

[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 Overseas 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:

2025

Serie [Eje]	VWBANK	VW BANK
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	VWBANK 25	VWBANK 25-2
Fecha de emisión	2025-09-12	2025-09-12
Fecha de vencimiento	2028-09-08	2030-09-06
Plazo de la emisión en años	3 años	5 años
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de su fecha de emisión o, tratándose de Certificados Bursátiles Adicionales de aquella otra fecha que se señale en el título que los documente, y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, según se describe en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en este	Tasa de Interés: A partir de su fecha de emisión o, tratándose de Certificados Bursátiles Adicionales de aquella otra fecha que se señale en el título que los documente, y en tanto no sean amortizados los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, según se describe en el título que documenta la presente Emisión y que se

Serie [Eje]	VWBANK	VW BANK
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	Suplemento. El Emisor no está obligado a pagar cantidades adicionales respecto de impuestos de retención o de cualquier impuesto equivalente, aplicables en relación con los pagos que realice respecto de los Certificados Bursátiles. Para una descripción de la forma en la que se calcularán y pagarán los intereses devengados al amparo de los Certificados Bursátiles ver la sección "II La Oferta – Características de la Oferta - Forma de Cálculo de los Intereses" del presente Suplemento más adelante. Tasa de Interés Bruto Aplicable al Primer Periodo: Se dará a conocer por el Representante Común el primer Día Hábil previo a la Fecha de Pago de Intereses, calculada de conformidad con lo establecido en la sección "Forma de Cálculo de los Intereses" del presente Suplemento y en la sección "Tasa de Interés; Forma de Cálculo de los Intereses" del Título. Intereses Moratorios: En caso de incumplimiento en el pago de principal, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de los ordinarios, sobre el principal insoluto vencido y no pagado de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aplicable durante el Periodo de Intereses en que ocurra el incumplimiento más 2 puntos porcentuales. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal haya quedado íntegramente cubierta. En el entendido de que todas las cantidades que se reciban del Emisor se aplicarán en primer lugar al pago de intereses moratorios, posteriormente al pago de intereses ordinarios, y finalmente al pago de principal.	reproduce en este Suplemento. El Emisor no está obligado a pagar cantidades adicionales respecto de impuestos de retención o de cualquier impuesto equivalente, aplicables en relación con los pagos que realice respecto de los Certificados Bursátiles. Para una descripción de la forma en la que se calcularán y pagarán los intereses devengados al amparo de los Certificados Bursátiles ver la sección "II La Oferta – Características de la Oferta - Forma de Cálculo de los Intereses" del presente Suplemento más adelante. Intereses Moratorios: En caso de incumplimiento en el pago de principal, se devengarán intereses moratorios, en sustitución de los ordinarios, sobre el principal insoluto vencido y no pagado de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles aplicable durante el Periodo de Intereses en que ocurra el incumplimiento más 2 puntos porcentuales. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal haya quedado íntegramente cubierta. En el entendido de que todas las cantidades que se reciban del Emisor se aplicarán en primer lugar al pago de intereses moratorios, posteriormente al pago de intereses ordinarios, y finalmente al pago de principal. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser cubierta en el domicilio del Representante Común, señalado en la sección "Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses", de este Suplemento.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Rendimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 días, conforme al calendario que se indica en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en este Suplemento o, si fuera inhábil, el siguiente día hábil, durante la vigencia de la Emisión. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 10 de octubre de 2025.	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 días, conforme al calendario que se indica en el título que documenta la presente Emisión y que se reproduce en este Suplemento o, si fuera inhábil, el siguiente día hábil, durante la vigencia de la Emisión. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 13 de marzo de 2026.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal y los intereses devengados conforme a 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 Representante Común ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 284, piso 9, Col. Juárez, C.P. 06600, México, Ciudad de México.	El principal y los intereses devengados conforme a 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 Representante Común ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 284, piso 9, Col. Juárez, C.P. 06600, México, Ciudad de México.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal, contra entrega del título correspondiente. El plazo de vigencia de la Emisión es de [1,092] (un mil noventa y dos) días. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente. El Representante Común deberá dar aviso al Emisor de manera electrónica, a la BMV a través del SEDI, por escrito a Indeval y a la CNBV, o a través del medio que éstas indiquen, el importe de la amortización a pagar, con por los menos 1 Día Hábil de anticipación a la fecha señalada para la amortización de los Certificados Bursátiles. Amortización Anticipada Voluntaria: El Emisor tendrá el derecho (más no la obligación) de amortizar anticipadamente, en cualquier momento antes de la Fecha de Vencimiento, la totalidad, o una parte de los Certificados Bursátiles. En caso de que el Emisor ejerza su derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, ya sea parcial o totalmente, el precio de amortización anticipada voluntaria que el Emisor deberá pagar a los Tenedores será el que	Amortización de Principal: El principal de los Certificados Bursátiles será amortizado en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, a su valor nominal, contra entrega del título correspondiente. El plazo de vigencia de la Emisión es de 1,820 (un mil ochocientos veinte) días. En el caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, el principal de los Certificados Bursátiles deberá ser liquidado el Día Hábil inmediato siguiente. El Representante Común deberá dar aviso al Emisor de manera electrónica, a la BMV a través del SEDI, por escrito a Indeval y a la CNBV, o a través del medio que éstas indiquen, el importe de la amortización a pagar, con por los menos 1 Día Hábil de anticipación a la fecha señalada para la amortización de los Certificados Bursátiles. Amortización Anticipada Voluntaria: El Emisor tendrá el derecho (más no la obligación) de amortizar anticipadamente, en cualquier momento a partir del [6] de [junio] de 2030 y antes de la Fecha de Vencimiento, la totalidad, o una parte de los Certificados Bursátiles a un precio igual al 100% de la suma de principal adeudada respecto de los Certificados Bursátiles y cualesquiera intereses u otras sumas adeudadas respecto de los Certificados Bursátiles, si las hubiere.

Serie [Eje]	VWBANK	VW BANK
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
	resulte mayor entre (i) el 100% (cien por ciento) del Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles que se estén amortizando de manera anticipada, o (ii) el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 (treinta) días naturales previos a la fecha que ocurra 2 (dos) Días Hábiles antes de la fecha programada para llevar a cabo la amortización anticipada de los Certificados Bursátiles, que sea proporcionada por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.: (PIP) y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V. (VALMER), contratados para estos fines directamente por el Emisor, multiplicado por el importe de principal objeto a amortizar dividido entre el Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado de cada Certificado Bursátil (en conjunto, el monto que resulte del cálculo anterior, el "Precio de Amortización Anticipada"). El Precio por Amortización Anticipada en ningún caso será menor al 100% de la suma principal que se esté amortizando de manera anticipada. La amortización anticipada se llevará a cabo conforme al Precio de Amortización Anticipada, más los intereses devengados y no pagados respecto de la cantidad a prepagar a la fecha de amortización anticipada y cualesquiera otras sumas adeudadas respecto de los Certificados Bursátiles que sean objeto de amortización, si las hubiere, siempre y cuando el Emisor dé un aviso por escrito, respecto de su decisión de ejercer dicho derecho de amortización anticipada cuando menos con 7 (siete) Días Hábiles de anticipación a la fecha en la que el Emisor tenga la intención de amortizar anticipadamente la totalidad o una parte de los Certificados Bursátiles, al Representante Común, a la CNBV, a Indeval y a la BMV, a través de los medios que éstos a la fecha en que se pretenda hacer la amortización total o parcial anticipada, acerca de cualquier amortización total o parcial anticipada. Dichos avisos contendrán la fecha en que se hará el pago, así como los demás datos necesarios para el cobro.	En caso de que el Emisor ejerza su derecho de amortizar anticipadamente, la totalidad o una parte, de los Certificados Bursátiles antes del [6] de [junio] de 2030, el Emisor pagará a los Tenedores una cantidad igual al monto que resulte mayor entre (1) el 100% (cien por ciento) del monto de principal insoluto de los Certificados Bursátiles y (2) la suma del valor presente de cada uno de los pagos pendientes de principal e intereses de conformidad con el calendario de pagos que aparece en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses", al amparo de los Certificados Bursátiles (excluyendo los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada), descontados a la Tasa M Bono más ["*"] (["*"]) puntos base, (i) en el caso del principal, con base al número de días comprendidos entre la Fecha de Vencimiento y la fecha de amortización anticipada (sobre una base de periodos de 182 (ciento ochenta y dos) días y un año de 360 (trescientos sesenta) días), y (ii) en el caso de intereses, con base al número de días comprendidos entre cada Fecha de Pago de Intereses posterior y la fecha de amortización anticipada, respectivamente, (sobre una base de periodos de 182 (ciento ochenta y dos) días y un año de 360 (trescientos sesenta) días, (dicho monto, el "Precio de Amortización Anticipada"). En cualquier caso, además del Precio de Amortización Anticipada, el Emisor pagará a los Tenedores los intereses devengados y no pagados sobre el principal de los Certificados Bursátiles a la fecha de amortización anticipada.
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 Overseas AG (el "Garante") conforme a los términos descritos en el Prospecto del Programa. Los Certificados Bursátiles no cuentan con garantía del IPAB.	Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo del Programa cuentan con una garantía irrevocable e incondicional de Volkswagen Financial Services Overseas AG (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	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		
Moody's de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	AAA.mx	AAA.mx
Significado de la calificación	Los emisores con calificación AAA.mx cuentan con la más alta calidad crediticia en comparación con otras entidades y transacciones locales. La Calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión y dichas Calificaciones pueden ser sujetas a actualizaciones en cualquier momento de conformidad con las metodologías de Moody's Local México.	Los emisores con calificación AAA.mx cuentan con la más alta calidad crediticia en comparación con otras entidades y transacciones locales. La Calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión y dichas Calificaciones pueden ser sujetas a actualizaciones en cualquier momento de conformidad con las metodologías de Moody's Local México.
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	mxAAA	mxAAA
Significado de la calificación	La deuda calificada "mxAAA" tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings, S.A. de C.V., en su escala CaVal en indica que 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.	La deuda calificada "mxAAA" tiene el grado más alto que otorga S&P Global Ratings, S.A. de C.V., en su escala CaVal en indica que 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]		
Calificación		
Significado de la calificación		
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		

Serie [Eje]	VWBANK	VW BANK
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
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	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.
Depositario	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	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.	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta a: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 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 el artículo 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	Los Certificados Bursátiles se encuentran inscritos con el número 3267-4.18-2025-005-01 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.	Los Certificados Bursátiles se encuentran inscritos con el número 3267-4.18-2025-005-02 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.

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

Organización del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

El programa de reestructuración concluido el 1 de julio de 2024 consistió en cambios organizacionales integrales a nivel transversal entre las distintas compañías, con el objetivo de sentar las bases para la implementación exitosa de la estrategia del Grupo en el sector de movilidad, considerando el marco regulatorio aplicable. Como consecuencia de ello, Volkswagen Financial Services AG, en su calidad de tenedora financiera, junto con las compañías alemanas y europeas, incluyendo a sus respectivas subsidiarias, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo (BCE). Derivado de la reestructuración, las compañías no europeas se agruparon en el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

En términos generales, todas las medidas estructurales implementadas por Volkswagen Financial Services Overseas AG tienen por objeto organizar a la compañía de manera tal que se incremente la calidad ofrecida a clientes y distribuidores, se hagan más eficientes los procesos y se aprovechen las posibles sinergias.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG se integra por dos miembros. Kai Vogler se desempeñó como Director General Ejecutivo (Presidente del Consejo de Administración) hasta el 31 de enero de 2026. En su lugar, se designó a Wolf-Stefan Specht con efectos a partir del 1 de marzo de 2026. Este puesto abarca funciones como dirección corporativa, ventas y comercialización, así como auditoría y tecnología de la información.

Como Director de Finanzas, Patrick Welter es responsable de funciones como gestión de riesgos, contraloría, tesorería y cumplimiento.

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	11
Glosario de términos y definiciones:	11
Resumen ejecutivo:	14
Factores de riesgo:	18
Otros Valores:	51
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	51
Destino de los fondos, en su caso:	52
Documentos de carácter público:	52
[417000-N] La emisora	54
Historia y desarrollo de la emisora:	54
Descripción del negocio:	58
Actividad Principal:	64
Canales de distribución:	65
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	66
Principales clientes:	67
Legislación aplicable y situación tributaria:	67
Recursos humanos:	81
Desempeño ambiental:	82
Información de mercado:	82
Estructura corporativa:	86
Descripción de los principales activos:	86
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	87
Acciones representativas del capital social:	88
Dividendos:	89

[424000-N] Información financiera	90
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	113
Informe de créditos relevantes:	113
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	116
Resultados de la operación:	116
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	123
Control Interno:	128
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	129
[427000-N] Administración	131
Auditores externos de la administración:	131
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	131
Administradores y accionistas:	136
Estatutos sociales y otros convenios:	149
[429000-N] Mercado de capitales.....	152
Estructura accionaria:	152
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	152
[431000-N] Personas responsables.....	154
[432000-N] Anexos	155

[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.
CXM	Customer Experience Management
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.
VWFS Overseas AG / VWFS O AG/Garante / Casa Matriz	Volkswagen Financial Services Overseas A.G.
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.
UAIR	Unidad para la Administración Integral de Riesgos
Valores	Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo, Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento y Bonos Bancarios.
Volkswagen Bank / la Emisora / VW Bank / la Institución / el Emisor	Volkswagen Bank, S. A., Institución de Banca Múltiple.
Volkswagen Leasing / VW Leasing	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.
Volkswagen Servicios	Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.
VW AG	Volkswagen Aktiengesellschaft.
VW México	Volkswagen de México, S. A. de C. V.
VW	Volkswagen

Resumen ejecutivo:

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

Adicionalmente, los inversionistas deberán, con relación a cada emisión, leer el aviso o el suplemento correspondiente, según sea el caso. Todas las referencias a pesos contenidas en este documento, se entienden hechas a pesos constantes al 31 de diciembre de 2025, 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 Overseas 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 26.70% de los activos totales ponderados por riesgos al 31 de diciembre de 2025. La fuerte estructura de capital de Volkswagen Bank derivada, entre otros, de las inversiones realizadas por VW Financial Services Overseas 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 2025, 2024 y 2023 el capital contable de Volkswagen Bank se ubicó en \$3,798, \$3,387 y \$3,071 millones, respectivamente. El índice de capital básico de Volkswagen Bank a esas fechas representaba 26.70%, 29.80% y 47.39% de los activos totales ponderados por riesgos, respectivamente, y su índice de reservas a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 se ubicó en 1.99, 2.31 y 1.98, 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 en términos de lo previsto más adelante 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 dar y 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, las International Financial Reporting Standards 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.

- **Calificaciones**

El Emisor deberá contar con al menos dos dictámenes de calidad crediticia de la Emisión vigentes emitidos por agencias calificadoras debidamente autorizadas para operar en México.

(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 una Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), área especializada responsable de la identificación, medición, vigilancia, mitigación, control, información y revelación de los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto el banco. Esta función se lleva a cabo en estricto cumplimiento del marco normativo emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el cual establece los lineamientos para una adecuada Administración Integral de Riesgos en las instituciones de crédito

La administración del riesgo integra un proceso estructurado de evaluación y control orientado a anticipar y reducir la probabilidad e impacto de eventos adversos. Este proceso contempla la creación de reservas, la aplicación de estrategias de mitigación y la incorporación de una cultura de riesgo en la operación diaria, fortaleciendo así la resiliencia y la toma de decisiones del Banco.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida que enfrenta el Banco al otorgar una operación de financiamiento, derivada del deterioro en la calidad crediticia del acreditado o del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones de pago. La medición del riesgo de crédito estima la pérdida esperada asociada a cada operación la

cual puede originarse por cambios en la calidad del acreditado por el incumplimiento en el pago de principal e intereses o por la materialización de eventos que afecten su capacidad de pago.

El riesgo crediticio está determinado por la salud crediticia de los clientes o contrapartes, así como por las garantías otorgadas para mitigar el riesgo de la operación.

Para su medición el Banco considera tanto el comportamiento de los créditos de manera individual como el desempeño del portafolio es un conjunto, incorporando las interrelaciones que existen entre la calidad de los acreditados que lo conforman y el impacto de factores macroeconómicos en la calidad crediticia. esta metodología se encuentra alineada con las disposiciones regulatorias aplicables en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios; bajo este esquema el Banco identifica, mide, monitorea y mitiga el riesgo de crédito a través de dos enfoques:

Riesgo de crédito individual: se administra mediante un proceso integral de originación y selección de crédito, el cual incorpora herramientas paramétricas de scoring para evaluar el perfil de riesgo de cada solicitante. Asimismo, se realiza un análisis exhaustivo de la capacidad de pago del acreditado.

Los modelos y parámetros utilizados en este proceso son revisados y validados anualmente por el Comité de Riesgos, con el fin de asegurar su consistencia, vigencia y alineación con las mejores prácticas del sector.

Riesgo de crédito del portafolio: se lleva a cabo mediante un seguimiento continuo de los créditos que integran la cartera, considerando estrategias de diversificación y mecanismos de monitoreo oportuno.

Asimismo, se realiza la medición de la pérdida esperada, calculada a partir de la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Momento del Incumplimiento, así como de la pérdida no esperada, estimada con un nivel de confianza del 99.9%, en congruencia con los lineamientos establecidos por Basilea.

El nivel de exposición de portafolio al cierre de 2025, 2024 y 2023 así como la estimación preventiva para riesgos crediticios, la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

	2025	2024	2023
Nivel de exposición*	\$ 7,818	\$ 6,033	\$ 3,528
Estimación*	207	142	108
Pérdida esperada *	250	80	91
Pérdida no esperada*	298	232	130
*millones de pesos			

De conformidad con las disposiciones emitidas por la CNBV, la metodología de pérdida esperada incorpora información histórica sobre el comportamiento de pago del acreditado dentro del sistema financiero para la estimación de la probabilidad de incumplimiento, asimismo el cálculo de la severidad de la pérdida se parametrizó en función del nivel 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 monitorear el riesgo derivado de los efectos de mercado, la UAIR emplea un sistema de medición basado en las características financieras de cada instrumento, los factores de riesgo asociados y sus respectivos vencimientos. Es importante destacar que el apetito de riesgo de mercado del Banco limita las operaciones a contrapartes con alta calidad 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 nivel de confianza determinado. 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 relativa a los factores de riesgo se actualiza diariamente y se reporta con la periodicidad establecida por las autoridades. Adicionalmente, se realizan pruebas de estrés y pruebas retrospectivas (backtesting) para validar su efectividad y cumplimiento con las sanas prácticas de administración de riesgos.

Al 31 de diciembre 2025, 2024 y 2023 la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas anteriormente ascienden a:

	2025	2024	2023
Exposición *	\$ 382	\$ 187	\$ 140
VaR paramétrico*	0.0014	0.0003	0.0004
*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 sus órganos colegiados (Comité de Riesgos y Comité de Assets and Liabilities Management) que sesionan de forma periódica, el Banco analiza y toma las decisiones que le permiten administrar de manera óptima el descalce entre activos y pasivos, e indicadores de riesgo 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 2025, 2024 y 2023 cumplieron con el límite establecido por Casa Matriz. A continuación, se presenta el descalce entre activos y pasivos promedio para los años 2025, 2024 y 2023:

	2025	2024	2023
Descalce entre activos y pasivos promedio	24%	16%	22%

Adicionalmente, en los órganos colegiados, anteriormente mencionados, se da seguimiento mensual al coeficiente de cobertura de liquidez y coeficiente de fondeo estable netos requerido por la CNBV, para asegurar que el Banco es

capaz de hacer frente a sus obligaciones a 30 días y largo plazo. El coeficiente de cobertura de liquidez y coeficiente de fondeo estable neto al 31 de diciembre es de:

	2025	2024	2023
Coeficiente de cobertura de liquidez	234.0%	318.0%	337.0%
Coeficiente de fondeo estable neto	136.7%	114.9%	125.1%

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico)

El riesgo operacional se define y entiende en el Banco 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, a los que está expuesto el Banco, así como la creación de una cultura de control. Mismo que se encuentra documentado en los manuales de riesgos, mismos, 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 sus distintas áreas a usuarios denominados “key users”. Estas figuras funcionan como responsables de identificar, analizar y reportar directamente a la UAIR los riesgos operacionales, tanto potenciales como materializados, apoyándose para ello en los colaboradores de sus áreas. Asimismo, son los encargados de gestionar los reportes de eventos de pérdida asociados a riesgo operacional que hayan ocurrido o puedan impactar su operación.

Con el fin de fortalecer la correcta gestión del riesgo operacional, se implementa un programa anual de capacitación dirigido a los colaboradores involucrados en este proceso. El objetivo es que cuenten con la información y el entendimiento necesarios sobre:

- El proceso de gestión de riesgos operacionales dentro del Volkswagen Bank.
- Las metodologías utilizadas para la identificación, evaluación y administración adecuada de dichos riesgos.
- La evaluación del riesgo y sus distintas categorías, incluyendo: tecnológico, legal, procesos, personas, externos y riesgos operacionales derivados de proyectos.
- La importancia de identificar, levantar y registrar adecuadamente los riesgos y eventos de pérdida ante el área de Riesgos.
- El proceso y la guía correspondiente para realizar dichos registros de manera correcta y oportuna.

Este programa asegura que los colaboradores cuenten con las herramientas necesarias para desempeñar sus responsabilidades y mantener una gestión integral y eficaz del riesgo operacional en Volkswagen Bank.

Como parte de la administración integral del riesgo operacional, Volkswagen Bank ha establecido un modelo de gestión basado en mejores prácticas, orientado a fortalecer la identificación, evaluación, control y seguimiento de los riesgos operacionales, incluyendo aquellos de naturaleza tecnológica y legal.

- El proceso definido por VW Bank para la gestión del riesgo operacional se desarrolla a través de las siguientes fases:
 1. Identificación de riesgos operacionales: El objetivo de esta fase es realizar un análisis de los procesos del negocio, de tal manera que sea posible identificar los riesgos operacionales inmersos en estos, así como los controles asociados para la mitigación de estos.
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.
 2. Evaluación de Riesgos Operacionales y controles: La valorización de los riesgos implica un análisis conjunto de la probabilidad de ocurrencia y el impacto. Asimismo, se deberán evaluar los controles con la finalidad de determinar en qué grado contribuyen a la mitigación de los riesgos.
 3. Tratamiento del riesgo operacional: El objetivo es decidir, con base en los objetivos de VW Bank, los planes de acción que se deberán implementar como resultado de la evaluación de los riesgos identificados. El tratamiento del riesgo contempla: identificar opciones para tratar y controlar el riesgo con la finalidad de reducir o eliminar consecuencias negativas, o bien lograr reducir la probabilidad de ocurrencia del riesgo identificado.
 4. Reportes de Riesgos Operacionales: Se deberá informar sobre la gestión de riesgo operacional a los distintos órganos y áreas involucradas (Comité de riesgos, Subcomité de riesgos operacionales, HQ) , para lo cual se han creado una serie de reportes y un sistema de escalamiento que los soporta, con la finalidad de contar con la información relacionada a la exposición que Volkswagen Bank está asumiendo de acuerdo con el perfil establecido, además de que será considerada para la toma de decisiones.
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.
- Para llevar a cabo la administración de riesgo operacional, el Banco ha establecido las denominadas tres líneas de defensa principales:
 1. Gestión Operativa y de Control. Los gerentes de negocio y control poseen y gestionan los riesgos. Ellos también son responsables de implementar acciones correctivas para abordar el proceso y las deficiencias de control.
 2. La Administración del Riesgo Operacional y Funciones de Cumplimiento. Control Interno, gestión de riesgos y seguridad de la información supervisan la implementación de prácticas de gestión de riesgos y control eficaces por parte de la gerencia operativa y ayudan a los responsables de riesgos y control a distribuir la información adecuada sobre riesgos hacia la Alta Dirección y los interesados.
 3. Auditoría Interna. A través de un enfoque basado en el riesgo operacional, proporcionará aseguramiento sobre la eficacia de gobierno de riesgos, gestión de riesgos y control interno a la alta dirección de la organización, incluyendo las maneras en que funciona la primera y segunda línea de defensa.

