procedimientos de seguridad que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de estos controles.



- > Evaluamos 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.
- > Evaluamos 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.
- > Evaluamos 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 a la fecha de los estados financieros, permite una copia en XBRL legible por máquina, adecuada y completa, de la entrega en XHTML.

INFORMACIÓN ADICIONAL DE ACUERDO CON EL ART. 10 DEL REGLAMENTO DE AUDITORÍA DE LA UNIÓN EUROPEA

Fuimos seleccionados como auditores por la Asamblea General Anual celebrada el 1 de marzo de 2022 y nos contrató el Comité de Vigilancia el 4 de octubre de 2022. Hemos sido el auditor de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig) de manera ininterrumpida desde el ejercicio fiscal 2020.

Además de la auditoría de los estados financieros, hemos prestado los siguientes servicios que no están revelados en los estados financieros anuales ni en el reporte de la administración:

- > Revisión de los paquetes de presentación de información de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig), y de Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig), correspondientes a las fechas de presentación de información del 31 de marzo, 30 de junio y 30 de septiembre de 2022, de conformidad con las instrucciones del auditor del grupo.
- > Auditoría de la sección 1 “Cálculo de fondos propios” del “Formato de presentación de información para el cálculo de requisitos de fondos propios de conformidad con el artículo 15 de la Ley Alemana de Supervisión de Servicios de Pago (ZAG - *Zahlungsdiensteaufsichtsgesetz*)” para Volkswagen Leasing GmbH (Braunschweig) (anexo al artículo 12 (1) del Ordenamiento alemán que regula la suficiencia de capital y garantía requerida en caso de que las instituciones se consideren responsables al amparo de la ZAG (ZIEV - *ZAG-Instituts-Eigenmittelverordnung*) a la fecha de presentación de información financiera, 31 de diciembre de 2021.
- > Procedimientos acordados para VW Leasing GmbH (Braunschweig) con relación a los informes de inversionistas de VCL Master S.A., VCL Master Residual Value S.A., VCL Multi-Compartment S.A. y Trucknology S.A. al 31 de diciembre de 2021.
- > Emisión de cartas de garantía de conformidad con la norma IDW AuS 910 en relación con la actualización de los programas de emisión de deuda de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig).
- > Compromiso de seguridad razonable en relación con el sistema diseñado para garantizar el cumplimiento con los requisitos contemplados en el artículo 32 (1) de la Ley alemana de negociación de valores (WpHG - *Wertpapierhandelsgesetz*) de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig) para el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021.
- > Revisión con base en proyectos de las medidas de implementación en el proyecto de Gestión de Cambios y el proyecto de Revisión Regulatoria de TI.
- > Compromiso de seguridad razonable en relación con la descripción de controles internos en la organización de servicios de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (Braunschweig), con respecto a la idoneidad de los criterios aplicados y los objetivos de control derivados, así como el diseño y la efectividad operativa de los controles para alcanzar los objetivos de control contemplados en la descripción de acuerdo con lo previsto por la norma IDW AsS 951 (Revisada) Tipo 2.

Declaramos que las opiniones expresadas en este informe 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 formato largo).



ASUNTO ADICIONAL - USO DEL INFORME DEL AUDITOR

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 asegurados. Los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo convertidos al formato ESEF, incluyendo las versiones que se publicarán en el Registro Alemán de Compañías (*Unternehmensregister*), son simplemente entregas electrónicas de los estados financieros consolidados auditados y del informe de la administración del grupo auditado, sin que los sustituyan. En específico, el informe de ESEF y nuestra opinión de seguridad contenida en el mismo se utilizarán únicamente junto con los documentos de ESEF asegurados que estén disponibles en formato electrónico.

AUDITOR PÚBLICO ALEMÁN RESPONSABLE DE LA CONTRATACIÓN

El auditor público alemán responsable de la contratación es Matthias Koch.

Eschborn/Frankfurt am Main, 17 de febrero de 2023
Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Koch
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

Hölscher
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)



Informe del Comité de Vigilancia

de Volkswagen Financial Services AG

En el ejercicio bajo revisión, el Comité de Vigilancia examinó periódicamente y a profundidad la situación y el desarrollo de Volkswagen Financial Services AG y del Grupo Volkswagen Financial Services AG.

Durante el periodo de referencia, el Consejo de Administración informó al Comité de Vigilancia en todo momento, en forma oportuna y exhaustiva, tanto verbalmente como por escrito, acerca de todo aspecto importante de la planificación y situación de la Compañía, incluyendo la situación de riesgo y el sistema de gestión de riesgos, y con relación al desarrollo del negocio y cualquier desviación de la planificación y los objetivos. Con base en estos informes del Consejo de Administración, el Comité de Vigilancia monitoreó constantemente la dirección de los negocios de la Compañía y del Grupo y, de ese modo, pudo desempeñar, sin limitación alguna, las funciones que le fueron asignadas conforme a Derecho y al amparo de los estatutos sociales. Todas las resoluciones de fundamental importancia para la Compañía y demás transacciones que requieren la aprobación del Comité de Vigilancia conforme a las reglas de procedimiento se revisaron y discutieron con el Consejo de Administración antes de que se adoptaran las resoluciones correspondientes.

Normalmente, el Comité de Vigilancia está compuesto por doce miembros. Los cambios en el periodo de referencia se revelan en la información sobre órganos de gobierno.

El Comité de Vigilancia sostuvo tres sesiones ordinarias y una sesión extraordinaria en el ejercicio de referencia. La asistencia promedio fue de 90%. Se tomaron decisiones sobre seis asuntos mediante una resolución por escrito circulada a cada uno de los miembros para su correspondiente aprobación; el Presidente del Comité de Vigilancia tomó, asimismo, ocho decisiones urgentes utilizando el procedimiento por escrito.

ACTIVIDADES DEL COMITÉ

El Comité de Vigilancia de Volkswagen Financial Services AG estableció un Comité de Auditoría el 1 de enero de 2022, el cual celebró dos sesiones ordinarias en el ejercicio de referencia.

En este sentido, el Comité de Auditoría llevó a cabo discusiones a detalle en el periodo de referencia, en las que se abordaron los estados financieros anuales, la vigilancia del control interno, la gestión de riesgos y los sistemas de auditoría interna, así como el monitoreo de la presentación de información financiera y el proceso de auditoría.

TEMAS ABORDADOS POR EL COMITÉ DE VIGILANCIA

Durante su reunión del 25 de febrero de 2022, 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 2021, que preparó el Consejo de Administración. De igual modo, el Comité de Vigilancia emitió una recomendación con respecto al nombramiento del auditor para 2022.

El Consejo de Administración también informó al Comité de Vigilancia sobre los impactos que los desarrollos actuales en Ucrania y Rusia han tenido en el negocio de Volkswagen Financial Services AG. En otro punto del orden del día, el Comité de Vigilancia recibió información sobre los temas principales para 2022 en las distintas regiones y la implementación de la estrategia de financiamiento.

En las reuniones celebradas los días 15 de julio y 28 de noviembre de 2022, 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.

En la sesión del Consejo de Vigilancia que se celebró el 15 de julio de 2022, el Consejo de Administración reportó a detalle la situación más reciente de la Compañía. Se prestó especial atención a la nueva estrategia de Volkswagen Financial Services AG, "MOBILITY 2030", y los servicios de movilidad que se ofrecerán en este sentido mediante el establecimiento de una nueva plataforma central de movilidad. En esta sesión, el Consejo de Administración también informó al Comité de Vigilancia sobre los objetivos en materia de sustentabilidad y diversidad.



En las sesiones celebradas el 25 de febrero y 28 de noviembre de 2022, el Comité de Auditoría informó al Comité de Vigilancia sobre el contenido de sus sesiones. En la sesión del 28 de noviembre de 2022, el Comité de Auditoría informó al Comité de Vigilancia sobre el reporte del Director de Cumplimiento y las acciones emprendidas en las subsidiarias internacionales a este respecto, dentro del área de cumplimiento e integridad, así como sobre el estado de la implementación del programa Together4Integrity en Volkswagen Financial Services AG. Asimismo, el Comité de Auditoría presentó el informe del Responsable de Auditoría Interna y las áreas clave de actividades en el ejercicio de referencia para el Comité de Vigilancia. Dentro de este contexto, también se debatieron los diversos motivos para auditorías, tales como reportes a través del Sistema de Denuncias. Adicionalmente, el Consejo de Administración proporcionó un informe sobre el estatus de TI durante esta sesión, el cual consistió principalmente en presentaciones sobre el estatus de proyectos clave de TI y de seguridad de TI.

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 correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, incluyendo el sistema contable e informes de la administración.