- La UAIR y las áreas de negocio realizan sesiones o talleres a demanda para identificar y evaluar los riesgos operacionales a los que está expuesto el Banco. 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 2025, 2024 y 2023 fue de \$82.8 millones de pesos.
- Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio, de igual modo se cuenta con un Plan de Recuperación de Desastres, con estos procedimientos se tiene cubierto el respaldo de la información, de la operación principal del Banco 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 del modelo de indicador de negocio, mismo que es calculado y reportado periódicamente a la autoridad.

Riesgo tecnológico

El riesgo tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes del Banco.

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, 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.

- Se cuenta con un registro histórico de eventos relacionados con el riesgo tecnológico, el cual permite administrar su ocurrencia, darles seguimiento y apoyar las actividades de monitoreo y control.
- En materia de ciberseguridad, el Banco cuenta con políticas, procedimientos y controles especializados, orientados a mitigar los riesgos asociados a la materialización de incidentes tecnológicos.

Riesgo legal

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las Operaciones que el Banco lleva a cabo.

El Banco cuenta con políticas y procedimientos para la gestión y control del riesgo legal, las cuales consideran lo siguiente:

- Revisión y seguimiento de los procesos jurídicos por el área de Legal y Compliance.
- Identificación y reporte periódico de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables.
- Integración y actualización de una base consolidada de los procesos judiciales donde el Banco actúa como parte actora o demandada. Dicha información se remite a la UAIR para el registro, seguimiento y, en su caso, cuantificación de las pérdidas materializadas por riesgo legal.
- Monitoreo permanente de cambios en el marco normativo aplicable, a fin de asegurar la debida implementación y cumplimiento.
- 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”

En concordancia con lo expuesto respecto a la gestión del riesgo operacional, y considerando igualmente los alcances del riesgo tecnológico y riesgo legal, a continuación, se presenta la exposición al riesgo operacional correspondiente a los ejercicios 2025, 2024 y 2023.

	2025	2024	2023
Eventos materializados (Millones de pesos)	\$ 11.78	\$ 6.35	\$ 1.47
Número de eventos	18	15	7

La metodología para determinar el importe 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.

Factores de riesgo relacionados con México

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

Las operaciones de Volkswagen Bank se desarrollan principalmente en el mercado mexicano y se concentran en el otorgamiento de crédito automotriz a personas físicas, por lo que su desempeño financiero se encuentra

estrechamente vinculado a la evolución de las condiciones macroeconómicas e institucionales del país. En este contexto, un deterioro en el entorno económico podría afectar de manera relevante los resultados operativos y la situación financiera de la Emisora.

Durante el periodo comprendido entre 2023, 2024 y 2025, la economía mexicana experimentó una desaceleración gradual en su ritmo de crecimiento, en un entorno internacional caracterizado por mayor incertidumbre y condiciones financieras más restrictivas. Si bien la inflación mostró una trayectoria descendente, al pasar de 4.66% en 2023 a 4.21% en 2024 y a niveles cercanos al objetivo en 2025 con una tasa anual de 3.69%, dicho proceso ocurrió en un contexto de postura monetaria restrictiva por parte del Banco de México, con tasas de interés elevadas desde una perspectiva histórica.

Este entorno macroeconómico incide de manera simultánea en distintos componentes del negocio crediticio del Banco. Por un lado, el menor dinamismo de la actividad económica, junto con tasas de interés elevadas, puede traducirse en una menor demanda y originación de nuevos créditos, así como en un encarecimiento de los costos de fondeo tanto para VWB como para sus clientes. Por otro lado, la moderación del crecimiento del ingreso disponible de los hogares y el mayor costo del financiamiento pueden afectar la capacidad de pago de los acreditados, lo que incrementa el riesgo de morosidad y, en consecuencia, podría requerir mayores reservas preventivas, con impactos adversos sobre la rentabilidad y los resultados operativos.

Adicionalmente, factores gubernamentales podrían acentuar estos riesgos. En particular, en el periodo reciente se observaron cambios relevantes en el Poder Judicial, derivados de reformas orientadas a modificar los mecanismos de elección y permanencia de jueces y magistrados. Este proceso ha generado un entorno de transición caracterizado por mayor incertidumbre jurídica y posibles ajustes en la capacidad operativa y en los tiempos de resolución de los tribunales.

En este contexto, existe el riesgo de que los procesos de ejecución y recuperación de cartera se vean afectados por un incremento en los plazos de resolución judicial o por una mayor variabilidad en los criterios de interpretación legal. Dichas condiciones podrían traducirse en mayores costos de recuperación, menores tasas de recuperación efectiva y un alargamiento de los ciclos de cobranza judicial, con implicaciones negativas para el perfil de riesgo y la posición financiera del Banco.

Ante estos escenarios, VWB mantiene una estrategia prudente de gestión de riesgos, orientada a preservar la calidad de su cartera, fortalecer sus procesos de evaluación crediticia, monitorear de manera continua el entorno macroeconómico e institucional y asegurar la solidez de sus indicadores financieros frente a posibles condiciones adversas.

Influencia de la Tasa de Desocupación en la Dinámica del Crédito Automotriz

La evolución de la tasa de desempleo en México entre 2023 y 2025 influye en la dinámica del financiamiento automotriz. Un entorno caracterizado por niveles bajos y estables de desocupación tiende a favorecer la capacidad de los hogares para sostener flujos de ingreso constantes, lo que se traduce en mejores condiciones para asumir compromisos crediticios de mediano y largo plazo, como los asociados a la adquisición de créditos automotrices. La continuidad en la ocupación formal también contribuye a fortalecer la confianza del consumidor, un elemento determinante en la demanda de bienes duraderos dentro del mercado automotriz.

Aun con variaciones moderadas en la desocupación al inicio de 2025, el mercado laboral mantiene condiciones que permiten preservar el nivel de adquisición de créditos automotrices. Para el Banco, cuyo enfoque principal se dirige a personas físicas asalariadas, la estabilidad del empleo formal adquiere especial relevancia, ya que este grupo depende directamente de un ingreso fijo y regular. En consecuencia, cualquier incremento en la tasa de desocupación afecta de manera más inmediata la capacidad de pago de estos acreditados, al reducir su estabilidad financiera y su disposición a contratar o mantener obligaciones crediticias. Bajo el contexto vigente, la continuidad del empleo formal facilita que los solicitantes cumplan los criterios de evaluación y que las instituciones financieras anticipen un comportamiento de pago estable, evitando que las fluctuaciones observadas deriven en un deterioro significativo del entorno crediticio.

No obstante, la persistencia de segmentos con subocupación e informalidad representa un factor de vulnerabilidad adicional, dado que estos grupos son más sensibles a movimientos en la actividad económica y pueden experimentar variaciones bruscas en su ingreso disponible. Aun así, el contexto actual de baja desocupación, junto con un menor dinamismo del PIB, una trayectoria descendente de la inflación y reducciones graduales en la tasa de referencia contribuye a mantener condiciones favorables tanto para la demanda de financiamiento vehicular como para la continuidad de las operaciones crediticias del sector automotriz.

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

Durante 2025, la economía mexicana mostró un crecimiento limitado de 0.7% anual, de acuerdo con datos del INEGI, lo que confirmó una desaceleración respecto de los años anteriores y evidenció un entorno de bajo dinamismo económico. Este desempeño contrasta con la evolución de Estados Unidos, cuya economía creció 2.8% en términos anualizados, sostenida por un mercado laboral resiliente y una demanda interna aún sólida. A pesar de los incrementos en las tasas de interés en ese país, la actividad no ha entrado en recesión, aunque sí se observan señales de enfriamiento en sectores sensibles al costo del financiamiento.

La estrecha relación bilateral entre México y Estados Unidos, caracterizada por una fuerte integración comercial y manufacturera bajo el marco del T-MEC, implica que cualquier desaceleración relevante en la economía estadounidense puede transmitirse rápidamente a la economía mexicana. Factores como la moderación del consumo en Estados Unidos, la posible revisión de acuerdos comerciales, o una menor demanda de productos manufacturados mexicanos podrían reducir el volumen de exportaciones, impactando de forma directa la producción industrial nacional y la generación de empleo. Este canal de transmisión convierte a la actividad económica estadounidense en un determinante clave para el desempeño económico de México.

En este contexto, el riesgo de una recesión en México deriva de su estrecha vinculación con Estados Unidos: un enfriamiento de la demanda estadounidense, cambios en condiciones comerciales o mayor volatilidad financiera internacional se trasladan con rapidez a la manufactura mexicana y a sus cadenas de proveeduría, afectando producción, empleo e ingresos de los hogares. Bajo estas circunstancias, podrían observarse una menor dinámica del consumo interno, una contracción en la actividad industrial y presiones adicionales sobre el financiamiento, lo que incidiría en la originación y el desempeño del crédito en el sistema financiero local, incluida la cartera enfocada en segmentos vinculados a la exportación automotriz. Este riesgo se evalúa a la luz del desempeño reciente de la economía mexicana en 2025 reportado por INEGI y de la continuidad del ciclo estadounidense, que condiciona el pulso de sectores clave para México.

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

Los precios de los valores emitidos por empresas mexicanas pueden verse influidos por condiciones económicas y de mercado originadas en otras jurisdicciones, independientemente de que dichas condiciones difieran de la situación interna. Las reacciones de los inversionistas ante eventos externos suelen reflejarse en ajustes de portafolio, cambios en la aversión al riesgo y movimientos en los flujos de capital, lo que puede traducirse en presión a la baja sobre las valuaciones locales, aun cuando los fundamentos de las emisoras mexicanas se mantengan sin cambios.

La creciente interconexión financiera y comercial de México con el exterior, derivada de la globalización y de los acuerdos internacionales vigentes, intensifica la transmisión de choques globales hacia los mercados domésticos. Una desaceleración de la actividad mundial, una disrupción en cadenas de suministro o episodios de volatilidad en mercados emergentes pueden afectar el apetito por riesgo, la liquidez y la formación de precios en el mercado local, con efectos adversos potenciales sobre los resultados de la Emisora y sobre el valor de mercado de sus valores.

Adicionalmente, choques de origen geopolítico o político; como conflictos armados, tensiones comerciales, cambios abruptos en marcos regulatorios o ciclos electorales con elevada incertidumbre, pueden incidir en los costos de financiamiento, en las expectativas de crecimiento y en la inflación global, afectando de manera indirecta el desempeño de los mercados mexicanos. mostrada capacidadados de tensión internacional han mostrado capacidad para alterar las condiciones financieras globales y, por ende, influir en el precio de los valores emitidos por empresas en México.

Conflictos geopolíticos en Medio Oriente podrían afectar indirectamente a la economía mexicana y al sistema financiero.

Un eventual escalamiento de conflictos armados a nivel internacional como el ocurrido en Medio Oriente constituye un riesgo externo que podría afectar indirectamente el desempeño operativo y la situación financiera de Volkswagen Bank México. Este tipo de eventos suele generar un aumento en la incertidumbre global y una mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas, lo que puede traducirse en episodios de volatilidad financiera, presiones sobre el tipo de cambio y un encarecimiento de las condiciones de fondeo en los mercados internacionales. Para el VWB, dichas condiciones podrían reflejarse en un mayor costo de fondeo y en una menor disponibilidad de financiamiento en condiciones favorables.

Adicionalmente, los conflictos armados pueden provocar disrupciones relevantes en las cadenas globales de suministro, particularmente en sectores altamente integrados al comercio internacional, como el automotriz. Interrupciones en la producción, aumentos en costos logísticos o limitaciones en la disponibilidad de insumos pueden afectar la oferta y los precios de los vehículos en el mercado mexicano. Este entorno podría reducir la demanda de financiamiento automotriz y afectar negativamente los volúmenes de originación de crédito de VWB.

Asimismo, un entorno internacional adverso derivado de conflictos armados puede transmitirse a la economía mexicana a través de menores flujos de comercio exterior, reducción en la inversión extranjera y un menor dinamismo de la actividad económica.

Finalmente, los conflictos armados suelen generar presiones inflacionarias globales, particularmente a través de aumentos en los precios de la energía y de materias primas. En este contexto, los bancos centrales podrían mantener posturas monetarias restrictivas por un periodo prolongado, lo que implicaría tasas de interés elevadas. Estas condiciones pueden afectar tanto la demanda de crédito como la capacidad de pago de los acreditados, presionando la rentabilidad y los resultados operativos de VWB

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.

Las variaciones en las tasas de interés y en otros indicadores financieros relevantes pueden influir de manera en los resultados operativos de Volkswagen Bank y en su situación financiera. Como institución financiera, el Banco está expuesto a movimientos en variables como la curva de rendimientos, los diferenciales de crédito, los niveles de inflación, los tipos de cambio y las condiciones de liquidez en los mercados, los cuales pueden modificar el costo del fondeo, el valor económico de los activos y pasivos, así como los márgenes financieros.

En particular, los cambios en las tasas de interés pueden afectar el rendimiento de la cartera de crédito, así como el costo asociado a las emisiones de deuda y a los préstamos interbancarios utilizados para cubrir necesidades de liquidez. Un incremento en las tasas podría elevar los costos de financiamiento y reducir los márgenes operativos.

Asimismo, la volatilidad en otros indicadores financieros —incluyendo inflación, tipo de cambio y condiciones de mercado— puede incidir en demanda de crédito por parte de clientes, y en la disponibilidad y costo de fuentes de fondeo en horizontes de corto, mediano y largo plazo.

Volkswagen Bank administra estos riesgos mediante un marco robusto de gestión financiera, que incluye monitoreo continuo del entorno económico, análisis de sensibilidad, escenarios de estrés, políticas prudenciales de liquidez y capital, así como estrategias de cobertura cuando las condiciones de mercado lo permiten. No obstante, movimientos abruptos o persistentes en las variables financieras podrían generar presiones adversas sobre la rentabilidad, la liquidez o la solvencia del Banco.

Al cierre de 2025, 2024 y 2023 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.

Si bien la inflación general en México mostró una trayectoria descendente entre 2023 y 2025, situándose a finales de 2025 en una tasa de 3.69%, el proceso de ajuste no ha concluido y persisten factores que podrían revertir parcial o temporalmente esa tendencia. En este contexto, una re-aceleración de la inflación podría impactar negativamente el poder adquisitivo y las expectativas de los agentes económicos, con efectos sobre la operación del Banco.

La relación entre inflación y tasas de interés también influye en los resultados del Banco. Aunque la política monetaria ha comenzado a relajarse gradualmente, las tasas de referencia permanecieron elevadas durante gran parte de 2023 y

2024, y solo iniciaron un proceso de reducción en 2025, condicionado al comportamiento de la inflación. Dado que las tasas reflejan expectativas inflacionarias, no siempre se ajustan en la misma magnitud que los precios al consumidor; por lo tanto, un incremento en la inflación que no sea acompañado por un ajuste equivalente en las tasas podría elevar los costos financieros y generar presiones sobre la liquidez, con efectos directos en el desempeño operativo del Banco.

Adicionalmente, en la medida en que un aumento de la inflación no sea acompañado por mejoras paralelas en los ingresos laborales, la capacidad de compra del público objetivo para la adquisición de vehículos se vería limitada. Ello puede reflejarse en menor dinamismo comercial del sector, ajustes al alza en precios de vehículos por mayores costos de producción y logística, y una mayor sensibilidad de la cartera a choques de ingreso, con potencial incremento en atrasos de pago en ciertos segmentos. Bajo un entorno de crecimiento económico moderado como el observado recientemente en México, estos efectos podrían amplificarse y traducirse en impactos adversos sobre los flujos y la calidad de cartera 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.

En el contexto político actual de México, las decisiones de política pública y la redefinición de prioridades económicas influyen en la percepción de riesgo del país y, en consecuencia, en el desempeño del sistema financiero. Modificaciones en la orientación de la política económica, cambios en la relación comercial con socios estratégicos o ajustes en el marco regulatorio aplicable a los sectores financiero y automotriz pueden afectar la confianza de los inversionistas, incidir en los niveles de tasas de interés y alterar el dinamismo del consumo. Estas variaciones se reflejan directamente en la demanda de financiamiento automotriz, en el costo de fondeo y en la calidad de la cartera crediticia de la Emisora.

Adicionalmente, los acontecimientos políticos en México —incluyendo procesos electorales, cambios en la administración pública, revisiones presupuestarias o redefiniciones en programas económicos y sociales— pueden generar incertidumbre en los mercados locales. Estos episodios, cuando implican un ajuste en las expectativas sobre el rumbo de la economía, pueden derivar en mayor volatilidad financiera, en variaciones en los indicadores macroeconómicos y en modificaciones en las condiciones de operación del sistema bancario.

Un entorno político menos predecible también puede retrasar decisiones de inversión, modificar patrones de consumo y afectar la actividad económica en sectores estratégicos como el automotriz. Dado que el desempeño de Volkswagen Bank está estrechamente relacionado con la evolución del mercado automotriz y con las condiciones macroeconómicas nacionales, cualquier perturbación derivada de acontecimientos políticos relevantes podría

impactar sus resultados operativos, su situación financiera y su capacidad para mantener niveles adecuados de liquidez, rentabilidad y solvencia.

Cambios en el régimen fiscal aplicable podrían ser adversos para el Banco.

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente, por lo que el Banco 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 ajustes a la legislación fiscal que incrementaran la carga tributaria del Banco, el mismo podría contar con menores recursos para pagar sus gastos operativos y deudas (incluyendo los valores).

Adicionalmente, cambios en el entorno fiscal, legal o institucional, o un deterioro en la percepción de la certeza jurídica e institucional en el país, podrían afectar el apetito de crédito y las condiciones de financiamiento en el mercado. Lo anterior podría reflejarse en un incremento en el costo de fondeo y en una menor disposición de inversionistas y acreedores para proveer recursos al sistema financiero, lo que podría incidir de manera adversa en la actividad crediticia y, en consecuencia, en los resultados y situación financiera de la institución.

Incertidumbre arancelaria y restricciones fiscales en México

La profunda integración económica entre México y Estados Unidos implica una elevada sensibilidad a las decisiones fiscales y comerciales del país vecino. En el contexto actual, destaca la creciente incertidumbre arancelaria que afecta especialmente al sector automotriz, cuya producción se encuentra fuertemente articulada bajo las disposiciones del T-MEC. La posibilidad de ajustes en aranceles, cambios en las reglas de origen o la introducción de incentivos orientados a privilegiar la manufactura en territorio estadounidense podría mermar la competitividad de las exportaciones mexicanas, modificar las cadenas de suministro regionales y afectar la planeación financiera, la inversión y las expectativas de crecimiento del sistema financiero vinculado al sector automotriz.

Adicionalmente, el limitado margen fiscal del país reduce la capacidad de implementar políticas contracíclicas ante choques externos, lo que amplifica la exposición tanto de la economía nacional como de las empresas orientadas al comercio exterior frente a potenciales modificaciones en la política comercial estadounidense. En este entorno, episodios de mayor volatilidad en el tipo de cambio y en las tasas de interés pueden traducirse en un aumento en los costos de fondeo y en un comportamiento más cauteloso en la demanda de crédito, lo que podría incidir en la calidad de la cartera y en el desempeño operativo del sector financiero automotriz, incluida la Emisora.

Cambios en disposiciones gubernamentales podrían ser adversos para el Banco.

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 del Banco, 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.

El desempeño de Volkswagen Bank en México está estrechamente ligado a la evolución del mercado automotriz, dado que la mayor parte de su portafolio corresponde a financiamiento para la adquisición de vehículos. Durante 2025, la industria automotriz ha mostrado señales de menor dinamismo en un entorno marcado por incertidumbre comercial con Estados Unidos y posibles ajustes arancelarios que han generado cautela tanto en la producción como en las decisiones de consumo, reflejando una moderación en la actividad del sector.

En este contexto, cualquier disminución sostenida en las ventas o en la producción automotriz podría repercutir directamente en la capacidad de crecimiento de Volkswagen Bank, afectando su volumen de originación, sus resultados operativos y la calidad de su cartera crediticia. Dado que el ciclo automotriz suele responder con rapidez a cambios en las condiciones económicas y comerciales, una prolongación de este entorno de desaceleración también podría incidir en la estabilidad financiera y en la capacidad del Banco para cumplir oportunamente con sus obligaciones.

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 2025 el 81.7% 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 los valores emitidos por Volkswagen Bank se encuentra limitado principalmente a la emisión de bonos en el mercado de capitales y, en su caso, a la celebración de operaciones de cobertura mediante swaps de tasas de interés relacionados con dichas emisiones. El Banco no mantiene posiciones en mercados secundarios respecto de los valores, por lo que no es posible estimar con certeza la liquidez futura de los mismos, ni las condiciones bajo las cuales los tenedores podrían enajenarlos en el futuro.

No puede asegurarse que exista un mercado secundario activo para los valores ni que dicho mercado se desarrolle o mantenga en el tiempo. En consecuencia, los valores podrían negociarse a precios inferiores o superiores a su valor nominal o al precio al que fueron emitidos inicialmente, dependiendo de diversos factores fuera del control del Banco.

Entre dichos factores se incluyen las condiciones macroeconómicas en México, las cuales, de presentarse de forma adversa —como escenarios de desaceleración o contracción económica, incrementos en la inflación, volatilidad en los mercados financieros, aumentos en las tasas de interés, restricciones de liquidez, deterioro en la calificación crediticia soberana o cambios desfavorables en el entorno político, fiscal o regulatorio—, podrían afectar negativamente la demanda, liquidez y valuación de los valores, independientemente del desempeño operativo,

financiero o de solvencia de Volkswagen Bank. Estas circunstancias podrían reducir el apetito de los inversionistas, limitar la profundidad y liquidez del mercado secundario y generar una mayor volatilidad en el precio de los valores, dificultando su enajenación en condiciones favorables para los tenedores.

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 del Banco, 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 del Banco, 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 estos; y
- El tiempo restante para la fecha de pago o la fecha de vencimiento de los valores.

Adicionalmente, el valor de los certificados bursátiles está sujeto a diversos factores interrelacionados, entre ellos acontecimientos económicos, financieros y políticos que ocurran en una o varias jurisdicciones y que influyan en los mercados de capitales, de dinero y en los tipos de cambio utilizados en la intermediación de valores. En consecuencia, el precio al que un tenedor pueda enajenar sus certificados antes del vencimiento puede diferir del valor de emisión y, en determinados momentos, ubicarse por debajo de este, especialmente si las condiciones de mercado resultan menos favorables que aquellas prevalecientes al momento de la colocación.