Tanto 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 terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 informe sin salvedades en cada caso.

El Comité de Vigilancia está de acuerdo con los hallazgos de estas auditorías. El Comité de Vigilancia no tuvo reserva alguna tras haber revisado 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 del Comité de Vigilancia y reportaron los hallazgos principales de su auditoría.

Durante su reunión del 24 de febrero de 2023, 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. Por tanto, los estados financieros consolidados y los estados financieros anuales han quedado adoptados.

Con base en lo dispuesto en el contrato de transferencia de utilidades y control que está vigente, la pérdida que reportó Volkswagen Financial Services AG, conforme al HGB, para el ejercicio 2022, la absorbió Volkswagen AG.

El Comité de Vigilancia quisiera aprovechar la oportunidad para expresar su gratitud y aprecio por el trabajo de los miembros del Consejo de Administración, el Consejo 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 mantener el constante crecimiento de Volkswagen Financial Services AG.

Braunschweig, 24 de febrero de 2023

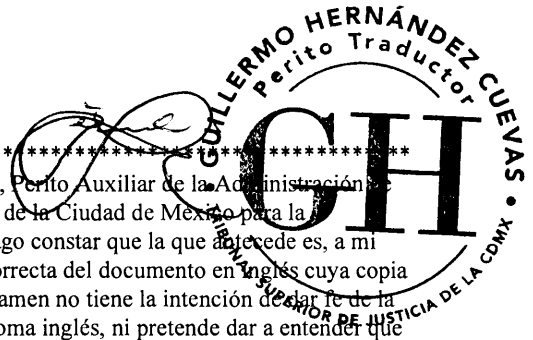
Dr. Arno Antlitz
Presidente del Comité de Vigilancia



PUBLICADO POR
Volkswagen Financial Services AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig, Alemania
Teléfono +49 (0) 531 2120
info@vwfs.com
www.vwfs.com
www.facebook.com/vwfsde

RELACIONES CON INVERSIONISTAS
ir@vwfs.com

Este reporte anual también está disponible en alemán en la dirección: <https://www.vwfs.com/gbvwsag22>.



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, 30 de abril de 2023.

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

2 de mayo de 2023

A quien corresponda:

En nuestro carácter de auditores independientes de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (la "Compañía"), y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 84 bis and 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 de 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 informe de auditores independientes, de fecha 17 de febrero de 2023, 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 2022, en el reporte anual de VW Bank al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 (el "Reporte Anual"). Lo anterior en el entendido de que previamente nos aseguramos de que la información financiera contenida en los estados financieros consolidados de la Compañía que se incluyen en el Reporte Anual en cuestión, así como cualquier información financiera adicional 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 2022, o nuestro informe de auditores independientes, de fecha 17 de febrero de 2023, 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 2022, 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 Públicas de Auditoría de Alemania

(GHE)



(Wirtschaftsprüfer y Wirtschaftsprüfungsgesellschaften) según los emitió 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]
Matthias Koch
Auditor público alemán
(Wirtschaftsprüfer)

[Firmado]
Christian Hölscher
Auditor público alemán
(Wirtschaftsprüfer)



El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Traductor 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, 2 de mayo de 2023.



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

EMEIA Financial Services
Telefon +49 6196 996 0
Telefax +49 181 3943 0
www.de.ey.com

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft

Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

May 2, 2023

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 17, 2023, issued on the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2022, in the annual report of VW Bank as of and for the year ended December 31, 2022 ("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, 2022 or from our independent auditor's report dated February 17, 2023 is consistent with the information we audited, so that such information is made public. The independent auditor's report, consolidated financial statements and group management report of the Company 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, 2022 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

**TEXTO FUENTE
EN INGLÉS**

Independent Member of Ernst & Young Global Limited

Chairman of the Board: WP/StB Georg Graf Waldersee - Board of Management: RA/StB Dr. Henrik Ahlers, Chairman
WP/StB Ev Bangemann - WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Constantin M. Gall - WP/StB Thomas Griess - Jean-Yves Jégourel
WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - StB Alexander Ludwig Reiter - WP/StB Karen Somes - RA Dr. Annedore Streyt - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Registered Office : Stuttgart - Legal Form: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - VAT: DE 147799609



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

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

EMEIA Financial Services
Telefon +49 6196 996 0
Telefax +49 181 3943 0
www.de.ey.com

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

2 de mayo de 2023

A quien corresponda:

Exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services AG y sus subsidiarias, y el informe de administración de su grupo al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 administración del grupo, se emite la siguiente declaración:

"Los suscritos declaran que los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo al y para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 de Volkswagen Financial Services AG incluidos en este 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 17 de febrero de 2023. 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, los suscritos declaran que, de conformidad con el alcance del trabajo de auditoría que se llevó a cabo, no tienen conocimiento de información financiera relevante que se haya emitido 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 a los suscritos que se lleve a cabo ni han realizado procedimiento adicional alguno a fin de expresar una opinión con respecto a información financiera adicional incluida en este Reporte Anual que no derive de los estados financieros consolidados auditados arriba mencionados".

Miembro Independiente de Ernst & Young Global Limited

Presidente del Consejo: WP/StB Georg Graf Waldersee – Consejo de Administración: RA/StB Dr. Henrik Ahlers, Presidente del Consejo
WP/StB Ev Bangemann - WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Constantin M. Gall - WP/StB Thomas Griess - Jean-Yves Jégourel
WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - StB Alexander Ludwig Reiter - WP/StB Karen Somes - RA Dr. Annedore Streyll - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Oficina Registrada: Stuttgart - Tipo de Persona Jurídica: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - IVA: DE 147799609



Esta declaración se emite con base en nuestro acuerdo de contratación relativo a la auditoría de los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services AG y el reporte de la administración de su grupo al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 Públicas de Auditoría de Alemania (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según los emitió 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]
Matthias Koch
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

[Firmado]
Christian Hölscher
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)



.....
El suscrito Guillermo Hernández Cuevas, Perito Traductor 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, 2 de mayo de 2023.



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

EMEIA Financial Services
Telefon +49 6196 996 0
Telefax +49 181 3943 0
www.de.ey.com

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft

Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

May 2, 2023

Dear Sir/Madam,

Exclusively with respect to the consolidated financial statements of Volkswagen Financial Services AG and its subsidiaries and the group management report as of and for the year ended December 31, 2022, included in this Annual Report of the 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 declare, that the consolidated financial statements and the group management report as of and for the year ended December 31, 2022 of Volkswagen Financial Services AG included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services AG ("Annual Report"), were audited in accordance with Sec. 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) and the EU Audit Regulation (No 537/2014) and German generally accepted standards for financial statement 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 17, 2023. 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 declare that, under the scope of audit work performed, they are 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 have 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."

Independent Member of Ernst & Young Global Limited

Chairman of the Board: WP/StB Georg Graf Waldersee - Board of Management: RA/StB Dr. Henrik Ahlers, Chairman
WP/StB Ev Bangemann - WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Constantin M. Gall - WP/StB Thomas Griess - Jean-Yves Jégourel
WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - StB Alexander Ludwig Reiter - WP/StB Karen Somes - RA Dr. Annedore Streyll - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Registered Office : Stuttgart - Legal Form: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - VAT: DE 147799609

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



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, 2022 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

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

**TEXTO FUENTE
EN INGLÉS**



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

EMEIA Financial Services
Telefon +49 6196 996 0
Telefax +49 181 3943 0
www.de.ey.com

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

2 de mayo de 2023

A quien corresponda:

Hacemos referencia a: (i) el reporte anual de Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y (ii) el Programa de Certificados Bursátiles con Carácter 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 "Certificados Bursátiles"), garantizados por Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft ("VWFSAG" o la "Compañía"), así como cualquier emisión de Certificados Bursátiles al amparo de dicho Programa. Expedimos la presente carta con relación a los estados financieros obligatorios de VWFSAG, auditados por Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY"), correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Emitimos esta carta a solicitud de VWFSAG y en nuestro carácter de auditores independientes de dicha entidad 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) EY es una firma de auditores independientes, dentro del significado que la Ley de Contadores Públicos Alemanes (*Wirtschaftsprüferordnung*) y el Código de Ética Internacional atribuyen a ese término.
- (2) VWFSAG contrató a EY para que le prestara servicios de auditoría en relación con los estados financieros de VWFSAG correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.
- (3) El socio responsable de auditar a VWFSAG posee experiencia profesional de más de cinco años de trabajos de auditoría externa relacionada con la industria bancaria y de instituciones financieras, así como más de diez años de labores de auditoría externa.