Asimismo, el historial de precios de los certificados bursátiles no debe interpretarse como un indicador confiable de su valor futuro, ni como una referencia suficiente para anticipar su posible comportamiento. Las fluctuaciones de

mercado pueden generar descuentos significativos respecto al valor original, lo que representa un riesgo para los inversionistas que decidan vender sus valores antes de su fecha de vencimiento.

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 2025, 2024 y 2023 Volkswagen Bank contaba con pasivos por un monto total de \$5,170, \$4,092 y \$1,083 millones, respectivamente.

En caso de presentarse condiciones macroeconómicas adversas, tales como una desaceleración económica, una mayor volatilidad en los mercados financieros, incrementos en las tasas de interés, restricciones en el acceso a fuentes de fondeo o un deterioro en la calidad crediticia de los acreditados, los activos del Banco podrían verse afectados en su desempeño, rentabilidad y capacidad de generación de flujos de efectivo. En este contexto, el nivel de apalancamiento y las características de la estructura de pasivos —incluyendo su costo, plazo y condiciones de vencimiento— podrían generar presiones sobre la capacidad de Volkswagen Bank para atender oportunamente el pago de sus pasivos a su vencimiento, incluyendo sus obligaciones respecto de los Valores, aun cuando el Banco mantenga índices regulatorios adecuados de capitalización y liquidez de conformidad con la normatividad aplicable.

Asimismo, en el supuesto de que la tasa a la que los activos del Banco generan rendimientos resulte inferior a la tasa a la que sus pasivos generan costos, ya sea como consecuencia de cambios desfavorables en las condiciones de mercado, incrementos en el costo de fondeo, descalces en los plazos de reajuste de tasas o una menor demanda de financiamiento, el margen financiero podría verse reducido. Dicha situación podría afectar los resultados de las operaciones de financiamiento del Banco y, dependiendo de su magnitud y duración, incidir en su rentabilidad y posición financiera.

Volkswagen Bank considera que la estructura de sus activos y pasivos, particularmente en términos de vencimientos, composición y sensibilidad a tasas de interés, se encuentra alineada con su modelo de negocio y se ha mantenido en niveles que le han permitido generar ingresos derivados de las diferencias entre tasas activas y pasivas. El Banco cuenta con políticas, procedimientos y mecanismos de control orientados a la administración y monitoreo continuo de los riesgos de mercado, liquidez y tasa de interés, con el objetivo de identificar oportunamente posibles descalces o concentraciones de riesgo. No obstante, la efectividad de dichas estrategias depende, en gran medida, de la evolución del entorno económico y financiero. En consecuencia, cambios relevantes o prolongados en las condiciones macroeconómicas o en los mercados financieros podrían requerir ajustes en la estructura de activos y pasivos, así como en las estrategias de gestión de riesgos, a fin de mitigar posibles impactos adversos sobre la situación financiera, los resultados operativos y la capacidad de pago del Banco.

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 constituye y mantiene reservas preventivas de crédito de conformidad con la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la Circular Única de Bancos. Al cierre de 2025, 2024 y 2023, dichas reservas ascendieron a \$207, \$142 y \$108 millones de pesos, respectivamente, reflejando un fortalecimiento progresivo consistente con el comportamiento de la cartera crediticia y con los requerimientos regulatorios aplicables.

Si bien los niveles actuales de reservas se consideran adecuados para absorber pérdidas derivadas del incumplimiento por parte de los acreditados, podrían resultar insuficientes en caso de presentarse contingencias adversas, tales como un deterioro adicional en la calidad de la cartera, un incremento inesperado en los índices de morosidad o un empeoramiento del entorno económico. Bajo estos supuestos, las reservas preventivas podrían no ser suficientes para cubrir las pérdidas efectivamente incurridas.

Las reservas se determinan y actualizan con base en la metodología regulatoria vigente y en las políticas internas del Banco, mismas que pueden ajustarse en función de cambios en la situación económica, en el desempeño del portafolio o en nuevas disposiciones regulatorias. En caso de que las reservas resulten insuficientes, los resultados de operación, la posición financiera y la estabilidad del negocio de Volkswagen Bank podrían verse afectados de manera adversa.

Adicionalmente, la Institución complementa el marco regulatorio mediante análisis periódicos de comportamiento, evaluaciones internas de riesgo crediticio y el cálculo de indicadores adicionales, como la Pérdida No Esperada, a fin de anticipar posibles deterioros en la cartera y generar alertas tempranas que permitan fortalecer el nivel de reservas preventivas cuando sea necesario.

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

El negocio de Volkswagen Bank se desarrolla principalmente en los segmentos de banca tradicional y financiamiento para la adquisición de vehículos comercializados por las concesionarias del Grupo Volkswagen. En estos mercados participan empresas financieras afiliadas a diversas armadoras, así como instituciones de banca múltiple y esquemas de autofinanciamiento, todos los cuales compiten directamente por los mismos clientes. La ampliación de dicha oferta ha elevado de manera sostenida la competencia en el financiamiento automotriz y podría afectar la actividad y los resultados de operación del Banco.

Los bancos comerciales y las empresas de autofinanciamiento cuentan con una ventaja competitiva relevante derivada de su diversificación de marcas, productos y fuentes de ingreso. En contraste, las operaciones de Volkswagen Bank se concentran en el financiamiento de vehículos exclusivos del Grupo Volkswagen. Esta diferencia expone al Banco a los efectos adversos que podrían generar reducciones en la demanda de una sola marca o ajustes en la dinámica de la industria automotriz.

A este entorno se suma la intensificación de la competencia provocada por la expansión de fabricantes de origen chino en el mercado mexicano. Estos participantes han incrementado su presencia mediante estrategias de precio agresivas y mayores niveles de equipamiento tecnológico, lo que ha modificado las preferencias de los consumidores y ha aumentado la presión competitiva en los procesos de venta y financiamiento. La entrada de estas marcas también ha generado exigencias más altas en términos de incentivos comerciales, tasas promocionales, plazos y esquemas de valor residual, afectando los márgenes de las entidades financieras que operan en el sector.

La combinación de mayores participantes, modelos de negocio diversificados y nuevas presiones competitivas derivadas de la oferta de fabricantes emergentes podría traducirse en un incremento en el costo de adquisición de clientes, una reducción en la rentabilidad ajustada por riesgo y una mayor vulnerabilidad ante fluctuaciones en la demanda de vehículos. En conjunto, estos elementos podrían afectar de manera negativa el negocio y los resultados de operación de Volkswagen Bank.

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.

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.

El entorno macroeconómico en México, incluyendo una posible desaceleración de la actividad económica, niveles elevados de inflación y un entorno de tasas de interés más altas, podría incidir negativamente en la capacidad de pago de los clientes del Banco. Una desaceleración económica podría afectar los niveles de ingreso y empleo, reduciendo la capacidad de los acreditados para cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras. Asimismo, un entorno de inflación elevada puede erosionar el poder adquisitivo de los clientes y presionar sus gastos corrientes, mientras que incrementos en las tasas de interés pueden traducirse en mayores cargas financieras, particularmente en créditos a tasa variable o nuevos financiamientos.

Lo anterior podría reflejarse en un deterioro en la calidad crediticia de la cartera, manifestado en un aumento en los niveles de morosidad e incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el porcentaje de exposición correspondiente a contratos clasificados en etapa 3 (cartera con deterioro crediticio) fue de 1.3%, 1.0% y 1.5%, respectivamente. Si bien los niveles observados se mantienen en rangos moderados, la evolución reciente refleja un repunte respecto al ejercicio inmediato anterior. En caso de que dichas condiciones macroeconómicas adversas persistan o se intensifiquen, ello podría derivar en mayores requerimientos de reservas preventivas, un incremento en el índice de cartera vencida y, en consecuencia, un impacto adverso en los resultados de la 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.

La ejecución de las garantías que respaldan los financiamientos otorgados por Volkswagen Bank podría enfrentar demorar o dificultades, lo que podría afectar la recuperación de créditos morosos. Los créditos otorgados por Volkswagen Bank están garantizados principalmente por los vehículos financiados, conforme a los términos de los contratos de crédito correspondientes. Sin embargo, la constitución o perfeccionamiento de dichas garantías podría ser impugnada por los clientes de acuerdo con su derecho; y, en caso de que dichas garantías no resulten de pronta ejecutabilidad, los procesos de recuperación judicial de cartera vencida podrían requerir mecanismos alternativos de cobro, lo que podría reducir los niveles de recuperación esperados.

Adicionalmente, los procesos de recuperación judicial pueden ser prolongados debido a la carga de trabajo acumulada y a retos estructurales en el sistema judicial mexicano. La implementación de una reforma judicial y paros laborales en juzgados ha generado un importante rezago en la atención de expedientes, con consecuencias en la emisión de resoluciones y la tramitación de casos pendientes, lo que podría extender los plazos de ejecución de garantías y resoluciones civiles o mercantiles. Estos factores podrían retrasar la cobranza de créditos morosos, y, en consecuencia, afectar la liquidez de Volkswagen Bank y tener un efecto adversos en sus resultados de operación y su situación 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.

Volkswagen Bank ha mantenido consistentemente un índice de capitalización por encima del mínimo regulatorio. Al 31 de diciembre de 2025, dicho índice se ubicó en 26.70%, superior al requerimiento aplicable de 10.5%, reflejando una posición de solvencia sólida respecto de los parámetros regulatorios establecido.

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 constituye uno de los principales riesgos inherentes a las operaciones de Volkswagen Bank. Su adecuada identificación, medición, monitoreo y control depende del funcionamiento coordinado de modelos, herramientas tecnológicas, bases de datos y procesos de administración de riesgos que integran información cuantitativa y cualitativa relevante para la gestión crediticia. En escenarios hipotéticos en los que alguno de estos elementos presentara limitaciones técnicas, restricciones operativas o rezagos en la actualización de la información utilizada para la elaboración de análisis, podría generarse una menor precisión en la estimación del perfil de riesgo asociado a la cartera crediticia.

Bajo estos supuestos, podrían observarse desviaciones en la valoración del riesgo esperado, en la caracterización de ciertos segmentos de la cartera o en la cuantificación de reservas preventivas. Dichas situaciones, de materializarse, tendrían el potencial de reflejarse en variaciones en los resultados de operación y en la posición financiera de Volkswagen Bank, así como su capacidad para sostener su crecimiento y cumplir con sus objetivos.

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, ataques de ciberseguridad y por otras causas. Cualquier afectación a los sistemas, incluyendo el decremento en la velocidad de estos, 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 impusieran 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 al Banco 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 O AG y VW AG por el tema del incumplimiento en los estándares de emisiones contaminantes.

Volkswagen Financial Services Overseas 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 de manera significativa del esfuerzo, las relaciones profesionales, la reputación y la experiencia de los integrantes de su Consejo de Administración, de los directivos relevantes y del personal clave. La pérdida de cualquiera de estas personas, así como la incapacidad de la Emisora para contratar y retener personal altamente calificado que pueda sustituirlas, podría generar un efecto adverso de carácter material en su desempeño operativo, situación financiera y resultados.

Asimismo, el éxito futuro de la Emisora está condicionado a su capacidad para identificar, contratar, capacitar y retener personal competente en las áreas de operaciones, ventas, publicidad, cobranza y administración de personal. La competencia en el mercado laboral por atraer a profesionales con este perfil es elevada y, en consecuencia, la Emisora podría enfrentar dificultades para contratar, desarrollar, integrar o conservar talento con el nivel de experiencia y compensación requeridos para mantener la calidad de sus servicios, preservar su reputación o sostener y ampliar 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 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.

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

La Garantía que ha otorgado el 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 del Garante se encuentran ubicados fuera de Europa, 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.

Los Certificados Bursátiles emitidos por el Emisor no se ven directamente afectados por la reorganización de Volkswagen Financial Services Overseas AG (“VWFS Overseas AG”) junto con sus filiales consolidadas (el “Grupo VWFS Overseas AG”) y del grupo Volkswagen Financial Services AG (el “Grupo VWFSAG”). El Garante, en dicha calidad, seguirá garantizando de forma incondicional e irrevocable a cada uno de los Tenedores el pago de todas las cantidades adeudadas en virtud de los Certificados Bursátiles.

Los sucesos descritos a continuación se plantean bajo el supuesto de que ocurren o podrían ocurrir en el territorio de la República Federal de Alemania, país de origen de la Garante. En consecuencia, todas las consideraciones de riesgo derivan de condiciones, eventos o circunstancias propias del entorno político, económico, regulatorio y operativo de dicho país.

Riesgos a los que se encuentra sujeto el negocio del Garante

- *Riesgo de incumplimiento de la contraparte.* El riesgo de incumplimiento de la contraparte en el Grupo VWFS Overseas AG se refiere a la posible desviación negativa entre la pérdida real y la pérdida esperada derivada de obligaciones financieras. Este riesgo contempla el incumplimiento de pagos de arrendamiento, reembolsos y pagos de intereses, así como afectaciones por cambios en calificaciones crediticias o pérdidas crediticias.
- *Riesgo crediticio.* El riesgo de crédito se refiere a la posible pérdida derivada del incumplimiento de obligaciones de pago por parte de clientes en operaciones de financiamiento y arrendamiento. Este riesgo constituye el componente más relevante dentro del riesgo de incumplimiento de la contraparte para el Grupo VWFS Overseas AG, dada su exposición al negocio automotriz cautivo. Su magnitud depende de factores como la solidez financiera de los clientes, la calidad de las garantías, la demanda de vehículos y el entorno macroeconómico.

El Grupo utiliza sistemas de calificación y puntuación basados en información cuantitativa y cualitativa para evaluar el riesgo crediticio. Aunque estos modelos se validan periódicamente, persiste la posibilidad de que no reflejen adecuadamente condiciones económicas adversas, lo que incrementaría amortizaciones y provisiones por pérdidas y afectaría sus resultados.

El Grupo cuenta con procedimientos para la gestión de clientes morosos, recuperación de vehículos y su venta, aunque reconoce que estos mecanismos podrían no ser suficientes para evitar impactos negativos. Adicionalmente, una política interna con mayor tolerancia al riesgo podría elevar la exposición crediticia sin garantizar que los ingresos compensen los costos asociados, afectando también los resultados operativos.

- *El riesgo de crédito derivado de préstamos entre empresas del mismo grupo surge de los préstamos concedidos por empresas del Grupo VWFS Overseas AG totalmente consolidadas a empresas que forman parte del Grupo VW, pero que no están totalmente consolidadas dentro del Grupo VWFS Overseas AG.* El riesgo representa la pérdida potencial derivada de las exposiciones, incluida la financiación, en caso de quiebra de dichas sociedades, que surge cuando las transacciones con estas sociedades no se reducen o se interrumpen antes del incumplimiento. Si este riesgo se materializara, podría tener un efecto adverso significativo en la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Riesgo de los accionistas y riesgos derivados de joint ventures, adquisiciones y participaciones en el capital de empresas.* El riesgo de los accionistas se refiere a posibles pérdidas derivadas de inversiones en capital y a los desafíos asociados con su gestión, integración y eventual desinversión. Estos riesgos pueden verse influidos por factores económicos, jurídicos y operativos, así como por condiciones del entorno en los países donde se ubican las entidades participadas. Su materialización puede afectar negativamente el valor de las inversiones y la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Riesgo de contraparte / riesgo de Emisor.* El riesgo de contraparte y el riesgo de emisor se originan en

operaciones financieras realizadas con instituciones y en inversiones en valores. La materialización de estos riesgos ya sea por incumplimiento o deterioro en la solvencia de las contrapartes o emisores, puede afectar negativamente la posición financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.

- *Riesgo país.* El riesgo país se refiere a posibles afectaciones derivadas de condiciones políticas, económicas o financieras adversas en otros países, las cuales pueden limitar o dificultar operaciones transfronterizas. El Grupo VWFS Overseas AG considera este riesgo en sus procesos de refinanciación, en sus participaciones en entidades extranjeras y en la concesión de préstamos.
- *Riesgo de valor residual.* El riesgo de valor residual se refiere a posibles pérdidas cuando el valor de mercado de los vehículos al final de los contratos es inferior al valor estimado originalmente. Este riesgo está influido por factores externos como las condiciones económicas, las preferencias de los consumidores y la evolución tecnológica, así como por la precisión de las estimaciones internas. Su materialización puede afectar de forma relevante la posición financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Riesgos relacionados con las empresas cautivas*
 - *Dependencia de las ventas de Volkswagen AG.* El Grupo VWFS Overseas AG depende directamente del desempeño y de las ventas de vehículos del Grupo VW, por lo que cualquier factor que afecte negativamente dichas ventas puede reducir su actividad y resultados. Cambios económicos, regulatorios, legales, tecnológicos o en la producción automotriz pueden influir en la demanda de vehículos y, en consecuencia, limitar las oportunidades de negocio del Grupo VWFS Overseas AG. Una disminución significativa y simultánea de entregas en varios mercados podría afectar de manera relevante su volumen y desempeño financiero.
 - *Concentraciones de riesgo.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta concentraciones de riesgo derivadas de su modelo de negocio cautivo, tanto en contrapartes como en garantías e ingresos. Estas concentraciones pueden surgir por la naturaleza del financiamiento orientado a las marcas del Grupo VW, por la dependencia de vehículos como principal garantía y por la estructura geográfica y sectorial de su operación. La materialización de estas concentraciones podría impactar negativamente la situación financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.
 - *Calificación del Grupo VW.* Los cambios negativos en las calificaciones crediticias de Volkswagen AG pueden influir directamente en las calificaciones de VWFS Overseas AG y de los valores que esta emite, afectando sus costos y condiciones de financiamiento. Una rebaja en dichas calificaciones puede limitar el acceso a los mercados y encarecer la obtención de recursos. Además, las calificaciones pueden variar por ajustes metodológicos de las agencias, lo que también podría impactar la evaluación crediticia de VWFS Overseas AG sin que exista un cambio real en su solvencia.
- *Riesgo de seguro.*
 - *Riesgos derivados de la actividad de intermediación.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos en su actividad de corretaje de seguros, principalmente por posibles disminuciones en comisiones y por mayores exigencias regulatorias. Factores como menores ventas de vehículos, reducción de primas o mayores obligaciones legales pueden afectar sus ingresos y generar mayores riesgos de responsabilidad, con posibles impactos adversos en su situación financiera y resultados operativos.
 - *Riesgos derivados de una cobertura de seguro insuficiente.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto al riesgo de una cobertura de seguro insuficiente que pueda surgir debido a daños superiores a los previstos o a riesgos no asegurados intencionadamente.
- *Riesgos relacionados con la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG*
 - *Riesgos de precios de mercado.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a diversos riesgos de precios de mercado, que consisten en el riesgo de tipos de interés, el riesgo de moneda extranjera y el riesgo de precios de los fondos y activos.

- *Riesgo de tasa de interés.* El riesgo de tasa de interés consiste en las pérdidas potenciales derivadas de las variaciones de los tipos de mercado. Se deriva de la falta de correspondencia entre los plazos de los intereses de los activos y pasivos de una cartera. Los riesgos de tasa de interés se registran en la cartera bancaria del Grupo VWFS Overseas AG. Las consecuencias de variaciones imprevistas de los tipos de interés consisten principalmente en pérdidas por intereses debido a un posible desajuste entre los tipos de interés fijos a largo plazo en el activo y los tipos de interés a corto plazo en el pasivo.
- *Riesgos de moneda extranjera.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos de moneda extranjera debido a su operación en múltiples países y al uso de distintas divisas, lo que puede generar volatilidad en sus resultados y situación financiera. Aunque utiliza diversas estrategias e instrumentos de cobertura, estos pueden resultar insuficientes o ineficaces, generando posibles pérdidas por variaciones en los tipos de cambio. La incapacidad de cubrir estos riesgos de manera adecuada podría afectar de forma relevante la posición financiera del Grupo.
- *Riesgo de fondos de precios de los activos.* Los riesgos de los fondos y los precios de los activos surgen de posibles cambios en los precios de mercado y representan el riesgo de que las participaciones pierdan valor y, por lo tanto, puedan causar pérdidas. El Grupo VWFS Overseas AG incurre en riesgos de los precios de los fondos en relación con el plan de pensiones basado en fondos para sus empleados (fondo de pensiones). Pueden surgir riesgos adicionales de los precios de mercado de forma indirecta de los valores mantenidos por el Grupo VWFS Overseas AG como reserva de liquidez.
- *Riesgo de liquidez.* El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que el Grupo VWFS Overseas AG no cuente oportunamente con los recursos necesarios para cumplir sus obligaciones o que solo pueda obtener financiamiento en condiciones desfavorables. Dado su modelo de negocio, el Grupo depende de un acceso estable y diversificado a los mercados financieros, así como de la situación de liquidez del Grupo VW. Cualquier limitación en estas fuentes de financiamiento, cambios en las condiciones del mercado o mayores costos de obtención de recursos podría afectar su capacidad operativa y su estabilidad financiera.
- *Riesgos generales relacionados con las operaciones comerciales de VWFS Overseas AG, incluidos los riesgos operativos, estratégicos y de reputación.*
 - *Riesgos operativos.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos operativos derivados de posibles fallas en procesos, personal, sistemas tecnológicos y factores externos, incluidos los servicios de terceros. Estos riesgos pueden afectar la continuidad y eficiencia operativa, así como generar impactos financieros y reputacionales. Su importancia se ha incrementado debido a la creciente complejidad del sector financiero y al uso intensivo de nuevas tecnologías.
 - *Riesgo del proceso.* El desarrollo eficiente de las actividades diarias del Grupo VWFS Overseas AG depende en gran medida de un gran número de procesos internos. Cualquier proceso que falte, esté obsoleto o sea defectuoso, así como cualquier fallo crítico en los procesos o el incumplimiento por parte de los empleados del Grupo VWFS Overseas AG de las instrucciones relacionadas con los procesos, puede exponer al Grupo VWFS Overseas AG a riesgos significativos y podría tener un efecto adverso importante en su negocio, su situación financiera y sus resultados de explotación.
 - *Riesgo de personal.* Los riesgos de personal del Grupo VWFS Overseas AG derivan de la posible pérdida de conocimientos técnicos y experiencia debido a rotación, jubilaciones u otros cambios en la plantilla. La evolución demográfica y la creciente competencia por talento cualificado incrementan el desafío de atraer, desarrollar y retener a empleados con las capacidades necesarias para cumplir los objetivos estratégicos. Adicionalmente, errores involuntarios o decisiones inadecuadas pueden generar desventajas operativas y competitivas.
 - *Riesgos tecnológicos.* El Grupo VWFS Overseas AG depende de sistemas informáticos seguros, disponibles y eficientes para garantizar la continuidad de sus operaciones y el cumplimiento de sus

objetivos estratégicos. La complejidad y el carácter internacional de sus actividades generan desafíos para mantener una infraestructura tecnológica homogénea y confiable.

El funcionamiento de los procesos bancarios, de seguros y de leasing requiere que los sistemas operen sin interrupciones. Cualquier falla, vulnerabilidad o incidente de seguridad puede afectar la prestación de servicios y la estabilidad operativa.

El manejo de información confidencial exige el estricto cumplimiento de la normativa aplicable en materia de protección de datos, cuyo incumplimiento puede derivar en sanciones y afectaciones reputacionales.

El Grupo desarrolla proyectos tecnológicos a nivel nacional e internacional para fortalecer su capacidad operativa. Una gestión inadecuada de dichos proyectos puede ocasionar retrasos, desviaciones o impactos en los resultados.