Miembro Independiente de Ernst & Young Global Limited

Presidente del Consejo: WP/StB Georg Graf Waldersee - Consejo de Administración: RA/StB Dr. Henrik Ahlers, Presidente del Consejo
WP/StB Ev Bangemann - WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Constantin M. Gall - WP/StB Thomas Griess - Jean-Yves Jégourel
WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - StB Alexander Ludwig Reiter - WP/StB Karen Somes - RA Dr. Annedore Streyll - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert
Oficina Registrada: Stuttgart - Tipo de Personalidad Jurídica: GmbH - Amtsgericht Stuttgart HRB 730277 - VAT: DE 147799609



- (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.
- (6) 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) EY no fue un proveedor o cliente importante de VWFSAG durante el ejercicio inmediato anterior a aquel en el que EY 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 EY 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 EY 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 EY.



(12) EY 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, de los sistemas 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* y *software*) de VWFSAG, que contienen la información que da soporte a los estados financieros o genera información significativa para la preparación de los mismos.
- (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 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 EY 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 un año, siendo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 el tercero que EY 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., 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, 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 cinco 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 y el reporte de la administración de su grupo, junto con el respectivo informe de los auditores independientes (*Bestätigungsvermerk*), siempre y cuando cada uno de esos tres documentos (a saber: estados financieros, reporte de la administración de su grupo e informe de los auditores independientes) se publique en un formato no resumido. No se requiere el consentimiento del auditor.



(21) Esta declaración se emite al amparo de nuestro acuerdo de contratación en relación con 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 2022, 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 Públicas de Auditoría de Alemania (*Wirtschaftsprüfer* y *Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según los emitió 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]
Matthias Koch
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

[Firmado]
Christian Hölscher
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)



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, 2 de mayo de 2023.

SIN TEXTO



Ernst & Young GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn/Frankfurt/M.
Postfach 53 23
65728 Eschborn/Frankfurt/M.

EMEIA Financial Services
Telefon +49 6196 996 0
Telefax +49 181 3943 0
www.de.ey.com

Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft

Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

May 2, 2023

Ladies and Gentlemen:

We make reference to (i) the annual report of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple for the year ended December 31, 2022 and (ii) the MX\$7,000,000,000.00 revolving debt certificates program (Programa de Certificados Bursátiles con Carácter Revolvente) 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 "Notes"), 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 consolidated financial statements of VWFSAG audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY"), as of and for the year ended December 31, 2022.

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) EY is an independent audit firm within the meaning of the German Public Accountant Act (*Wirtschaftsprüferordnung*) and the International Code of Ethics.
- (2) EY was engaged by VWFSAG to provide audit services in connection with VWFSAG financial statements as of and for the year ended December 31, 2022.
- (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.

Independent Member of Ernst & Young Global Limited

Chairman of the Board: WP/StB Georg Graf Waldersee - Board of Management: RA/StB Dr. Henrik Ahlers, Chairman
WP/StB Ev Bangemann - WP/StB Hubert Barth - WP/StB Ute Benzel - Constantin M. Gall - WP/StB Thomas Griess - Jean-Yves Jégourel
WP/StB Alexander Kron - WP/StB Mathieu Meyer - StB Alexander Ludwig Reiter - WP/StB Karen Somes - RA Dr. Annedore Streyl - WP/StB Prof. Dr. Peter Wollmert

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



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 EY 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 EY renders the services.
- (8) EY was not an important client or supplier of VWFSAG, during the year immediately preceding the year in which EY 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 EY 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 EY 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 EY.

EXTO FUENTE
EN INGLÉS



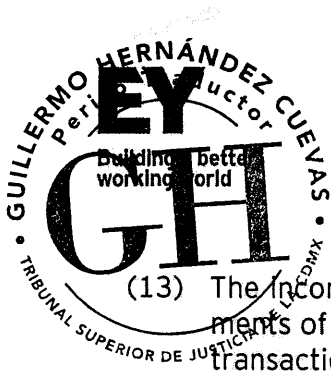
(12) EY does not provide VWFSAG, in addition to audit services, any of the following services:

- (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.

EXTO FUENTE
EN INGLÉS



- (13) The income that EY 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 one year, and the fiscal year ended December 31, 2022 is the third time that EY 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. 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, 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 five 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, consolidated financial statements, the group management report and independent auditor's report are published in an unabridged form. The auditor's consent is not necessary.

EXITO FUENTE
EN INGLÉS



(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, 2022 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

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS

SIN TEXTO