Asimismo, la dependencia de proveedores externos implica riesgos relacionados con la calidad, disponibilidad y continuidad de los servicios subcontratados, lo que puede generar efectos adversos en las operaciones y en la situación financiera del Grupo.

- *Riesgos empresariales*

- *Riesgos estratégicos.* Las decisiones estratégicas del Grupo VWFS Overseas AG influyen directamente en su reputación, sus operaciones y su situación financiera. El riesgo estratégico surge cuando dichas decisiones se basan en supuestos incorrectos, no alcanzan los objetivos previstos o requieren mayores recursos de los estimados. También comprende los riesgos asociados con procesos de integración, reorganización y adaptación organizacional.
- *Riesgo de beneficios.* Los riesgos de beneficios se refieren a posibles desviaciones entre los resultados previstos y los obtenidos en las principales partidas de la cuenta de resultados que no están cubiertas por otros tipos de riesgo. Incluyen riesgos por comisiones menores a lo esperado, gastos superiores a lo presupuestado, ingresos sobreestimados y menores resultados de participaciones. La materialización de estos riesgos puede reducir los beneficios y afectar de manera significativa la actividad, la situación financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Riesgos reputacionales.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos reputacionales derivados de acontecimientos que puedan afectar la percepción pública y limitar sus oportunidades comerciales. Estos riesgos pueden generar impactos financieros directos e indirectos. Situaciones relacionadas con productos, cumplimiento normativo, ética, medio ambiente, protección de datos, seguridad de la información o la calidad de servicios propios o de terceros pueden afectar la imagen corporativa. La diversidad de países y jurisdicciones en los que opera el Grupo también implica que una misma decisión pueda generar percepciones distintas y, en consecuencia, posibles afectaciones a su reputación, negocio y resultados.

- *Riesgos legales*

- *Riesgos de litigios.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos derivados de litigios, investigaciones y procedimientos oficiales que pueden surgir en distintas jurisdicciones y por parte de diversas partes interesadas. Estas situaciones pueden implicar sanciones, costos legales y obligaciones adicionales. El incumplimiento de normativas aplicables, así como cualquier afectación relacionada con los productos del Grupo VW, puede incrementar dichos riesgos. Además, los litigios y la atención pública negativa asociada pueden impactar de manera significativa en la reputación, la operación y la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Legislación fiscal.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos fiscales derivados de cambios en las leyes tributarias de su país origen, su interpretación y los resultados de auditorías en distintas jurisdicciones. Modificaciones en regímenes fiscales, ajustes en precios de transferencia o

reclamaciones por impuestos atrasados pueden generar obligaciones adicionales no previstas. La materialización de estos riesgos podría afectar de manera significativa la situación financiera, los activos y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.

- *Cambios en las normas contables.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos derivados de posibles cambios en las normas contables internacionales. La actualización o modificación de las NIIF y su eventual adopción en la Unión Europea podrían afectar la forma en que se presentan los resultados financieros del Grupo, generando impactos negativos en sus estados financieros consolidados
- *Derechos de propiedad.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos relacionados con el uso y la protección de marcas y derechos de propiedad intelectual. Una eventual imposibilidad de utilizar derechos pertenecientes al Grupo VW, la falta de capacidad para hacerlos valer frente a terceros o posibles infracciones a derechos de otros titulares podrían afectar sus operaciones, generar costos legales y limitar la comercialización de determinados productos. La materialización de estos riesgos podría impactar negativamente en la actividad, la situación financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.

- *Riesgos normativos*

- *Normatividad:* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos derivados de cambios en regulaciones locales y requisitos de supervisión que pueden incrementar costos y afectar su rentabilidad. El endurecimiento de normas financieras, mayores exigencias de capital, nuevos impuestos o ajustes en marcos regulatorios pueden impactar de manera significativa sus operaciones. Además, el cumplimiento de leyes de protección al consumidor y la posibilidad de procedimientos regulatorios adversos representan riesgos que pueden influir negativamente en la actividad y en la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Factores y riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos derivados de nuevas regulaciones y expectativas de supervisión relacionadas con factores ambientales, sociales y de gobernanza. Estos cambios pueden afectar su modelo de negocio, sus requisitos de capital, sus costos y oportunidades de financiación, así como su rentabilidad. La rápida evolución del marco normativo, la posibilidad de evaluaciones incorrectas de riesgos ESG, la presión regulatoria en materia de divulgación y el surgimiento de posturas contrarias a iniciativas ESG también podrían generar impactos reputacionales, financieros y operativos para el Grupo VWFS Overseas AG.
- *Cumplimiento de la normatividad gubernamental.* El Grupo VWFS Overseas AG opera bajo marcos regulatorios amplios y en constante evolución, lo que implica riesgos de incumplimiento por la complejidad y diversidad de las normas aplicables en distintas jurisdicciones. Aunque el Grupo cuenta con sistemas de gestión de cumplimiento y con las licencias necesarias para su operación, persiste la posibilidad de incumplimientos que podrían generar sanciones, costos adicionales, restricciones operativas o afectaciones reputacionales. Asimismo, la adopción de nuevas regulaciones o mayores exigencias legales puede incrementar costos y tener un impacto negativo en las operaciones y resultados del Grupo.
- *Adecuaciones de los sistemas de cumplimiento y gestión de riesgos.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos derivados de posibles deficiencias en sus sistemas de cumplimiento y gestión de riesgos. Aunque existen mecanismos para promover el cumplimiento legal y actuar con integridad, persiste la posibilidad de que no se detecten o gestionen adecuadamente infracciones a leyes, normas internas o estándares corporativos. La materialización de estos riesgos podría generar consecuencias legales, sanciones, daños reputacionales y efectos adversos en la operación y la situación financiera del Grupo.

- *Dependencias económicas*

- *Preferencias de los consumidores.* El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos derivados de cambios

en las preferencias de los consumidores y de nuevas regulaciones que restringen el uso de automóviles. Tendencias como la reducción en la demanda de vehículos con motores tradicionales, el crecimiento del transporte alternativo, las restricciones a vehículos diésel y la adopción de modelos de movilidad compartida pueden afectar negativamente sus actividades comerciales. La materialización de estos factores podría tener un impacto significativo en la operación, la situación financiera y la reputación del Grupo VWFS Overseas AG.

- *Situación económica general.* La demanda de los productos y servicios del Grupo VWFS Overseas AG depende de la evolución de la economía global. Factores como la volatilidad financiera, la desaceleración económica, las tensiones comerciales, las tendencias proteccionistas y los cambios regulatorios en mercados clave pueden afectar el consumo y, en consecuencia, el desempeño del Grupo. La ralentización en regiones estratégicas, especialmente en mercados emergentes, así como los riesgos asociados a inestabilidad económica, regulatoria o política, pueden impactar de manera significativa las operaciones, la situación financiera y los resultados del Grupo VWFS Overseas AG.
- *Riesgos externos, incluidos desastres y riesgos geopolíticos.* El Grupo VWFS Overseas AG está expuesto a riesgos externos que pueden afectar de manera significativa su actividad y resultados. Eventos imprevistos, desastres naturales, conflictos geopolíticos, interrupciones en cadenas de suministro y presiones económicas globales pueden generar impactos adversos en la industria automotriz y en la disponibilidad de vehículos nuevos, afectando así la oferta comercial del Grupo. Estas condiciones también pueden influir en la solvencia de concesionarios y clientes, incrementando riesgos crediticios y reduciendo la demanda. La materialización de estos factores podría afectar de forma negativa la operación, la situación financiera y el desempeño general del Grupo VWFS Overseas AG. El Grupo VWFS Overseas AG enfrenta riesgos derivados de posibles caídas en la demanda de vehículos, lo que podría reducir los valores residuales y generar mayores amortizaciones y provisiones. Las tensiones comerciales, las barreras arancelarias y la competencia creciente también pueden afectar al Grupo VW y, en consecuencia, a las operaciones de financiación y arrendamiento del Grupo VWFS Overseas AG. Factores como el exceso de oferta, la pérdida de confianza de los clientes o la disminución de ventas pueden afectar la calidad crediticia de concesionarios y clientes. En conjunto, estos riesgos externos pueden tener un impacto negativo significativo en las oportunidades comerciales, la rentabilidad y la situación financiera del Grupo VWFS Overseas AG.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2025 el programa de emisión de deuda se encuentra vigente, dentro del cual se han realizado dos emisiones de certificados bursátiles: VWBANK 25 por \$1,400,000,000 y VWBANK 25-2 por \$1,100,000,000, ambas con fecha del 12 de septiembre de 2025.

Factores de Riesgos por adopción de nuevas normas contables.

Los Criterios contables aplicables a las instituciones bancarias, emitidos por la CNBV, así como las normas, interpretaciones y mejoras emitidas por el CINIF, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Institución se detallan a continuación.

La Institución tiene la intención de adoptarlas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

b) Normas de Información Financiera**Mejoras a las NIF 2026**

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

Se observó que en la NIF B-11 no se especificaba cómo presentar los estados de flujos de efectivo en forma comparativa cuando en el periodo existen efectos derivados de la disposición de activos de larga duración y de la discontinuación de operaciones, mientras que sí se menciona que en el estado de situación financiera dichos efectos deben presentarse en forma prospectiva. Por lo anterior, el CINIF propuso hacer las precisiones correspondientes.

Se modificó el párrafo 50.4: Una entidad debe presentar en el estado de flujos de efectivo, los efectos de la disposición de activos de larga duración y de las operaciones discontinuadas como sigue:

- a) clasificados, según corresponda, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento, si no se opta por revelarlo en notas.; y

- b) en forma prospectiva; por lo que, no deben reformularse los estados de flujos de efectivo de periodos anteriores que se presenten en forma comparativa con los estados financieros del periodo en que se tomó la decisión de disponer de los activos de larga duración o de discontinuar una operación.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-10, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

1. Contratos de bienes de uso propio.

La NIF C-10 señalaba que una entidad puede tener un contrato para comprar o vender una partida no financiera que puede ser liquidada por su monto neto sin tomar posesión de la partida, el cual califica como un instrumento financiero derivado (IFD), pero si el contrato fue celebrado para adquirir, entregar o utilizar la partida (contrato de bienes de uso propio), se menciona que no existe un IFD; sin embargo, se propuso modificar la norma para incluir a estos contratos en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con cambios en resultados para evitar una asimetría contable. Esta modificación se propone para lograr alineación de la NIF C-10 con la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

Se modificó el párrafo 32.6: Pueden existir IFD que se liquidan por su monto bruto al entregar la partida subyacente, tal como en un contrato a futuro. Una entidad puede tener un contrato para comprar o vender una partida no financiera que puede ser liquidada por su monto neto sin tomar posesión de la partida, el cual es un IFD. Sin embargo, si el contrato fue celebrado para adquirir, entregar o utilizar la partida (contrato de bienes de uso propio), no existe un IFD; no obstante, estos contratos deben considerarse un IFD solo en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida neta para eliminar o reducir de forma significativa una inconsistencia de valuación ("asimetría contable") que surgiría en otro caso por no reconocer ese contrato a su valor razonable.

2. Instrumentos de cobertura calificables

La NIF C-10 señalaba que sólo los instrumentos financieros (IF) contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura. Al respecto, si bien se entiende que con base en las normas de consolidación de estados financieros los IF contratados con entidades pertenecientes a la misma entidad económica deben eliminarse en los estados financieros consolidados, se recibieron preguntas referentes a si de acuerdo con el mencionado párrafo, dichos IF podrían considerarse como un instrumento de cobertura calificable en los estados financieros individuales de las entidades contratantes.

Considerando que la respuesta a la pregunta planteada en el párrafo anterior es afirmativa, el CINIF, a efecto de evitar confusiones, propuso realizar las siguientes precisiones.

Párrafo 35.2.4: Sólo los instrumentos financieros contratados con una parte externa a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura, para efectos de

contabilidad de coberturas. Se considera que existe mitigación o transformación del riesgo solo si este se transfiere a una parte externa a la entidad que informa; por lo tanto, cualquier transferencia de riesgo dentro de la entidad que informa mantiene la exposición al riesgo desde la perspectiva de dicha entidad en su conjunto. Por ejemplo, una subsidiaria podría transferir el riesgo de tasa de interés de un financiamiento a tasa variable mediante una permuta financiera de tasa de interés con la entidad controladora. Si la controladora decide retener esa exposición en lugar de cubrirla con una parte externa al grupo, desde la perspectiva de la subsidiaria se ha transferido el riesgo de tasa de interés hacia la controladora (parte externa), pudiendo identificarse como un instrumento de cobertura en los estados financieros individuales de la subsidiaria; no obstante, desde la perspectiva del grupo consolidado, el riesgo de tasa de interés no ha cambiado, por lo que en los estados financieros consolidados no existe ninguna cobertura, en consecuencia, para efectos de la contabilidad de coberturas las relaciones de cobertura designadas entre partes relacionadas deben eliminarse en los estados financieros consolidados.

Párrafo 62.2.2: Las revelaciones sobre las relaciones de cobertura deben incluir, por lo menos, una descripción de:

- a) la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto, y cómo se utilizan los instrumentos de cobertura para cubrir las exposiciones de riesgo y de proceder, la mención de que se celebraron con partes relacionadas;
- b) cómo se identifica la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, para evaluar la efectividad de esta; y
- c) cómo se establece la razón de cobertura y cuáles son las causas de ineffectividad.

Las disposiciones de estas Mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-13, Partes relacionadas

Revelaciones generales de beneficios a los empleados

La NIF C-13 requiere que las entidades de interés público (EIP) revelen información sobre los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de una entidad, segregados por tipo de beneficio; sin embargo, se recibieron comentarios respecto de que los usuarios de la información de las entidades que no son de interés público (ENIP) también requieren ese tipo de información, aunque no necesariamente de una forma tan detallada. Por lo anterior, el CINIF propuso ampliar las revelaciones generales requeridas por la NIF C-13.

Párrafo 61.10: La entidad informante debe revelar el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad.

Párrafo 66.1: La entidad informante debe revelar la segregación del importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad a que hace referencia el párrafo 61.10. Esta información debe revelarse agrupada por cada una de las siguientes categorías:

- a) beneficios directos a corto y largo plazo;
- b) pagos basados en acciones;

- c) beneficios por terminación; y
- d) beneficios post-empleo.

Las disposiciones de estas Mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2025

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

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa.

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción sino también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contable

NIF B-15, Conversión de monedas extrajeras

Se concluyó que la NIF B-15 no establece qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que se sugiere incluir la normativa aplicable, en convergencia con las modificaciones realizadas a la IAS 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

Esta mejora permite la convergencia entre la NIF B-15 y la IAS 21, por lo que se elimina dicha diferencia.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones

señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

No se tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-6, Propiedades, plata y equipo

Dentro de la NIF C-6 se establecen diversos métodos de depreciación de activos fijos, entre los que se incluye el método de “depreciación especial”; no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

Adicionalmente, se incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación, aun y cuando se pueden consultar en la Guía de aplicación NIF C-6 GA Guía de aplicación A - Implementación de la NIF, de la NIF C-6 que se encuentran en la página del CINIF.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

No se tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Se SUSTITUYE el Anexo 33 y del Anexo 36, Serie R01 “Catálogo Mínimo”, reporte regulatorio A-0111 “Catálogo Mínimo”; Serie R10 “Reclasificaciones”, sus reportes regulatorios; Serie R12 “Consolidación”, reportes regulatorios A-1219 “Consolidación del estado de situación financiera de la institución de crédito con sus subsidiarias” y A-1220 “Consolidación del estado de resultado integral de la institución de crédito con sus subsidiarias”; así como Serie R13 “Estados financieros”, sus reportes regulatorios; todos de las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante resoluciones publicadas en el citado medio de difusión.

El nuevo formato del Anexo 33 con criterios contables actualizados, alineados a NIF. Incluye disposiciones sobre cartera de crédito, efectivo, avales, derivados, deterioro de instrumentos, criptomonedas, arrendamientos, impuestos a la utilidad, entre otros.

La presente Resolución entrará en vigor el 1 de enero de 2026 y se espera que el Anexo 33 actualizado por la presente Resolución, incorpore un marco contable que converge con las NIF y detalle ciertos criterios específicos para banca múltiple.

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:

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de julio de 2025, se ratificó el consentimiento y aprobación sobre el establecimiento del Programa de Deuda y la emisión de certificados bursátiles.

El 12 de septiembre de 2025 VW Bank realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,400 millones (nominales), representados por 14 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWBANK25. La fecha de vencimiento es el 08 de septiembre de 2028 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 79 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo (TIEEF).

El 12 de septiembre de 2025 VW Bank realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,100 millones (nominales), representados por 11 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWBANK25 - 2. La fecha de vencimiento es el 6 de septiembre de 2030 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 182 días a una tasa bruta anual de 9.25%.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services Overseas AG (compañía tenedora). Los recursos obtenidos de ambas emisiones fueron destinados para liquidar deuda bancaria de corto plazo.

Los costos y gastos netos de colocación en total de ambas emisiones fueron \$3.7 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2025 se han reconocido en resultados \$66.9 millones correspondientes a los intereses devengados relacionados con la oferta pública.

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.

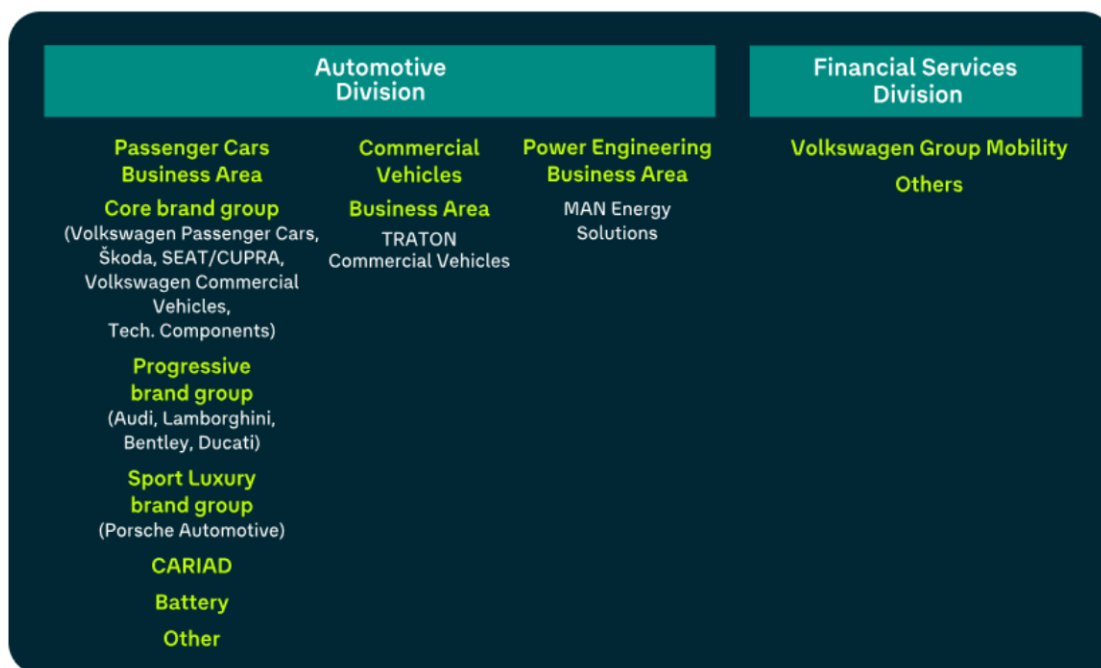
En 2007, fue constituido Volkswagen Bank, aprovechando una nueva posibilidad de crecimiento en el mercado financiero y ofreciendo a los clientes además de los servicios de crédito tradicional un nuevo modelo de servicios conocido como “banco directo” el cual consiste en la transmisión de mensajes de 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 26.70%, 29.80%, y 47.39% al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, 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.

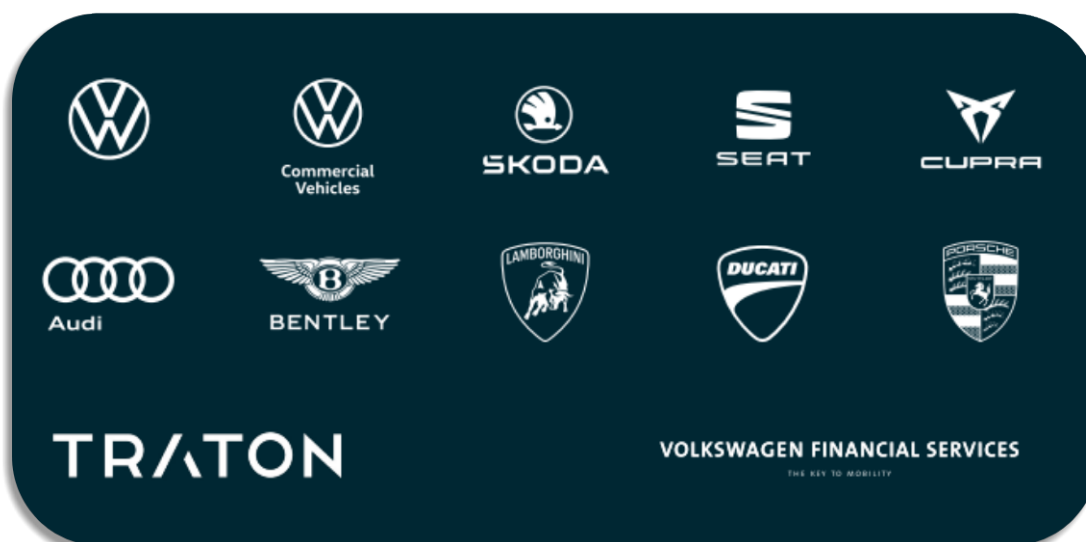
Las operaciones de Volkswagen Bank se centraron en establecer puntos de contacto con los clientes potenciales en ciertas concesionarias de automóviles de la marca Volkswagen situadas en distintos estados de México, principalmente en el Estado de México, Jalisco, Puebla, Nuevo León, y en la Ciudad de 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.



MARCAS Y SECTORES COMERCIALES



Estructura de la división “Financial Services” en México.

VWFS O 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.

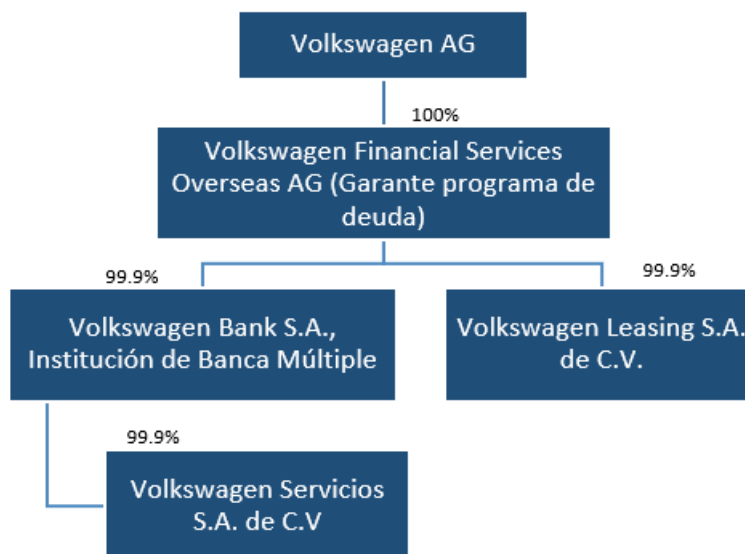
Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG han evolucionado cada vez más de manera dinámica hacia convertirse en proveedores de servicios integrales de movilidad. Los objetivos clave de Volkswagen

Financial Services Overseas 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 O AG 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 Overseas AG prestan servicios financieros a los siguientes grupos de clientes: clientes privados / corporativos, clientes de flota 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 Overseas 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 O 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 O 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 con 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.

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 pagaré, además de la documentación comprobatoria dentro de un paquete único a Volkswagen Bank. La Institución recibe y valida que la información capturada en el portal de internet coincida con la información documental recibida.

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

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

Procesos de cobranza y administración de operaciones al menudeo

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

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

Cobranza telefónica: La Institución realiza gestiones telefónicas a partir de que el crédito presenta retraso en sus pagos, 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 con 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.

Por medio de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2025 se aprobó la transmisión de una acción serie "B", con valor nominal de \$1,000 pesos representativa del capital social de la sociedad, entonces propiedad de Volkswagen Finance Overseas HoldCo BV (sociedad fusionada) a Volkswagen Finance Overseas BV (sociedad fusionante), como consecuencia de la fusión que surtió efectos el 28 de noviembre de 2025.

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 2025, 2024 y 2023.

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 383 concesionarios distribuidos de la siguiente manera:

Marca	Número de concesionarias
VW	182
SEAT	53
AUDI	36
CUPRA	36
DUCATI	15
PORSCHE	13
JAGUAR & LAND ROVER	9

CAMIONES	6
HONDA	5
MAN	5
BYD	3
HARLEY DAVIDSON	3
VOLVO	3
BMW	2
LAMBORGHINI	2
SUZUKI	2
ASTON MARTIN	1
BENTLEY	1
CHANGAN	1
KAWASAKI	1
POLARIS&INDIAN	1
TRIUMPH	1
VEH COMERCIALES	1
ZEEKR	1
Total	383

- **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:

Financiamiento automotriz

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 en su negocio de financiamiento el volumen de contratos colocados fueron 17,453, 16,951 y 9,655 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	2025			2024			2023		
	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total	Nuevos	Usados	Total
Volkswagen	9,903	2,877	12,780	10,508	2,080	12,588	5,615	1,493	7,108
SEAT	1,978	671	2,649	1,832	371	2,203	655	227	882
Cupra	518	73	591	425	38	463	300	15	315
AUDI	508	137	645	799	141	940	769	128	897
Porsche	13	3	16	15	3	18	18	2	20
Multimarcas	-	772	722	-	739	731	-	433	433
Total	12,920	4,533	17,453	13,579	3,372	16,951	7,357	2,298	9,655

Legislación aplicable y situación tributaria:

Al ser una institución de banca múltiple autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (en adelante “SHCP”) y una emisora de valores al amparo de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante “CNBV”), 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;
- Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (Circular Única de Bancos);
- Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras);
- Circulares emitidas por el Banco de México;
- 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 (Circular Única de Auditores Externos); y
- Demás leyes, disposiciones y/o reglamentos que regulan a las instituciones de banca múltiple y emisores de valores.

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, Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (en adelante “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 Ley de Instituciones de Crédito (en adelante “LIC”), Ley del Mercado de Valores (en adelante “LMV”), o a las regulaciones que emanen de estas disposiciones.

El Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (en adelante “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 con el 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 con el 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.

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 2025, 2024 y 2023, 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.

Las modificaciones anteriores no tienen un efecto significativo en las cifras de los estados financieros consolidados de 2025, 2024 y 2023.

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 2025, 2024 y 2023 equivalente al 26.70%, 29.80% y 47.39%, 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 2025, Volkswagen Bank contaba con un coeficiente de cobertura de liquidez de 234%, 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 2024 y 2023 fue de 318% y 377%, 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 correspondiente se determina conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Para la calificación de la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra las reservas preventivas con cifras al último día de cada mes, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

El Banco evalúa de manera periódica si un crédito vencido debe permanecer reconocido en el balance general o si, en su caso, debe ser castigado. Cuando corresponde realizar el castigo, el saldo insoluto del crédito se cancela contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Si el saldo a castigar excede la estimación asociada, esta se incrementa previamente hasta cubrir la diferencia.

Asimismo, el Banco ha decidido conservar en el activo aquellos créditos vencidos que cuenten con provisiones equivalentes al 100% de su saldo. Las recuperaciones relacionadas con 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.

Restricciones en los derechos de retención y garantías

De acuerdo con 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;
- entre otras de acuerdo con la LIC artículo 106.

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 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 19 de diciembre de 2024 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 2025, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2025.

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 0.05% 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 30 de diciembre de 2024 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2025, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2025, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2024 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 13 de noviembre de 2023 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 2024, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2024.

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 0.5%, aplicable por las instituciones que componen el sistema financiero sobre el capital que dé lugar al pago de intereses.
- II. Se mantiene la tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios la cual es del 30%; misma que se deberá aplicar al resultado fiscal obtenido en el ejercicio.

De igual manera, el 29 de diciembre de 2023 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2024, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con

vigencia hasta el 31 de diciembre del 2024, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2024 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 14 de noviembre de 2022 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 2023, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2023.

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 0.15%, 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 2022 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el DOF la Resolución Miscelánea Fiscal (RMF) para 2023, misma que entró en vigor al día siguiente de su publicación y con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2023, con excepción de las disposiciones expresamente señaladas en la misma. La RMF para 2023 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:

Volkswagen Bank en el año 2023 contaba con 15 colaboradores, 2024 incremento su platilla a 18 y al cierre del 2025 cuenta con 19 colaboradores de los cuales ninguno era sindicalizado, por lo que el 100% son empleados de confianza, incluido el director general, y satisface sus necesidades de recursos humanos mediante la contratación de los servicios de personal con su subsidiaria, Volkswagen Servicios.

Dichos servicios administrativos son prestados al amparo de un contrato de prestación de servicios celebrado entre Volkswagen Bank y Volkswagen Servicios. Cualquier referencia contenida en el presente reporte a empleados o funcionarios de Volkswagen Bank, debe entenderse, salvo que se señale específicamente lo contrario, a empleados de Volkswagen Servicios, quien es un prestador de servicios de Volkswagen Bank.

La Compañía no tiene celebrado contrato colectivo de trabajo con sindicato alguno, ni tuvo empleados temporales durante 2025, 2024 y 2023.

La Compañía no tiene celebrado contrato colectivo de trabajo con sindicato alguno, ni tuvo empleados temporales durante 2025, 2024 y 2023.

Desempeño ambiental:

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

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 2025, 2024 y 2023.

Marca	2025		2024		2023	
	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado	Unidades	Participación Mercado
VW PC	130,131	8.54%	131,378	8.73%	107,425	7.89%
VW LCV	7,839	0.51%	6,803	0.45%	6,551	0.48%
Seat	14,659	0.96%	18,945	1.26%	14,709	1.08%
Cupra	7,063	0.46%	7,210	0.48%	6,520	0.48%
Audi	9,232	0.61%	10,499	0.70%	13,109	0.96%
Porsche	3,069	0.20%	2,544	0.17%	1,670	0.12%
Grupo VW	171,993	11.28%	177,397	11.79%	149,984	11.01%
Total Industria	1,524,583	100%	1,504,322	100%	1,362,093	100%

*Cifras de la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz.

Ventajas competitivas

Durante el año 2025, el volumen de ventas de la industria automotriz fue de 1,524,583 unidades, lo que representa un crecimiento de 1.3% o 20,261 unidades más que 2024, lo que representa un crecimiento sostenido desde 2023.

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.

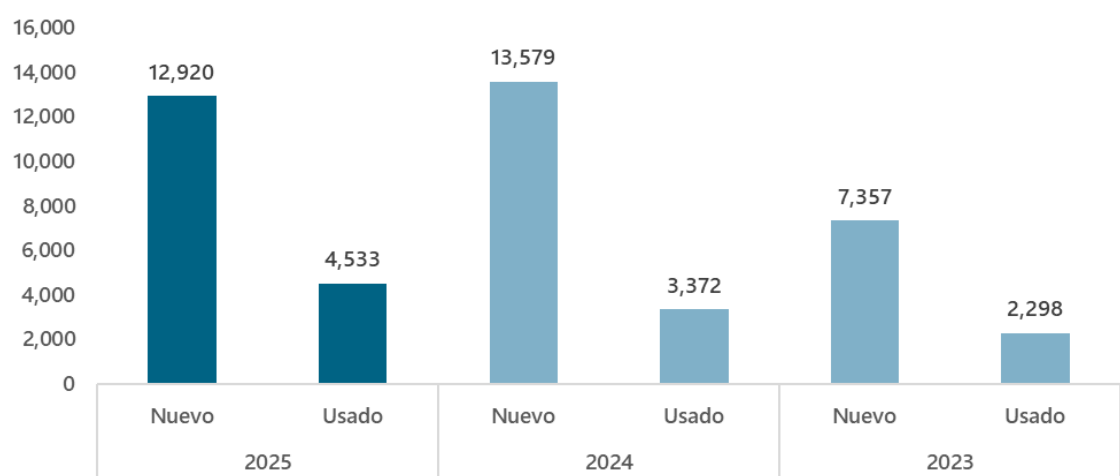
Las empresas de autofinanciamiento representan una alternativa de crecimiento viable para la adquisición de automóviles nuevos y, por lo tanto, competencia para el desarrollo del negocio de la Institución. Entre las principales empresas de autofinanciamiento que compiten con Volkswagen Bank se encuentran Sicea 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 2025, 2024 y 2023 fue de 12,920, 13,579, y 7,357 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 \$9,601 millones, lo que significó un aumento anual real de 2.1%. De este monto, 63.4% corresponde a depósitos de exigibilidad inmediata, los cuales presentaron un crecimiento anual real de 6.4%.

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 2025 fueron de \$ 2,175 millones, lo que representa un incremento del 5.4% si se compara con 2024 donde alcanzó los \$2,064 millones, cifra mayor en 7.2% en comparación con 2023, en donde el total fue de \$1,925 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*		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Sistema Bancario	\$9,600,984	\$9,405,228	\$8,208,908	\$6,091,600	\$5,724,656	\$5,196,777
VW Bank	\$4,495	\$3,516	\$555	\$1	\$1	\$2

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Depósitos a plazo*			Títulos de crédito emitidos*		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Sistema Bancario	\$ 2,175,337	\$ 2,063,539	\$ 1,924,886	\$ 399,148	\$ 398,536	\$ 319,916
VW Bank	-	-	-	\$ 2,540	-	-

Fuente: CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)

*Cifras en millones de pesos

	Préstamos interbancarios y otros*		
	2025	2024	2023
Sistema Bancario	\$ 462,078	\$ 466,799	\$ 392,937
VW Bank	\$ 1,954	\$ 3,515	\$ 553

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 2025, 2024 y 2023 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:

- 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.

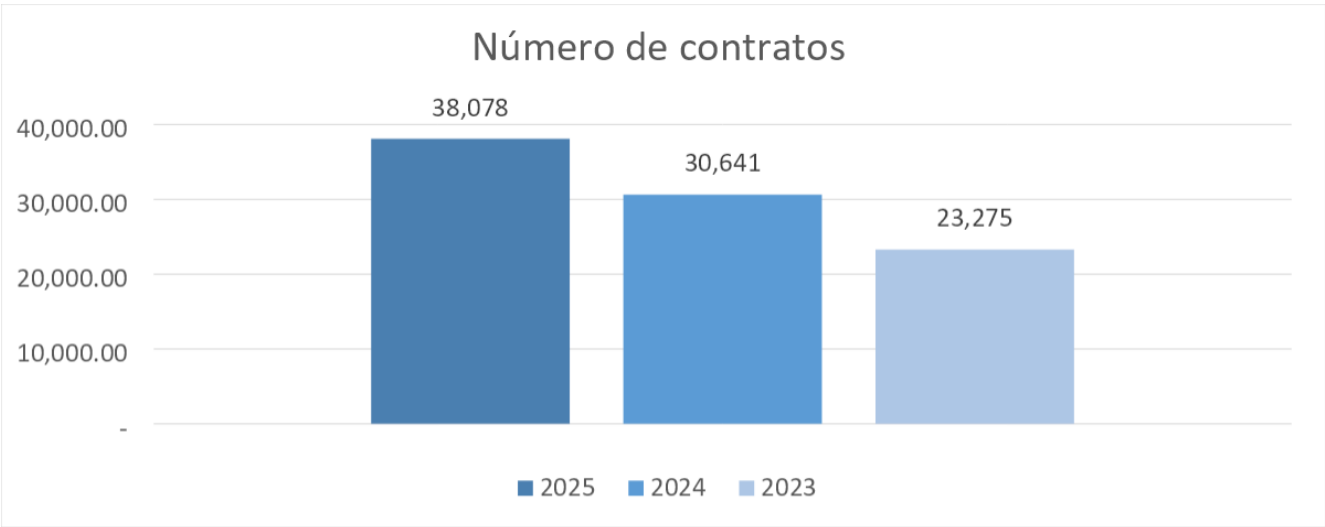
Descripción de los principales activos:

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, la cartera neta total de créditos de VW Bank es de \$8,236, \$6,349 y \$3,742 millones, respectivamente, lo cual representaba el 91.84%, 84.88%, y 89.63% de los activos de la Compañía.

La cartera neta de VW Bank al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se encontraba distribuida como se muestra a continuación:

\$ millones	2025	2024	2023
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$7,682	\$5,935	\$3,451
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	36	39	26
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	99	59	51
Partidas diferidas	626	458	304
Estimación preventiva	(207)	(142)	(158)
Total cartera de crédito neta	\$8,236	\$6,349	\$3,742

A continuación, se muestra el número total de contratos al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023.



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 2025, 2024 y 2023.

\$ millones	2025	2024	2023
Automóviles para renta a terceros y de servicio	\$ 171	\$ 172	\$ 134
Servidores SPEI	1	1	1
Depreciación acumulada	(51)	(37)	(46)
Total activo fijo	\$ 121	\$ 136	\$ 89

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

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

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

Acciones representativas del capital social:

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

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

- Las acciones serán de igual valor, dentro de cada serie, y conferirán a sus tenedores los mismos derechos;
- Las acciones de la serie "B" serán de libre suscripción y se 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 2025, 2024 y 2023 no decretó ni pagó dividendos, teniendo desde su constitución la política de reinversión de utilidades del ejercicio.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2025-01-01 - 2025-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2024-01-01 - 2024-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2023-01-01 - 2023-12-31
Ingresos	1,148,456,160.0	739,880,705.0	533,012,797.0
Utilidad (pérdida) bruta	611,083,352.0	518,290,053.0	477,924,073.0
Utilidad (pérdida) de operación	497,025,711.0	437,764,610.0	390,466,243.0
Utilidad (pérdida) neta	418,801,091.0	316,722,731.0	335,762,249.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	387.37	292.95	310.56
Adquisición de propiedades y equipo	0	0	0
Depreciación y amortización operativa	0	0	0
Total de activos	8,968,478,760.0	7,479,581,577.0	4,155,663,872.0
Total de pasivos de largo plazo	5,170,364,131.0	4,091,879,326.0	1,083,431,123.0
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	3,798,114,629.0	3,387,702,251.0	3,072,232,749.0
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 la subsidiaria 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 y 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 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés hacia Instrumentos financieros para cobrar o vender. 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 2025 y 2024, 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:

- a) En el mercado principal para el activo o pasivo, o

b) En ausencia de un mercado principal, el mercado mas 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, apeándose 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 internas del Banco.

*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 2025 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 expresan 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.

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) Activos intangibles

Los costos de desarrollo de un proyecto se capitalizan cuando pueden ser cuantificados confiablemente, se espera que produzcan beneficios económicos futuros y se mantiene el control de dichos beneficios.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen inicialmente a su valor de adquisición.

Los activos intangibles se amortizan mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada, como sigue:

	Vida útil estimada
Desarrollos internos	3 - 5 años

Los costos de activos intangibles de vida indefinida no son sujetos a amortización.

Se tiene la política de revisar el valor de los activos intangibles de vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Se efectúan pruebas de deterioro de manera anual sobre los activos intangibles cuya vida es indefinida, aún y cuando estos no estén disponibles para su uso, así como sobre aquellos intangibles con vida definida desde la fecha en que estuvieron disponibles para su uso.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, no se han presentado indicios de deterioro.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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 integrales consolidados 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 consolidados

s) 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.

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2025, el Banco causó PTU diferida.

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

t) Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

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

u) 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.

v) 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 2025, 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.

x) 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 2025, 2024 y 2023.

y) 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.

z) 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.

aa) 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.

ab) 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 2025 y 2024, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

ac) Reclasificación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Institución con el objetivo de mejorar su presentación y ofrecer información más relevante y fiable para los usuarios, de conformidad con lo establecido en la NIF A-3 "Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros" y la NIF A-7 "Presentación y revelación" la administración decidió realizar las siguientes reclasificaciones:

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en su "Anexo 33" y en específico en su "Criterio B6 – Cartera de Crédito" determina que 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 y pagadas 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

La reclasificación consistió en trasladar dichas comisiones, que anteriormente se presentaba en el rubro "Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, 2 y 3", al rubro "Partidas diferidas", así como las presentadas en "Pagos anticipados y otros activos" y "Créditos diferidos y cobros anticipados" a "Partidas diferidas" ya que la administración determinó que dicha presentación refleja de mejor manera la naturaleza económica de la operación conforme a las

políticas contables aplicables.

Situación financiera:

	2024 (EFD 2025)	2024
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$ 5,935	\$ 6,222
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	39	42
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	59	61
Partidas diferidas	458	-
Pagos anticipados y otros activos	15	223
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	42

Así como los costos de transacción fueron trasladados de “Otros ingresos de operación” a “Ingresos por intereses”.

Resultado Integral:

	2024 (EFD 2025)	2024
Ingresos por intereses	\$ 740	\$ 789
Otros ingresos de operación	563	514

La reclasificación no tuvo efectos en el resultado neto, en el capital contable, ni en los flujos de efectivo de los periodos presentados; únicamente afectó la presentación de las partidas.

Esta reclasificación se aplicó de forma retrospectiva, por lo que las cifras comparativas del periodo anterior han sido modificadas para efectos de presentación en estos estados financieros.

Los Criterios Contables señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-1 (capítulo 90), y solo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) a que se refiere la NIF A-1 (capítulo 90), no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (US GAAP) y 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.

Estado de situación financiera 2025, 2024 y 2023

\$ millones	2025	2024	2023
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$513	\$927	\$247
Cartera de crédito			
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	7,682	5,935	3,451
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	36	39	26
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	99	59	51
+/- Partidas Diferidas	626	458	304
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(207)	(142)	(108)
Total cartera de crédito (neto)	8,236	6,349	3,724
Otras cuentas por cobrar (neto)	83	49	50
Bienes adjudicados (neto)	3	2	-
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	121	136	89
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	-	-	34
Pagos anticipados y otros activos	11	15	8
Activos intangibles (neto)	1	2	4
Total activo	\$8,968	\$7,480	\$4,156
\$ millones	2025	2024	2023
Pasivo y Capital			
Captación tradicional			
Depósitos de exigibilidad inmediata	1	1	2
Depósitos a plazo	-	-	-
Títulos de créditos emitidos	2,536	-	-
Cuenta global de captación sin movimientos	-	-	-
Total Captación tradicional	2,537	1	2
Préstamos interbancarios y de otros organismos			
De corto plazo	703	2,160	553
De largo plazo	1,250	1,355	-
Total préstamos interbancarios y de otros organismos	1,953	3,515	553
Pasivo por beneficios a los empleados	38	28	21
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	591	517	489
Pasivo por impuesto a la utilidad	51	32	20
Total Pasivo	5,170	4,093	1,804
Capital			
Capital social	1,081	1,081	1,081
Reserva de capital	910	756	620
Resultados acumulados	1,807	1,542	1,361
Otros resultados integrales	-	8	9

Participación controladora	3,798	3,387	3,071
Participación no controladora	-	-	-
Total Pasivo y Capital contable	\$8,968	\$7,480	\$4,156

\$ millones	2025	2024	2023

Cuentas de orden

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	16	8	8

Estado de resultado integral 2025, 2024 y 2023

\$ millones	2025	2024	2023

Ingresos por intereses	1,148	740	533
Gastos por intereses	(537)	(222)	(55)

Margen financiero	611	518	478

Estimación preventiva para riesgos crediticios	(99)	(78)	(49)

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	512	440	429

Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(9)	(9)	(2)
Otros ingresos de operación - neto	590	563	508
Gastos de administración y promoción	(596)	(556)	(544)

Resultado antes de impuestos a la utilidad	497	438	391

Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(78)	(121)	(55)

Resultado neto	419	317	336

Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(1)	-

Resultado integral	411	316	336

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 2025, 2024 y 2023 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 2025, 2024 y 2023, el Banco tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2025

Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	26/03/2025	25/03/2026	\$ 150	9.45%
Bank of America	21/11/2024	18/11/2026	350	TIIEF 28 + 1.25%
Bank of America	16/12/2024	08/12/2026	200	TIIEF 28 + 1.25%
			700	
			3	
		Intereses por pagar	\$ 703	

2024

Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	19/01/2024	17/01/2025	\$ 500	TIIE + 0.60%
HSBC	16/05/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.65%
HSBC	09/07/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.75%
HSBC	29/08/2024	20/08/2025	150	TIIE + 0.80%
HSBC	10/12/2024	10/12/2025	350	TIIE + 0.80%
CitiBank México	21/08/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.99%
Citibank México	21/08/2024	20/08/2025	350	TIIE + 0.99%
Bank of America	27/06/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.99%
Bank of America	09/07/2024	09/07/2025	200	TIIE + 0.99%
			\$ 2,150	
		Intereses por pagar	10	
			\$ 2,160	

2023					
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio	
	Inicio	Vencimiento			
HSBC	13/10/2023	09/07/2024	\$ 150	TIIE28 + 0.60%	
HSBC	17/11/2023	19/09/2024	150	TIIE28 + 0.57%	
HSBC	18/12/2023	16/05/2024	100	TIIE28 + 0.58%	
HSBC	18/12/2023	15/03/2024	150	TIIE28 + 0.72%	
			\$ 550		
		Intereses por pagar		3	
			\$ 553		

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco tenía contratados los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2025					
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio	
	Inicio	Vencimiento			
Bank of America	23/12/2024	12/01/2027	\$ 500	TIIEF 28 + 1.25%	
Bank of America	16/07/2025	08/12/2027	350	TIIEF 28 + 1.50%	
Bank of America	16/07/2025	16/02/2028	400	TIIEF 28 + 1.50%	
			1,250		
		Intereses por pagar		-	
			\$ 1,250		

2024					
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio	
	Inicio	Vencimiento			
Bank of America	24/10/2024	26/10/2026	\$ 300	TIIE + 1.25%	
Bank of America	21/11/2024	18/11/2026	350	TIIE + 1.25%	
Bank of America	23/12/2024	12/01/2027	500	TIIE + 1.25%	
Bank of America	16/12/2024	08/12/2026	200	TIIE + 1.25%	
			\$ 1,350		
		Intereses por pagar		5	
			\$ 1,355		

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a largo plazo.

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

\$ millones	2025	2024	2023
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 5,900	\$ 5,100	\$ 4,700

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 2025, 2024 y 2023 alcanzaron \$1,738, \$1,303 y \$1,041 millones de pesos, respectivamente, los cuales se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

\$ millones	2025	2024	2023
Ingresos por intereses	\$ 1,148	\$ 740	\$ 533
Otros ingresos de operación - neto	590	563	508
Total ingresos	\$ 1,738	\$1,303	\$1,041
<i>Ingresos por intereses</i>			

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

Al cierre de 2025, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$1,148.5 millones, mostrando un incremento neto del 55.2%, en comparación con el mismo periodo de 2024, cuando representaron \$739.9 millones, lo anterior como resultado de i) incremento en los intereses de la cartera de crédito de \$405.4 millones debido a un aumento del 3% en el volumen de contratos colocados en comparación con el mismo periodo del año anterior (2025: 17,453 - 2024: 16,951), ii) aumento en los intereses por efectivo y equivalentes de efectivo por \$8.3 millones y iii) disminución en las costos asociados a la colocación de \$5.1 millones, integrándose así los movimientos más importantes del incremento de \$408.6 millones.

Al cierre de 2024, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$739.9 millones, mostrando un incremento neto del 38.8%, en comparación con el mismo periodo de 2023, cuando representaron \$533.0 millones, lo anterior como resultado de i) incremento en los intereses de la cartera de crédito de \$191.7 millones debido a un aumento del 31.6% en el volumen del portafolio en comparación con el mismo periodo del año anterior (2024: 30,641 - 2023: 23,275), ii) incremento en los intereses por efectivo y equivalentes de efectivo por \$21.2 millones, iii) disminución en las costos asociados a la colocación de \$6 millones, integrándose así los movimientos más importantes del incremento de \$206.9 millones.

Al cierre de 2023, los ingresos por intereses del Banco fueron de \$533.0 millones, mostrando un decremento neto del 6.6%, en comparación con el mismo periodo de 2022, cuando representaron \$570.9 millones, lo anterior como resultado de i) incremento en los intereses de la cartera de crédito de \$4.8 millones, ii) decremento en los costos asociados a la colocación de \$3.1 millones, y iii) a un decremento en los intereses por efectivo y equivalentes de efectivo por \$39.6 millones, integrándose así los movimientos más importantes de la disminución de \$37.9 millones.

A continuación, se presenta la integración de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, respectivamente:

\$ millones	2025	2024	2023
Intereses por cartera de crédito	\$1,160	\$754	\$563
Intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	37	28	7
Comisiones por el otorgamiento de créditos	(49)	(42)	(37)
Total ingresos por intereses	\$1,148	\$740	\$533

Gastos por intereses

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

Al cierre de 2025, los gastos por intereses fueron de \$537.4 millones, \$315.8 millones mayor respecto del mismo periodo de 2024 cuando representaron \$221.6 millones. Lo anterior debido a que en 2025 incrementaron los

siguientes rubros: i) intereses por certificados bursátiles \$75.5 millones debido a que durante el año 2024 no se tenían certificados contratados y en 2025 se concertaron en el mes de septiembre, ii) intereses por préstamos interbancarios por \$136.7 millones debido a que durante 2025 se reconocieron doce meses de intereses y en 2024 solo seis meses, ya que los prestamos concretados en 2024 fueron a partir de julio (diciembre 2025 \$4,950 millones – diciembre 2024 \$4,200 millones), iii) las comisiones pagadas a concesionarios \$102.9 millones y iv) los costos asociados a la colocación \$0.7 millones

Al cierre de 2024, los gastos por intereses fueron de \$221.6 millones, \$166.5 millones mayor respecto del mismo periodo de 2023 cuando representaron \$55.1 millones. Lo anterior como resultado neto de que en 2024 disminuyeron i) las comisiones pagadas a concesionarios \$6.4 millones y los intereses por certificados bursátiles \$0.1 millones, y ii) los costos asociados a la colocación \$0.2 millones e incrementó el rubro de intereses por préstamos interbancarios por \$173.1 millones.

Al cierre de 2023, los gastos por intereses fueron de \$55.1 millones, 67.0% menor respecto del mismo periodo de 2022 cuando representaron \$166.9 millones. Lo anterior como resultado neto de que en 2023 disminuyeron i) los intereses por inversiones a plazo por \$0.4 millones debido a la estrategia de la Institución de ya no ofrecer los productos PRLV y DRPA; ii) los costos asociados a la colocación \$0.8, iii) comisiones pagadas a concesionarios \$49.2 millones y iv) los intereses por certificados bursátiles \$67.8 millones debido a que ya no se tiene emisión de deuda vigente y bien al incremento en el rubro de intereses por préstamos interbancarios por \$6.5 millones; mostrando un decremento neto de \$111.8 millones.

Margen financiero

El margen financiero neto al 31 de diciembre de 2025 fue de \$611.1 millones, cifra que es 17.9% mayor a la obtenida al 31 de diciembre de 2024 de \$518.3 millones, cifra que es 8.5% mayor a la obtenida al 31 de diciembre de 2023 en donde se ubicó en \$477.9 millones.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, el margen financiero, como porcentaje de activos productivos promedio llegó a 5.50%, 8.59% y 14.33%, respectivamente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2025 fueron reconocidos \$98.6 millones de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo \$20.8 millones mayor que el mismo periodo del año 2024 en el que se registraron \$77.8 millones, la variación se debe a: i) las aplicaciones por daciones, quitas y castigos en 2025 fueron \$11.6 millones menores a las de 2024 (2025: \$32.9 millones y en 2024: \$44.5) y ii) aumento de estimación de \$9.2 millones.

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 2025 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$32.9 millones por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2024 fueron reconocidos \$77.8 millones de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo \$29 millones mayor que el mismo periodo del año 2023 en el que se registraron \$48.8 millones, la variación se debe a: i) las aplicaciones por daciones, quitas y castigos en 2024 fueron \$46.1 millones menores a las de 2023 (2024: \$44.5 millones y en 2023: \$90.6) y ii) decremento de estimación de \$75 millones.

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 2024 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$44.5 millones por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2023 fueron reconocidos \$48.8 millones de estimación preventiva para riesgos crediticios, siendo \$9.1 millones mayor que el mismo periodo del año 2022 en el que se registraron \$39.7 millones, la variación se debe a: i) las aplicaciones por daciones, quitas y castigos en 2023 fueron \$47.5 millones mayor a las de 2022 (2023: \$90.6 millones y en 2022: \$43.1) y ii) liberación de estimación de \$38.4 derivado principalmente a que el volumen de contratos castigados de 2023 en comparación con 2022 fue mayor.

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 2023 se incrementó la estimación preventiva para riesgos crediticios en \$90.6 millones por estos conceptos.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 el índice de morosidad de la Institución se ubicó en 1.27%, 0.97% y 1.46%, respectivamente. Las reservas de crédito al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 representaban 2.09, 2.42 y 2.11 veces la cartera de crédito en etapa 3.

Margen financiero ajustado por riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2025, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$512.5 millones, siendo 16.3% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2024, el cual se ubicó en \$440.5 millones. Lo anterior, principalmente como resultado del incremento en los gastos por la estimación preventiva de riesgos crediticios en el cuarto trimestre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$440.5 millones, siendo 2.7% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2023, el cual se ubicó en \$429.1 millones. Lo anterior, principalmente como resultado del incremento en los gastos por la estimación preventiva de riesgos crediticios en el cuarto trimestre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023, el margen financiero después de la estimación preventiva por riesgos crediticios se ubicó en \$429.1 millones, siendo 17.8% mayor que el obtenido en el mismo periodo de 2022, el cual se ubicó en \$364.3 millones. Lo anterior, principalmente como resultado del incremento en los gastos por la estimación preventiva de riesgos crediticios en el cuarto trimestre de 2023.

Comisiones y tarifas – neto

Este rubro se integra por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas. Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 se registraron por concepto de comisiones y tarifas pagadas \$9.1, \$8.6 y \$2.2, 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 de 2025 los otros ingresos de operación se ubicaron en \$589.6 millones siendo \$27.6 millones mayores que lo registrado durante el mismo periodo de 2024 donde se ubicaron en \$562.0 millones.

Lo anterior, se debe principalmente al efecto neto de: i) disminución en los ingresos por venta de autos \$18.1 millones (2025: 226 autos y 2024: 288 autos); ii) aumento en otros ingresos de \$53.4 millones; iii) incremento en costo por venta de autos recuperados de \$2.0 millones; iv) disminución en la pérdida cambiaria de \$1.2 millones; v) incremento en ingreso por renta de auto de \$1.9 millones; vi) incremento en los ingresos por el concepto por uso de instalaciones de las aseguradoras de \$30.0 millones debido a un incremento en los contratos colocados durante 2025 (17,453 contratos) en comparación con 2024 (16,951 contratos); vii) incremento en los ingresos por servicios especializados de personal de \$37.6 millones; viii) incremento en los quebrantos de \$4.8 millones por el volumen de contratos castigados por robo de identidad (2025: 10 y 2024: 5); ix) incremento en los gastos de aportaciones al IPAB de \$9.9 millones y x) incremento en los ingresos por intereses de subvenciones de \$45.1 millones.

Al cierre de 2024 los otros ingresos de operación se ubicaron en \$562.0 millones siendo \$54.4 millones mayores que lo registrado durante el mismo periodo de 2023 donde se ubicaron en \$507.6 millones.

Lo anterior, se debe al efecto neto de: i) incremento en los ingresos por venta y renta de autos de \$12.8 millones; ii) incremento en otros ingresos de \$0.6 millones; iii) incremento en los gastos por tipo de cambio de \$2.7 millones; iv) incremento en los ingresos por el concepto por uso de instalaciones de las aseguradoras de \$38.0 millones debido a un incremento en los contratos colocados durante 2024 (16,951 contratos) en comparación con 2023 (9,655 contratos); v) incremento en los ingresos por servicios especializados de personal de \$9.6 millones; vi) incremento en los ingresos por intereses de subvenciones de \$3.2 millones; vii) incremento en los quebrantos de \$1.6 millones; viii) incremento en los gastos de aportaciones al IPAB de \$5.7 millones y ix) incremento en los costos de autos recuperados de \$0.2 millones.

Al cierre de 2023 los otros ingresos de operación se ubicaron en \$507.6 millones siendo \$15.2 millones mayor que lo registrado durante el mismo periodo de 2022 donde se ubicaron en \$492.4 millones.

Lo anterior, se debe principalmente al efecto neto de: i) incremento en el rubro de ingresos por prestación de servicios especializados de \$21.6 millones; ii) incremento en los ingresos de autos usados de \$11.3 millones ; iii) disminución en los otros gastos año anterior de \$11.7 millones; iv) disminución en el rubro de otros quebrantos de \$0.5 millones; v) incremento en la utilidad cambiaria de \$1.7 millones; vi) disminución en los ingresos por el concepto por uso de

instalaciones de las aseguradoras de \$3.4 millones; vii) decremento en los gastos de aportaciones al IPAB de 3.5 millones; viii) disminución en los ingresos por intereses de subvenciones de \$6.8 millones y ix) incremento en los costos de autos recuperados de \$1.4 millones.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción incluyen: gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, remuneraciones al personal, depreciaciones, 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 2025 ascienden a \$596.0 millones, en el mismo periodo de 2024 fueron \$556.1 millones, lo anterior representa un incremento de \$39.9 millones. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de: i) incremento en los costos de honorarios de \$6.0 millones, ii) incremento en gastos de tecnología de \$51.4 millones, iii) incremento en depreciación de \$3.1 millones y bien a las siguientes disminuciones en: i) otros gastos de \$1.4 millones, ii) en los gastos de publicidad de \$1.6 millones, ii) en los costos de personal de \$17.5 millones, iv) en el rubro de cuotas de inscripción y vigilancia de \$0.1 millones.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de diciembre de 2024 ascienden a \$556.1 millones, en el mismo periodo de 2023 fueron \$544.1 millones, lo anterior representa un incremento de \$12 millones. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de: i) incremento en los costos de honorarios de \$6.6 millones, ii) incremento en los costos de personal de \$9.3 millones, iii) incremento en el rubro de depreciación de \$8.4 millones, iv) incremento en el rubro de cuotas de inscripción y vigilancia de \$0.6 millones y bien a las siguientes disminuciones en: i) en los gastos de publicidad de \$2.2 millones, ii) el rubro de otros gastos de \$3.0 millones, iii) en el rubro de IT de \$6.9 millones y iv) en el rubro de renta de oficina de \$0.8 millones.

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$544.1 millones, en el mismo periodo de 2022 fueron \$567.7 millones, lo anterior representa un decremento de \$23.6 millones. Esta variación se debe principalmente al efecto neto de: i) incremento en los costos de honorarios de \$1.9 millones, ii) incremento en los costos de publicidad de \$3.1 millones, iii) incremento en el rubro de renta de oficina de \$5.9 millones y bien a las siguientes disminuciones en: i) disminución en los costos de personal de \$7.4 millones, ii) el rubro de otros gastos de \$12.6 millones; iii) en los costos de tecnología de \$14.4 millones; y iv) en el rubro de cuotas de inscripción y vigilancia de \$0.1 millones.

Resultado de operación

El resultado de operación al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 ascendió a \$497.0, \$437.7 y \$390.5, respectivamente.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos generados por el Banco en 2025 fueron \$78.2 millones, de los cuales \$43.9 millones corresponden a impuestos a la utilidad causados y \$34.3 millones por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un decremento de \$22.2 millones con relación al mismo periodo del año anterior, esta variación

se debe principalmente al efecto neto de: i) disminución de \$6.3 millones de impuesto sobre la renta causado con relación al mismo periodo del año anterior, debido a un incremento en las deducciones fiscales (incentivos, especial marketing y castigos) e ingresos, ii) disminución del impuesto sobre la renta del ejercicio anterior de \$15.9 millones por registro del complemento del cálculo anual del 4to trimestre 2024. El impuesto diferido genera un gasto por \$34.3 millones comparado con el cuarto trimestre de 2024 en el cual fue de \$55.0 millones, como resultado de un aumento en las partidas activas y pasivas principalmente en los rubros de créditos diferidos de promociones marketing, diferido de las comisiones por apertura, comisiones pagadas por anticipado e incentivos.

Los impuestos generados por el Banco en 2024 ascendieron a \$121 millones, de los cuales \$66 millones corresponden a impuestos a la utilidad causados y \$55 millones por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un incremento de \$24 millones con relación al mismo periodo del año anterior, debido a un incremento en los ingresos fiscales durante el año 2024. El impuesto diferido genera un gasto por \$55 millones comparado con el cuarto trimestre de 2023 en el cual fue de \$12.7 millones, como resultado de una disminución en las partidas activas y pasivas principalmente en los rubros de créditos diferidos de promociones marketing, diferido de las comisiones por apertura, comisiones pagadas por anticipado e incentivos.

Los impuestos generados por el Banco en 2023 ascendieron a \$54.7 millones, de los cuales \$42.0 millones (gasto) corresponden a impuestos a la utilidad causados y \$12.7 millones (gasto) por impuestos a la utilidad diferidos. Los impuestos a la utilidad causados presentan un incremento de \$25.7 millones en relación al mismo periodo del año anterior, debido a un incremento en los ingresos durante el año 2023 por concepto de subvenciones y comisiones por apertura, además que en 2023 se tuvo una disminución de las deducciones contables por concepto de incentivos y promociones y finalmente, a una disminución del monto de las deducciones fiscales por el concepto de ajuste anual por inflación. El impuesto diferido genera un gasto por \$12.7 millones comparado con el cuarto trimestre de 2022 en el cual fue de \$33.7 millones, como resultado de una disminución en las partidas activas y pasivas principalmente en los rubros de créditos diferidos de promociones marketing, diferido de las comisiones por apertura y comisiones pagadas por anticipado.

Volkswagen Bank y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$199, \$222 y \$140 durante 2025, 2024 y 2023, respectivamente.

Resultado neto

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2025 ascendió a \$418.8 millones, lo que representó un aumento de \$102.1 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de \$316.7 millones.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2024 ascendió a \$316.7 millones, lo que representó una disminución de \$39.1 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de \$355.8 millones.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$355.8 millones, lo que representó un incremento de \$61.9 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, en el que se generó una utilidad de \$293.9 millones.

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

Indicadores de rentabilidad (no auditados)	2025	2024	2023
Margen Financiero Neto (MIN) 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	5.50%	8.59%	14.33%
Rendimiento sobre capital promedio (ROE) Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Capital contable (promedio)	6.74%	13.90%	11.10%
Rendimiento sobre activos promedio (ROA) Utilidad neta del trimestre (anualizada) / Activo total (promedio)	2.81%	6.98%	8.68%
Eficiencia Operativa Gastos de administración y promoción del trimestre (anualizado) / Activo total (promedio)	8.24%	9.53%	17.33%
Índice de Liquidez 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	474.98	822.32	157.50
Índice de cobertura Estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimestre	2.09	2.42	2.11
Índice de morosidad cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre	1.27	0.97	1.46

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 2025 se registraron \$513 que comparado con el año anterior (\$927) es menor por \$414. La variación se debe principalmente a que el cierre de diciembre 2025 no se tiene ningún vencimiento por cubrir así que todos los excedentes y movimientos de caja que se conservan son propios de la operación diaria.

Al cierre del año 2024 se registraron \$927 que comparado con el año anterior (\$247) es mayor por \$680. La variación se debe principalmente a la estrategia del negocio de mantener el indicador del coeficiente de cobertura de liquidez durante diciembre 2024, de tal modo que se toma un crédito por \$350 que en conjunto con los excedentes en caja incrementa el saldo de SPEI y conserva el indicador en niveles óptimos

Al cierre del año 2023 se registraron \$247 que comparado con el año anterior (\$138) es mayor por \$109. La variación se debe principalmente a la estrategia del negocio de mantener el indicador del coeficiente de cobertura de liquidez durante diciembre 2023

Cartera de crédito – neto

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de crédito contaba con un importe de \$8,236 lo que es 30% mayor que el importe registrado en el mismo periodo de 2024 en donde se ubicó en \$6,349, esto debido principalmente al incremento de la estimación preventiva por 72.6 millones de pesos, correspondiente a los nuevos contratos colocados durante 2025, disminución de la estimación preventiva por 48 millones de pesos, derivada de las terminaciones de contratos en 2025, disminución de la estimación preventiva por 4.4 millones de pesos, atribuible a contratos que presentaron una mejora en su comportamiento de pago durante 2025, incremento de la estimación preventiva por 48.5 millones de pesos, asociado a contratos que registraron deterioro, disminución de 2.9 millones de pesos por contratos que permanecieron en la misma etapa de riesgo, conforme a la disminución en la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2024, la cartera de crédito contaba con un importe de \$6,349 lo que es 70% mayor que el importe registrado en el mismo periodo de 2023 en donde se ubicó en \$3,724, esto debido principalmente al incremento de la estimación de \$9.2mio. Por los contratos que se colocaron durante el mes de noviembre 2024, disminución de la estimación de \$13.2mio. Debido a los contratos que terminaron en el mes de noviembre, disminución de la estimación de \$4.3mio. Por aquellos contratos que tuvieron una mejora en su comportamiento de pago en el mes, incremento de la estimación de \$7.1mio por aquellos contratos que se deterioraron y disminución de la estimación de \$16.4mio por aquellos contratos que se mantuvieron en la misma etapa de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2023, la cartera de crédito contaba con un importe de \$3,742 lo que es 24.4% mayor que el importe registrado en el mismo periodo de 2022 en donde se ubicó en \$2,993, esto debido principalmente al incremento de la estimación de \$5mio debido a los contratos que se colocaron durante el mes de diciembre, disminución de la estimación de \$6mio por aquellos contratos que tuvieron una mejora en su comportamiento de pago en el mes, incremento de la estimación de \$3mio por aquellos contratos que se deterioraron, incremento de la estimación de \$11mio por aquellos contratos que se mantuvieron en la misma etapa de riesgo, esto conforme a la disminución en la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, se colocaron 17,453, 16,951, y 9,655 contratos, respectivamente.

Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la cuenta de captación tradicional registró un importe de \$2,537, \$1 y \$2, el incremento en 2025 se debe a la emisión de certificados bursátiles de \$2,500.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, representa un decremento 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 15 de diciembre de 2025, 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 \$154 con efectos el día 15 de diciembre de 2025.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2024, 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 \$136 con efectos el día 13 de diciembre de 2024.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de diciembre de 2023, 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 \$114 con efectos en dicha fecha.

Fuentes de liquidez y financiamiento

Las principales fuentes de liquidez que Volkswagen Bank tuvo durante los ejercicios 2025, 2024 y 2023 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 O AG).

Al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 la Compañía tiene contratados préstamos bancarios a corto y largo plazo.

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 2025, 2024 y 2023 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 Overseas 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 Overseas 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 Overseas 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 Overseas 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 Overseas AG. Al cierre de 2025, 2024 y 2023 su capital contable se ubicó en \$3,798, \$3,387 y \$3,071, respectivamente.

La inversión realizada por VW Financial Services Overseas 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 2025, 2024 y 2023 de 26.70%, 29.80% y 47.39%, 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. Su determinación se realiza conforme a la metodología establecida o autorizada por la Comisión.

Para la cartera de crédito de consumo no revolvente, el Banco califica, constituye y registra mensualmente 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.

El Banco evalúa de forma periódica si un crédito vencido debe permanecer en el balance general o ser castigado. Cuando procede el castigo, el saldo insoluto se cancela contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

El Banco mantiene en el activo los créditos vencidos que cuenten con provisiones equivalentes al ciento por ciento. Las recuperaciones de créditos castigados o dados de baja del balance general se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, parciales o totales, se aplican contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2025. La Administración considera suficientes las estimaciones resultantes para absorber las pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

Finalmente, las Normas de Información Financiera requieren reconocer una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un análisis de recuperabilidad y disponer la aplicación prospectiva de los cambios en estimaciones contables.

La calificación de la cartera crediticia de Volkswagen Bank al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 es la siguiente:

2025			
Etapas de riesgos	Base de calificación (\$ millones)	Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios	Estimación preventiva para riesgos crediticios (\$ millones)
1	\$7,682	52	\$108
2	36	7	14
3	99	41	85
Total	\$7,817		\$207

2024			
Etapas de riesgos	Base de calificación (\$ millones)	Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios	Estimación preventiva para riesgos crediticios (\$ millones)
1	\$5,935	55	\$78
2	39	11	15
3	29	34	49
Total	\$6,003		\$142

2023			
Etapas de riesgos	Base de calificación (\$ millones)	Porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios	Estimación preventiva para riesgos crediticios (\$ millones)
1	\$3,451	52	\$56
2	26	8	9
3	51	40	43
Total	\$3,528		\$108

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los estados financieros consolidados de la Emisora por los periodos concluidos el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 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 O 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 2025, 2024 y 2023 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 durante 2024 con respecto a la administración de servidores y sistemas tecnologías de la información. Dichos contratos de servicios tienen una vigencia indefinida y contraprestaciones basadas en servicios de consultoría y desarrollo, implementación y soporte de sistemas de tecnología de información, efectivamente prestados al amparo de los mismos.
- Prestación de servicios celebrados con Volkswagen Servicios, con respecto a la administración de servicios especializados. Dicho contrato tiene una vigencia indefinida y contempla una contraprestación basada en los salarios y prestaciones de los empleados.
- Cobro de subvención a Volkswagen de México, lo cual consiste en los ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México y la cobranza a los concesionarios. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo VW, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Bank por cada contrato colocado. VW Bank reconoce el ingreso por subvención de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato.
- Servicios celebrados con VW Software Asset Managment GmbH principalmente por servicios de hosting, telecomunicaciones y soporte de aplicativos de IT.
- Los servicios de Volkswagen Financial Services AG, se presentan a través de la filial europea de VW.

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)	2025	2024	2023
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	\$ 48	\$ 13	\$ 5
Volkswagen A.G (afiliada)	2	3	-
Volkswagen Credit, Inc. (afiliada)	-	1	3
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (afiliada)	-	-	5
Volkswagen Group of America, INC. (afiliada)	3	-	-
Volkswagen Financial Services AG (afiliada)	4	1	-
Total	\$ 57	\$ 18	\$ 13

Por pagar (\$ millones)	2025	2024	2023
Volkswagen Financial Services Overseas AG. (tenedora)	\$ (28)	\$ -	\$ (3)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)	(1)	-	-
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	(1)	-	-
Total	\$ (30)	\$ -	\$ (3)

Por cobrar (\$ millones)	Marzo 2026*
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	\$ 74
Volkswagen Crédit, INC (afiliada)	6
Volkswagen Group of America, INC. (afiliada)	3
Volkswagen , AG. (afiliada)	2
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (afiliada)	2
Estimación cuentas incobrables partes relacionadas ⁽¹⁾	(2)
Total	\$85

Por pagar (\$ millones)	Marzo 2026*
Volkswagen Financial Services, A.G. (afiliada)	\$ (28)
Volkswagen Financial Services Overseas AG. (tenedora)	(1)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)	(1)
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	(1)
Total	\$ (31)

*Cifras no auditadas

⁽¹⁾ La estimación para cuentas incobrables de partes relacionadas, se actualizó de forma trimestral desde su creación en septiembre 2022, incrementando un 5% hasta cubrir el 100% de la cuenta por cobrar, lo cual, se alcanzó en junio 2025. Lo anterior, debido a que a pesar de que la Compañía ha realizado las gestiones de cobro de las facturas emitidas a la empresa Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada), a la fecha de emisión de los estados financieros, no se tiene la certeza de poder realizar el cobro de las mismas.

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	2025	2024	2023
Volkswagen de Leasing S.A. de C.V (afiliada)			
Ingresos por prestación de servicios	322	274	303
Pago de incentivos por penetración	(6)	(4)	(1)
Pago de intereses	(1)	(3)	-
Pago de renta de oficinas	(6)	(6)	(7)
	309	261	295
Volkswagen Financial Services Overseas AG. (tenedora)			
Ingresos por servicios especializados	-	2	1
Servicios tecnológicos	-	(13)	-
Licencias	(1)	(6)	-
Ingresos por servicios de personal	-	(1)	(3)
	(1)	(18)	(2)
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)			
Compra de vehiculos	(62)	(116)	(66)
Pago promociones	(8)	(15)	(6)
Pago de publicidad	(6)	(5)	(4)
Pagos otros servicios	(1)	(3)	(2)
Cobro de subvención	41	79	18
	64	(60)	(60)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)			
Gastos por servicio de administración de personal	(1)	-	-
	(1)	-	-
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)			
Servicios tecnológicos	-	(1)	-
Licencias	(2)	(2)	(2)
	(2)	(3)	(2)

\$ millones	2025	2024	2023
Volkswagen Financial Services, A.G. (afiliada)			
Licencias	(45)	-	-
Servicios tecnologicos	(11)	-	-
Reembolso de gastos	4	-	-
	(52)	-	-
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y Fianzas S.A de C.V (afiliada)			
Ingreso por prestación de servicios	26	22	4
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada)			
Licencias	-	(11)	-
Servicios tecnológicos	-	(12)	(46)
	-	(23)	(46)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, S.C. (afiliada)			
Gastos por prestación de servicios	-	-	(1)
Volkswagen Group Services México, S.A de C.V. (afiliada)			
Gasto por prestación de servicios ⁽¹⁾	(1)	(2)	(2)
Volkswagen Crédit, INC (afiliada)			
Ingresos por servicios especializados de administración personal	80	95	78
Volkswagen Financial Services Ireland Limited (afiliada)			
Ingresos por servicios especializados de administración personal	-	2	-
Volkswagen Group of America, INC. (afiliada)			
Ingresos por servicios especializados de administración personal	3	-	(11)
Volkswagen Group Academy México, S.C. (afiliada)			
Gastos por servicios de administración de personal	(1)	-	-

\$ millones	Marzo 2026*
Volkswagen de México S.A. de C.V (afiliada)	
Cobro de subvención	\$ 50
Compra de vehículos	(22)
Reembolso de incentivos	(1)
	<u>\$ 3</u>

\$ millones	Marzo 2026*
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	
Licencias	<u>(1)</u>
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios especializados	<u>5</u>
Volkswagen Leasing S.A. de C.V (afiliada)	
Ingresos por prestación de servicios	69
Pago de incentivos por penetración	<u>(2)</u>
	67
VW Crédic, INC (afiliada)	
Ingresos por servicios especializados	<u>16</u>

*Cifras no auditadas

Administradores y accionistas:

Administración al 31 de diciembre de 2025

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 31 de julio de 2025 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en la que se aprobó la siguiente estructura del Consejo de Administración:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	
Propietarios	Suplentes
Sr. Patrick Ortwin Welter	Sr. José Martín Rodríguez Aguilar
Sr. Ernst Jan van Eijkelenburg	Sr. Lars Joachin Hans Wewerinke
Sr. Manuel Dávila Rivas	Sr. Mario Escamilla Avilés
Sra. Mariana Pamplona Paschoal	Sra. Rosario Zamacona Soto

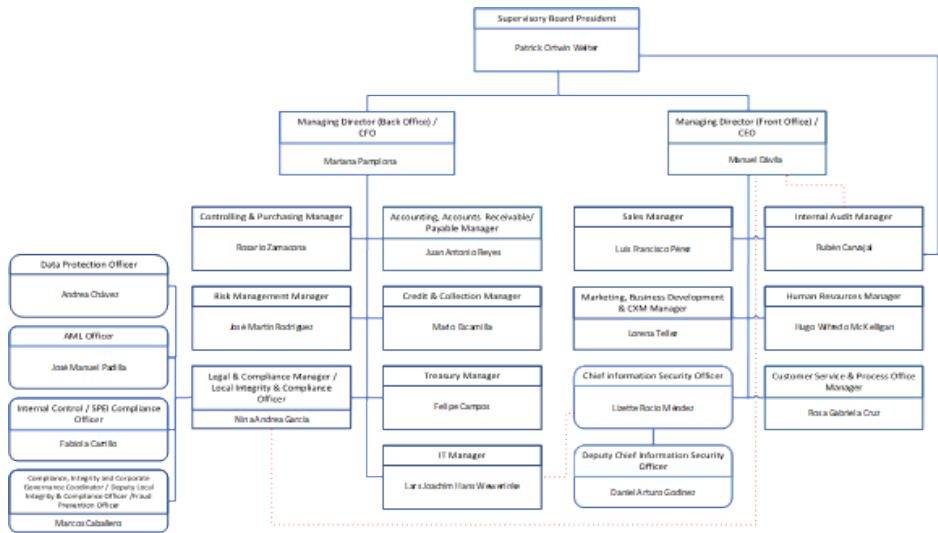
Propietarios Independientes	Suplentes independientes
Sr. Alejandro Barrera Fernández	Sr. Miguel Ángel Peralta García
Sr. Joaquín Javier Alonso Aparicio	Sr. Alberto Ríos Zertuche Ortuño

FUNCIONARIOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Nombre	Cargo
Sr. Patrick Ortwin Welter	Presidente
Sra. Nina Andrea García Ramírez	Secretario (no miembro del Consejo de Administración)
Sra. Rosario Zamacona Soto	Prosecretaria (no miembro del Consejo de Administración)

Nombre	Cargo
C.P. Francisco Javier Mariscal Magdaleno	COMISARIO PROPIETARIO

A continuación, se presenta el organigrama al 31 de diciembre de 2025.



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.

1. Patrick Ortwin Welter. Tras estudiar administración de empresas en la Universidad de Trier y en la Universidad de Alcalá (Madrid), Patrick Welter (nacido en 1969) comenzó su carrera en Volkswagen Financial Services AG en 1996 como becario internacional. Posteriormente trabajó en marketing directo bancario en Volkswagen Bank GmbH durante cuatro años a partir de 1998, donde gestionó proyectos que incluyeron la expansión internacional de sucursales de la empresa. En 2002, Welter se trasladó a la sucursal de Volkswagen Bank en Irlanda como Country Manager, donde fue responsable de Desarrollo de Negocio, Control, Contabilidad, Back Office de Tesorería, Recursos Humanos y TI hasta 2007. Welter continuó su carrera internacional y se convirtió en Director General de Back Office de Volkswagen Financial Services AG en Japón en 2007. En 2011, asumió el cargo de Jefe de Control Internacional en Volkswagen Financial Services AG en Braunschweig durante nueve años antes de convertirse en Director General de Back Office de Volkswagen Financial Services S.p.A. en Italia y en 2020 en Director de País de la sucursal italiana de Volkswagen Leasing. Patrick Welter es miembro del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG desde el 1 de julio de 2024, donde es responsable de finanzas.

2. Ernst-Jan Van Eijkelenburg. Gerente excepcional orientado a resultados, con amplia trayectoria y experiencia en diversos puestos de gestión en la industria automovilística. Empezó desde joven en ventas y gestión de relaciones. Desde el primer empleo hasta 2004, siempre estudió por las tardes para trabajar en su propio desarrollo. Esto le dio lugar a obtener un título de BSc en economía. Carrera; Desde vendedor hasta Gestor de Cuentas, Gerente Comercial, Director de Ventas, Director General, Vicepresidente Senior hasta ahora Miembro del Consejo. Además cuenta con habilidades comerciales, analíticas, estratégicas y de gestión.

3. Manuel Dávila Rivas. Actualmente se desempeña como CEO de Volkswagen Bank y Director Front Office de Volkswagen Financial Services México, cargo que asumió en enero de 2024. Con más de 25 años de trayectoria en el sector automotriz y financiero, ha construido una sólida carrera internacional en México y Europa, liderando estrategias que han impulsado la transformación y el crecimiento de la compañía en distintos mercados. Entre 2021 y 2023 fue CEO y Director General en Irlanda, y previamente, de 2017 a 2021, encabezó la dirección ejecutiva de Volkswagen Financial Services en México, desde donde en 2019 lanzó Full Service Leasing, una solución innovadora para la gestión integral de flotillas que optimiza costos y ofrece atención personalizada a clientes corporativos. Ha sido un firme impulsor de la digitalización como herramienta estratégica para fortalecer la experiencia del cliente y la competitividad de la compañía. Anteriormente ocupó la posición de Director de Ventas, Marketing y Brand Management en la división Truck & Bus de Volkswagen Financial Services en Alemania, liderando el desarrollo de esquemas de financiamiento para camiones y autobuses en 15 países. Egresado de la Universidad La Salle Bajío, cuenta con un posgrado en Desarrollo Ejecutivo por IESDE School of Management y un posgrado en Regulación Financiera (Qualified Financial Advisor) por University College Dublin.

4. Mariana Pamplona Paschoal. Desde agosto de 2023 es Directora de Back Office en Volkswagen Financial Services México (CFO), posición desde la cual lidera la transformación y optimización de procesos clave de la compañía. Previamente, fue Directora de Gestión de Riesgos Global en las oficinas centrales de VWFS en Braunschweig, Alemania, con la responsabilidad de administrar el riesgo crediticio en más de 25 mercados a nivel mundial. Su trayectoria internacional en Brasil, Alemania y México le ha permitido consolidar una visión multicultural y estratégica, fortaleciendo su capacidad de entregar resultados en entornos complejos y altamente regulados. Se unió a Volkswagen Financial Services en São Paulo en 2011, tras una carrera previa en reconocidas instituciones financieras. Es Licenciada en Administración, con Posgrado en Negocios Bancarios por la Fundação Getulio Vargas (São Paulo),

cuenta con una Maestría en Economía y Finanzas por Columbia University y es egresada del Programa de Desarrollo Directivo del IESE Business School, Universidad de Navarra.

5. 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. Asimismo, 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.

6. Joaquín Javier Alonso Aparicio. Es licenciado en derecho por la Universidad Nuevo Mundo, La Herradura del Estado de México, y cuenta con posgrados 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. Asimismo, 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.

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 de Volkswagen Financial Services Overseas 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:

- Comercial
- Auditoría Interna

- Marketing, Desarrollo de Negocios y CXM
- Recursos Humanos
- Servicio al Cliente y Oficina de Procesos

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 OV 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:

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

Compensación de Consejeros y Funcionarios

Las Políticas de Remuneración, incluyen las políticas relacionadas con compensaciones aplicables a los empleados que prestan sus servicios profesionales VWB y VWS en relación con los servicios que ésta la presta a VWB, las cuales son enunciativas más no limitativas.

Las Políticas de Remuneración tienen como objetivos:

- a. Asegurar a través de los planes de compensación, la atracción, retención y desarrollo de personal clave dentro de la Organización.
- b. Determinar los esquemas de Remuneración Ordinaria.
- c. Determinar los esquemas de Remuneración Extraordinaria.

De conformidad con el OHB denominado “Principles of the Remuneration System Overseas”, la remuneración al personal incluye elementos fijos y variables, así como prestaciones complementarias acordes con los estándares del mercado local. VWB y VWS ofrecen una remuneración adecuada y justa acorde con las condiciones del mercado.

El Sistema de Remuneración y los procesos relacionados con la determinación del marco de remuneración en general y la remuneración individual garantizan la igualdad, la equidad y la transparencia, no son discriminatorios, están orientados al rendimiento y cumplen con las normas éticas y los requisitos legales

El total de compensación recibida por los principales funcionarios de Volkswagen Bank durante el ejercicio de 2025, 2024 y 2023 fue de \$9, \$9 y \$16 millones respectivamente; esta cifra incluye sueldos, aguinaldo, prima de vacaciones, bono por desempeño y PTU.

Al 31 de diciembre del 2025, el plan de pensiones para los directivos relevantes de Volkswagen Leasing ascendía a \$2.63 millones.

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.

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				
Si				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2007-11-20		ORDINARIA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSULTOR EXTERNO	NO APLICA		NO APLICA
Información adicional				
No aplica				

PERALTA GARCÍA MIGUEL ÁNGEL					
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)			
Hombre		Suplente			
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
Si		No		Si	
Otros					
NO					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2011-04-25		ORDINARIA			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSULTOR EXTERNO		NO APLICA	NO APLICA
Información adicional					
No aplica					

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					
NO					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación		Tipo de asamblea			
2009-06-08		ORDINARIA			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO		CONSULTOR EXTERNO		NO APLICA	NO APLICA
Información adicional					
No aplica					

RÍOS ZERTUCHE ORTUÑO ALBERTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		No	No
Otros			
Si			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2009-06-08		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	CONSULTOR EXTERNO	NO APLICA	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

Relacionados [Miembro]

WELTER PATRICK ORTWIN			
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		Tipo de asamblea	
2024-07-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	PRESIDENTE DEL CONSEJO	NO APLICA	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

VAN EIJKELENBURG ERNST-JAN			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
No	No	No	
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2023-06-01	ORDINARIA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO DEL CONSEJO	NO APLICA	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

DÁVILA RIVAS MANUEL		
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	
2024-01-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

PAMPLONA PASCHOAL MARIANA			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	Si
Otros			
Si			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-07-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

RODRÍGUEZ AGUILAR JOSÉ MARTÍN			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
Si		No	Si
Otros			
SI			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-07-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO SUPLENTE DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

HANS WEWERINKE LARS JOACHIN			
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		Tipo de asamblea	
2022-07-15		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO SUPLENTE DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

ESCAMILLA AVILÉS 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		Tipo de asamblea	
2021-03-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO SUPLENTE DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

ZAMACONA SOTO ROSARIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No		No	Si
Otros			
Si			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2023-02-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO SUPLENTE DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

Directivos relevantes [Miembro]

DÁVILA RIVAS MANUEL			
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		
2024-01-01	ORDINARIA		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

PAMPLONA PASCHOAL MARIANA		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
No	No	Si
Otros		
Si		
Designación [Sinopsis]		

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2024-07-01		ORDINARIA	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
INDEFINIDO	MIEMBRO DEL CONSEJO	>2 AÑOS	NO APLICA
Información adicional			
No aplica			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 16.7

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 16.7

Porcentaje total de hombres como consejeros: 83.3

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 16.7

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La Emisora cuenta con una política de igualdad de oportunidades y respeto mutuo. La cual considera que debe de garantizar la igualdad de oportunidades y 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 colaboradores son elegidos, contratados y apoyados con base a sus competencias y habilidades. A cada uno de los colaboradores se les prohíbe la discriminación de cualquier tipo (p. Ej., por desventajas, acoso o intimidación) y se fomenta una interacción respetuosa, similar a la de los demás.

Derechos Humanos

El respeto de los derechos humanos es de suma importancia. VW Bank está convencida de que una actividad económica sostenible solo es posible actuando con ética e integridad. En el marco de sus actividades empresariales, está plenamente comprometida con su responsabilidad en materia de derechos humanos.

Diversidad, igualdad de oportunidades e igualdad de participación.

La diversidad, la igualdad de oportunidades y la igualdad de participación son principios importantes para una convivencia justa, no discriminatoria y respetuosa. VW Bank cree en la cooperación en un espíritu de asociación, en la tolerancia y en el respeto mutuo. Fomenta la diversidad en su equipo y respalda un entorno de trabajo inclusivo.

Ofrece igualdad de oportunidades a todas las personas y rechaza toda forma de discriminación. Esto aplica especialmente al trato desigual por motivos de origen étnico o social, color de piel, sexo biológico, nacionalidad,

lengua, religión, ideología, edad, discapacidades físicas o mentales, identidad de género, orientación sexual, opiniones políticas o cualquier otra característica protegida por la ley.

La organización vive la diversidad, respalda activamente la inclusión y crea un entorno que no solo fomenta el compromiso de todos los colaboradores, sino que también promueve la individualidad de cada uno en beneficio de la empresa.

Sus colaboradores son seleccionados, contratados y desarrollados en función de sus cualificaciones 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.

Salud y seguridad en el trabajo

VW Bank se toma muy en serio su responsabilidad respecto a la seguridad y la salud de sus colaboradores. Promueve la salud y la seguridad ocupacional de acuerdo con las disposiciones de las leyes y regulaciones nacionales, así como con la política interna de la empresa.

La salud y la seguridad ocupacional para todos los colaboradores son fundamentales para garantizar un futuro sostenible en la organización y para posicionarla como un empleador atractivo. En general, todos los accidentes laborales y las enfermedades relacionadas con el trabajo son prevenibles. Por lo tanto, su objetivo es garantizar la protección y promoción de la salud física y mental.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Volkswagen Financial Services Overseas AG	
Participación accionaria (en %)	99.9999075%
Información adicional	

Volkswagen Finance Overseas B.V.	
Participación accionaria (en %)	0.0000925%
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Volkswagen Financial Services Overseas AG	
Participación accionaria (en %)	99.9999075%
Información adicional	

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 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.

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 Comité 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

[431000-N] Personas responsables

[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 Overseas 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.

Dentro del Grupo Volkswagen, Volkswagen Financial Services Overseas AG es un proveedor central e integrado de servicios financieros y de movilidad en países terceros no europeos. Sus actividades de negocio están estrechamente alineadas con los fabricantes y las organizaciones de concesionarios del Grupo Volkswagen.

Las responsabilidades principales de Volkswagen Financial Services Overseas AG incluyen:

- Apoyar la comercialización de los productos del Grupo Volkswagen en beneficio de sus marcas y socios de distribución.
- Fortalecer la lealtad de los clientes hacia las marcas del Grupo Volkswagen y de Volkswagen Financial Services Overseas AG a lo largo de la cadena de valor de la industria automotriz, incluido mediante el uso selectivo de productos digitales y soluciones de movilidad.
- Crear sinergias para el Grupo mediante la combinación de sus requerimientos y los de las marcas en las áreas de servicios de movilidad y financiamiento.
- Generar y mantener un alto nivel de retorno sobre capital para el Grupo.

El modelo de negocio comprende los siguientes segmentos operativos:

Financiamiento

Los productos de financiamiento relacionados con vehículos para clientes minoristas y corporativos, por ejemplo, en forma de crédito con pago diferido y financiamiento a tres opciones, se distribuyen principalmente a través de la red de concesionarios del Grupo Volkswagen. Asimismo, se ofrecen productos de financiamiento a los propios concesionarios autorizados, en particular para inventario de vehículos, capital de trabajo y créditos para inversión.

Negocio de arrendamiento

Este segmento incluye arrendamiento financiero y puro para clientes particulares y corporativos, así como una gama de soluciones de movilidad que abarcan periodos desde unos días hasta varios años, además de servicios de administración de flotillas.

Seguros y servicios

El segmento incluye, por ejemplo, seguros de cobertura amplia y de responsabilidad civil a terceros, así como seguros de protección de crédito que amparan a los clientes frente a dificultades financieras, como el desempleo. En este contexto, Volkswagen Financial Services Overseas AG actúa como intermediario de seguros. Otro componente corresponde a contratos de servicio, por ejemplo, para sustitución de neumáticos, mantenimiento y servicio, así como garantías extendidas.

Organización del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

El programa de reestructuración concluido el 1 de julio de 2024 consistió en cambios organizacionales integrales a nivel transversal entre las distintas compañías, con el objetivo de sentar las bases para la implementación exitosa de la estrategia del Grupo en el sector de movilidad, considerando el marco regulatorio aplicable. Como consecuencia de ello, Volkswagen Financial Services AG, en su calidad de tenedora financiera, junto con las compañías alemanas y europeas, incluyendo a sus respectivas subsidiarias, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo (BCE). Derivado de la reestructuración, las compañías no europeas se agruparon en el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

En términos generales, todas las medidas estructurales implementadas por Volkswagen Financial Services Overseas AG tienen por objeto organizar a la compañía de manera tal que se incremente la calidad ofrecida a clientes y distribuidores, se hagan más eficientes los procesos y se aprovechen las posibles sinergias.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG se integra por dos miembros. Kai Vogler se desempeñó como Director General Ejecutivo (Presidente del Consejo de Administración) hasta el 31 de enero de 2026. En su lugar, se designó a Wolf-Stefan Specht con efectos a partir del 1 de marzo de 2026. Este puesto abarca funciones como dirección corporativa, ventas y comercialización, así como auditoría y tecnología de la información. Como Director de Finanzas, Patrick Welter es responsable de funciones como gestión de riesgos, contraloría, tesorería y cumplimiento.

Evaluación integral del curso del negocio y la situación económica del Grupo

A partir del 1 de julio de 2024, la implementación del programa de reorganización ha generado cambios significativos en los indicadores clave de desempeño, así como en las partidas del estado de resultados y del estado de situación financiera. Las siguientes explicaciones de las desviaciones respecto del ejercicio anterior se relacionan con el cambio en los valores de los indicadores clave de desempeño y de los indicadores de desempeño en el estado de situación financiera y el estado de resultados correspondientes a las operaciones continuas de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

El resultado de operación ascendió a €528 millones en el ejercicio de referencia, lo que representa un incremento significativo respecto de la cifra del ejercicio anterior.

Los nuevos negocios (nuevos contratos) a nivel mundial ascendieron a 2.4 millones en 2025.

El volumen de negocio de Volkswagen Financial Services Overseas AG se situó en €27,200 millones, en línea con el ejercicio anterior.

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 17.8 (13.5)% al final de 2025.

Las tasas del mercado de dinero y de capitales que resultan relevantes para el financiamiento disminuyeron ligeramente en el ejercicio de referencia. Por su parte, las primas de riesgo (spreads) disminuyeron de manera significativa en la segunda mitad del año, tras haber registrado temporalmente niveles elevados al inicio del mismo, debido principalmente a la incertidumbre respecto del resultado de las medidas de política económica del gobierno de los Estados Unidos.

La situación del riesgo de crédito proveniente del portafolio total de Volkswagen Financial Services Overseas AG estuvo en gran medida determinada por factores macroeconómicos y una mayor presión competitiva en el ejercicio 2025, lo que se tradujo en un aumento significativo del nivel de riesgo, manteniéndose el volumen de financiamiento en niveles similares a los del ejercicio anterior.

El portafolio de valor residual sigue siendo de escasa importancia para Volkswagen Financial Services Overseas AG, dado que, actualmente, la demanda de los clientes se centra principalmente en productos financieros. No obstante, se logró un crecimiento muy significativo en el portafolio, impulsado principalmente por el mercado brasileño. La evolución del riesgo de valor residual sigue siendo monitoreada de manera permanente, adoptándose las medidas correspondientes cuando resulta necesario.

En el ejercicio 2025, el riesgo de liquidez para el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se mantuvo en esencia al mismo nivel del ejercicio anterior.

Las fuentes actuales de financiamiento fueron suficientes para permitir el crecimiento alcanzado en el ejercicio. Se utilizó una amplia gama de instrumentos de financiamiento en diversos países, regiones y áreas monetarias. La estructura de financiamiento siguió estando ampliamente diversificada en términos de los instrumentos utilizados. Las fuentes principales de financiamiento del Grupo, que abarcan mercados de dinero y de capitales, ABS y financiamiento a través de bancos, siguieron estando disponibles a nivel de Grupo y podrían aún utilizarse según se requiera.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio en 2025 ha sido positivo.

Desempeño del negocio en 2025

Volkswagen Financial Services Overseas AG reportó, como resultado de sus actividades ordinarias después de impuestos, una utilidad de €401 (208) millones correspondiente al ejercicio 2025.

Los ingresos por ventas ascendieron a €3 (2) millones, mientras que el costo de ventas se ubicó en €3 (2) millones. Estas partidas incluyen principalmente los ingresos provenientes de asignaciones de costos a las compañías del Grupo y los gastos relacionados con personal.

La partida de otros ingresos de operación ascendió a €2 (17) millones, en tanto que la de otros gastos de operación totalizó €10 (3) millones. La partida de otros ingresos de operación incluyó principalmente ingresos por la reversión de reservas.

Debido principalmente a ingresos por dividendos por €268 millones provenientes de la inversión en capital que se realizó en Volkswagen Finance (China) Co., Ltd., la utilidad neta por inversiones en capital de largo plazo aumentó a €276 (258) millones.

Considerando un monto de €154 mil que está bloqueado para distribución en el sentido del artículo 268(8) del HGB, se transferirán €401 millones conforme al convenio de transferencia de utilidades y control actualmente en vigor.

Los activos totales disminuyeron en un 16.8%, pasando de €3,058 millones a €2,545 millones.

Las cuentas por cobrar a filiales, que consisten principalmente en créditos por cobrar, depósitos a plazo y saldos de cuentas corrientes, disminuyeron de €611 millones a €482 millones.

Los pasivos de la Compañía disminuyeron en un 20.2%, al ubicarse en €2,034 millones, lo cual se explica principalmente por pasivos con filiales por €2,007 (2,100) millones y otros pasivos por €27 (448) millones.

El capital contable de la Compañía se mantuvo prácticamente sin cambios en €489 millones. La razón de capital contable fue de 19.2% (16.0%) a la fecha de presentación de información.

Desempeño financiero

Las revelaciones sobre el desempeño financiero se relacionan con cambios en las operaciones continuas en comparación con el ejercicio anterior.

El desempeño del negocio de las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG fue positivo en el ejercicio 2025.

El resultado de operación aumentó de manera significativa en comparación con el ejercicio anterior, al ubicarse en €528 (460) millones. La utilidad consolidada antes de impuestos, tras incluir la participación en resultados de inversiones registradas mediante el método de participación, la ganancia o pérdida neta sobre activos financieros diversos de otras inversiones financieras y otro resultado financiero, ascendió a €589 millones, lo que representa un incremento muy significativo en comparación con el ejercicio anterior. Por su parte, el retorno sobre capital ascendió a 15.0 (9.2)%.

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,666 millones (+3.1%) y se ubicaron, por lo tanto, ligeramente por encima del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €485 (457) millones, un aumento considerable en comparación con el nivel del ejercicio anterior. Las pérdidas por deterioro sobre activos por arrendamiento de €16 (11) millones que se incluyen en el superávit proveniente de transacciones de arrendamiento fueron atribuibles a las expectativas y fluctuaciones actuales del mercado.

Los gastos de intereses se ubicaron considerablemente por encima del nivel del ejercicio anterior, en €1,889 (1,729) millones.

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €18 millones (-5.3%), cifra notablemente inferior a la del ejercicio anterior.

La adición neta a la reserva para riesgos de crédito aumentó de manera pronunciada en comparación con el ejercicio anterior, al ubicarse en €-296 (-233) millones. En el ejercicio anterior, la reserva para riesgos de crédito incluyó un efecto no recurrente derivado de la reversión total de reservas de valuación adicionales para países específicos por un importe de €136 millones.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €42 (55) millones, lo que representa una muy fuerte disminución respecto de la cifra del ejercicio anterior.

Los gastos generales y de administración disminuyeron ligeramente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €435 (447) millones.

La razón de gastos generales se ubicó en 1.17%.

La partida de “Otros ingresos de operación netos” ascendió a €43 (-208) millones, lo que representa un incremento muy significativo en comparación con la cifra del año previo. En el ejercicio anterior, la desconsolidación de compañías tuvo un impacto negativo €-244 millones. Se agregaron €21 (22) 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 mediante el método de participación observó un incremento muy significativo de un año a otro, al cerrar en €35 (-44) millones. Esta variación se debió principalmente al retorno a utilidades después de impuestos del negocio conjunto turco durante el ejercicio actual.

La ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos, por un monto de €-12 (-12) millones en el ejercicio actual, incluye pérdidas por deterioro por €-11 millones correspondientes a un negocio conjunto registrado mediante el método de participación y por €-7 millones correspondientes a subsidiarias no consolidadas.

Con base en estas cifras, junto con los demás componentes de ingresos y gastos, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG generó una utilidad después de impuestos de €572 (184) millones.

De conformidad con el contrato de transferencia de utilidades y control de Volkswagen Financial Services Overseas AG que está vigente a la fecha, dicha compañía transfirió a Volkswagen AG, su único accionista, la utilidad por €401 millones que reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB.

Para mayor información, puede consultar el reporte anual de VW FS Overseas AG, en su página de internet: <https://www.vwfs-overseas.com/Investor-Relations/Annual-Reports.html>

A continuación, se presentan los balances generales y estados de resultados consolidados de VWFS Overseas AG al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Balances Generales Consolidados

millones de €	Nota	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ¹	Cambio porcentual
Activos				
Disponibilidades	7, 31, 53 – 57, 60 – 61	84	320	-73.8
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	8, 32, 53 – 61	1,316	1,160	13.4
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:				
Financiamiento minorista		18,795	19,125	-1.7
Financiamiento a concesionarios		4,336	4,421	-1.9
Negocio de arrendamiento		1,235	1,124	9.9
Otros créditos y cuentas por cobrar		375	658	-43.0
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	8, 12, 33, 53 – 59, 61	24,740	25,327	-2.3
Instrumentos financieros derivados	8, 34, 53 – 57, 61 – 62	109	277	-60.6
Títulos negociables	8, 53 – 59, 61	0	0	0.0
Inversiones registradas mediante el método de participación	2, 35	103	95	8.4
Activos financieros diversos	9, 53 – 57	110	87	26.4
Activos intangibles	10, 36	212	230	-7.8
Propiedades y equipo	11 – 12, 37	40	45	-11.1
Activos en arrendamiento	12, 64	2,809	2,455	14.4
Inversiones en inmuebles	12 – 13, 38, 64	5	1	X
Activos por impuestos diferidos	6, 39	507	500	1.4
Activos por impuestos causados ¹	6, 53 – 57, 59	145	171	-15.2
Otros activos ¹	12, 40, 44, 53 – 57, 59	944	710	33.0
Total		31,123	31,378	-0.8
Pasivos y capital contable				
Pasivos con bancos	8, 42, 53 – 57, 60 – 61	13,436	14,075	-4.5
Pasivos con clientes	8, 42, 53 – 57, 60 – 61	3,733	3,315	12.6
Bonos, papel comercial emitido	8, 43, 53 – 58, 60 – 61	8,667	8,599	0.8
Instrumentos financieros derivados	8, 44, 53 – 57, 60 – 62	82	21	X
Reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo	14, 45	10	11	-9.1
Otras reservas	16, 46, 65	116	131	-11.5
Pasivos por impuestos diferidos	6, 47	211	173	22.0
Pasivos por impuestos causados ¹	6, 53 – 57	208	227	-8.4
Otros pasivos ¹	48, 53 – 57, 60	701	729	-3.8
Capital subordinado	8, 49, 53 – 57, 60 – 61	94	107	-12.1
Capital contable	51	3,865	3,990	-3.1
Capital suscrito		441	441	-
Reservas de capital		2	2	-
Utilidades retenidas		4,432	4,265	3.9
Otras reservas		-1,124	-822	36.7
Capital contable atribuible a participaciones no controladoras		113	103	9.7
Total		31,123	31,378	-0.8

¹ Ajuste a las cifras del ejercicio anterior conforme a las explicaciones contenidas en el capítulo "Cambios en las cifras del ejercicio anterior".

Estados de resultados consolidados

millones de €	Nota	Ene. 1. – Dic. 31, 2025	Ene. 1. – Dic. 31, 2024	Cambio porcentual
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	5, 8, 17, 53	2,666	2,585	3.1
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento		1,424	1,328	7.2
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento		-940	-871	7.9
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	5, 8, 12 – 13, 18, 64	485	457	6.1
Gasto por intereses	5, 8, 19, 53	-1,889	-1,729	9.3
Ingresos provenientes de contratos de servicio		149	118	26.3
Gastos derivados de contratos de servicio		-131	-99	32.3
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	5, 20	18	19	-5.3
Reserva para riesgos de crédito	8, 21, 53	-296	-233	27.0
Ingresos por comisiones y tarifas		181	150	20.7
Gastos por comisiones y tarifas		-139	-95	46.3
Ingresos netos por comisiones y tarifas	5, 22	42	55	-23.6
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	8, 23	-101	-40	X
Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable	8, 21, 53	-3	1	X
Gastos generales y de administración	5, 10 – 12, 14, 15, 25	-435	-447	-2.7
Otros ingresos de operación		116	119	-2.5
Otros gastos de operación		-74	-328	-77.4
Otros ingresos/gastos de operación netos	5, 26	43	-208	X
Resultado de operación		528	460	14.8
Participación en resultados de inversiones registradas mediante el método de participación		35	-44	X
Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos	9, 27	-12	-12	0.0
Otras ganancias o pérdidas financieras	28	38	-9	X
Utilidad antes de impuestos		589	396	48.7
Impuesto a la utilidad cargo	6, 29	-17	-212	-92.0
Utilidad proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos		572	184	X
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	2	-	298	-100.0
Utilidad después de impuestos		572	482	18.7
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras		3	13	-76.9
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG		568	469	21.1

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 Services Overseas 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 las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito (DCGAIC), 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 DCGAIC 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 DCGAIC e IFRS.

Conceptos relevantes del resumen de diferencias entre DCGAIC 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)

DCGAIC – 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**DCGAIC - 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

DCGAIC - 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 NIIF 9, Apéndice B (B5.4.1 – B5.4.7)), 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

DCGAIC - 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

DCGAIC - 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

DCGAIC – 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:

- Mantenedos 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

DCGAIC – NIF C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

En el caso de medición de múltiples partidas, la mejor estimación corresponderá generalmente al “valor esperado”. También puede utilizarse el valor medio del intervalo, donde exista igualdad de oportunidad para la ocurrencia de cualquier punto en el rango de desenlaces.

La mejor estimación para una sola obligación aislada puede ser el desenlace más probable, no obstante, deben considerar otros desenlaces posibles.

IFRS – IAS 37 “Provisions, contingents liabilities and contingents assets”

Se provisiona la mejor estimación de la obligación. En el caso de mediación de múltiples partidas, la mejor estimación corresponderá generalmente al “valor esperado”. También puede utilizarse el valor medio del intervalo, donde exista igualdad de oportunidad para la ocurrencia de cualquier punto en el rango de desenlaces.

La mejor estimación para una sola obligación aislada puede ser el desenlace más probable, no obstante, deben considerarse otros desenlaces posibles.

Ingresos

El reconocimiento de ingresos bajo las NIF, se debe de llevar a cabo de acuerdo a lo establecido en las siguientes NIF:

DCGAIC – 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.

DCGAIC – 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.

DCGAIC – 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.

DCGAIC – NIF D-1

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

Ahora bien, el reconocimiento de ingresos bajo IFRS se lleva a cabo con base en la IFRS 15 “Revenue from contracts with customer”.

DCGAIC –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

DCGAIC – 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.

DCGAIC – 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.

IFRS

No existe una norma específica para el tratamiento de la cartera de crédito, por lo que se debe de considerar en lo establecido en las normas IFRS 15 “Revenue from contracts with customers” e IFRS 9 “Financial instruments”.

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 2025 y 2024
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Estados de situación financiera consolidados
Estados de resultado integral consolidados
Estados de cambios en el capital contable consolidados
Estados de flujos de efectivo consolidados
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 ("la Institución"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2025, 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 de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución, 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) según lo aplicable a auditorías de estados financieros consolidados de entidades de interés público junto con los requerimientos de ética relevantes que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de entidades de interés público 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 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 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 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 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. 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 2025, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de 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.

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 2025.

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 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.

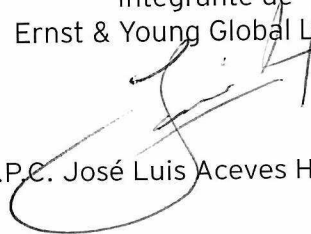
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

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



C.P.C. José Luis Aceves Hernández

Ciudad de México,
30 de marzo de 2026

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

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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Notas 3 a 14, 16 y 17)

(Cifras en millones de pesos)

	2025	2024		2025	2024
Activo			Pasivo y capital contable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 513	\$ 927	Captación tradicional (Nota 9):	\$ 1	\$ 1
			Depósitos de exigibilidad inmediata	2,536	-
			Títulos de crédito emitidos	2,537	1
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 (Nota 5):					
Créditos de consumo	7,682	5,935	Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 10):		
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	7,682	5,935	De corto plazo	703	2,160
			De largo plazo	1,250	1,355
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 (Nota 5):				1,953	3,515
Créditos de consumo	36	39			
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	36	39	Otras cuentas por pagar (Notas 11, 12 y 17):		
			Pasivo por beneficios a los empleados (Nota 12)	38	28
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 5):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 11 y 17)	591	517
Créditos de consumo	99	59		629	545
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	99	59			
			Pasivo por impuestos a la utilidad (Nota 14)	51	32
Total cartera de crédito	7,817	6,033	Total pasivo	5,170	4,093
(+/-) Partidas diferidas (Nota 5)	626	458			
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(207)	(142)			
Cartera de crédito (neto)	8,236	6,349	Capital contable (Nota 13):		
			Capital contribuido:		
Otras cuentas por cobrar (neto) (Nota 6 y 17)	83	49	Capital social	1,081	1,081
				1,081	1,081
Bienes adjudicados (neto) (Nota 7)	3	2	Capital ganado:		
			Reservas de capital	910	756
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (Nota 8)	121	136	Resultados acumulados	1,807	1,542
				2,717	2,298
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto) (Nota 14)	-	-	Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	8
Pagos anticipados y otros activos	11	15		-	8
Activos intangibles (neto)	1	2	Total participación controladora	3,798	3,387
Total activo	\$ 8,968	\$ 7,480	Total participación no controladora	-	-
			Total capital contable	3,798	3,387
			Total pasivo y capital contable	\$ 8,968	\$ 7,480

Cuentas de orden

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 16)

2025	2024
\$ 16	\$ 8

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

Los presentes estados de situación financiera 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 estados de situación financiera consolidados fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los montos históricos del capital social ascienden a \$1,081, en ambos años. El índice de capitalización al cierre de 2025 y 2024, fue de 27.50% y 29.80%, respectivamente.

www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2025.html

Manuel Davila Rivas
Director General

Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office

Juan Antonio Reyes Cuervo
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

Estados de resultado integral consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Notas 3, 5, 14 y 18)

(Cifras en millones de pesos)

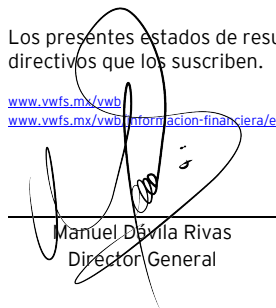
	2025	2024
Ingresos por intereses (Nota 18a)	\$ 1,148	\$ 740
Gastos por intereses (Nota 18b)	(537)	(222)
Margen financiero	611	518
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(99)	(78)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	512	440
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 18c)	(9)	(9)
Otros ingresos de operación (Nota 18d)	590	563
Ingresos de operación	581	554
Gastos de administración y promoción (Nota 18e)	(596)	(556)
Resultado de operación	497	438
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	497	438
Impuestos a la utilidad (Nota 14)	(78)	(121)
Resultado antes de operaciones discontinuas	419	317
Operaciones discontinuas	-	-
Resultado neto	419	\$ 317
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(8)	(1)
Resultado integral	411	\$ 316
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	419	317
Participación no controladora	-	-
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	411	316
Participación no controladora	-	-
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	\$ 387.37	\$ 292.95

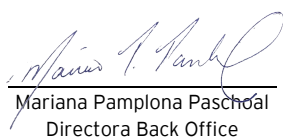
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

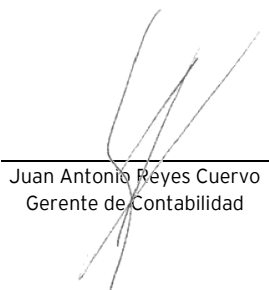
Los presentes estados de resultado integral consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones 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, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultado integral consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2025.html


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office


Juan Antonio Reyes Cuervo
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

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Notas 3 y 13)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado					
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 1,081	\$ 620	\$ 1,361	\$ 9	\$ 3,071	\$ -	\$ 3,071
Movimientos de reservas (Nota 13):							
Reservas de capital		136	(136)		-		-
Resultado integral (Nota 13):							
Resultado neto			317		317		317
Remedición de beneficios definidos a los empleados				(1)	(1)		(1)
Total			317	(1)	316		316
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1,081	756	1,542	8	3,387	-	3,387
Movimientos de reservas (Nota 13):							
Reservas de capital		154	(154)		-		-
Resultado integral (Nota 13):							
Resultado neto			419		419		419
Remedición de beneficios definidos a los empleados				(8)	(8)		(8)
Total			419	(8)	411		411
Saldos al 31 de diciembre de 2025	<u>\$ 1,081</u>	<u>\$ 910</u>	<u>\$ 1,807</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,798</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,798</u>

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

Los presentes estados de cambios 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 cambios en el capital contable consolidados fueron aprobados 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-2025.html

Manuel Dávila Rivas
Director General

Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office

Juan Antonio Reyes Cuervo
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

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras en millones de pesos)

	2025	2024
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 497	\$ 438
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Intereses a cargo	39	183
Depreciación	388	36
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	4
Utilidad por venta de equipo de transporte	(10)	(28)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	16	19
	439	214
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en cartera de crédito	(1,886)	(2532)
Cambio en otros activos operativos	(35)	(130)
Cambio en bienes adjudicados	(1)	(2)
Cambio en captación tradicional	-	(1)
Obtención de préstamos bancarios	2,000	3,650
Pago de préstamos bancarios	(3,250)	(700)
Cambio en otros pasivos operativos	(261)	45
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(345)	(183)
Impuestos a la utilidad pagados	(54)	(59)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(4)	(5)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(3,836)	83
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de equipo de transporte	48	65
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(62)	(120)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(14)	(55)
Actividades de Financiamiento.		
Emisión de certificados bursátiles	2,500	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	2,500	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(414)	680
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	927	247
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 513	\$ 927

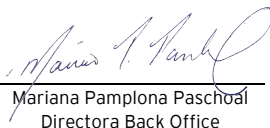
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

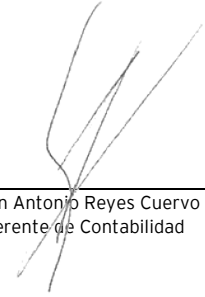
Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consiste encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y 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 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-2025.html


 Manuel Dávila Rivas
 Director General


 Mariana Pamplona Paschoal
 Directora Back Office


 Juan Antonio Reyes Cuervo
 Gerente de Contabilidad


 Rubén Carvajal Sánchez
 Gerente de Auditoría Interna

2.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 una reestructuración corporativa del Grupo del cual forma parte, el accionista mayoritario de la Institución, la persona moral Volkswagen Financial Services AG y derivado de los cambios corporativos de la misma, cambió su denominación social por Volkswagen Financial Services Overseas AG a partir del 1 de julio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Institución contaba con 19 y 18 empleados, respectivamente, para la realización de sus actividades, incluyendo al Director General. Los servicios especializados le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

Por medio de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de octubre de 2023 se aprobó la transmisión de la única acción de Volkswagen Finance Overseas B.V. con valor nominal de \$1,000.00 a Volkswagen Finance Overseas HoldCo B.V.

Por medio de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2025 se aprobó la transmisión de una acción serie "B", con valor nominal de \$1,000 pesos representativa del capital social de la sociedad, entonces propiedad de Volkswagen Finance Overseas HoldCo BV (sociedad fusionada) a Volkswagen Finance Overseas BV (sociedad fusionante), como consecuencia de la fusión que surtió efectos el 28 de noviembre de 2025

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Las principales cifras del estado de situación financiera de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

2025				
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 198	\$ 128	\$ 70	\$ 17

2024				
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 170	\$ 108	\$ 62	\$ 13

2. Bases de preparación de la información financiera

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México (Criterios Contables), establecidos por la Comisión, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterio contable específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito" (las 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.

Los Criterios Contables señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-1 (capítulo 90), y solo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) a que se refiere la NIF A-1 (capítulo 90), no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el

4.

siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (US GAAP) y 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.

Presentación de costos, gastos y rubros adicionales en el estado de resultado integral

La Compañía elaboró los estados de resultado integral consolidados, bajo el criterio de clasificación con base en la naturaleza de las partidas, ya que desglosa los rubros de costos y gastos atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad. Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la Compañía ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en el estado de resultado integral, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector a que pertenece la entidad.

Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda de informe (peso mexicano), que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas sobre los estados financieros consolidados, las cifras cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o Dls., se trata de dólares de los Estados Unidos.

Reconocimiento de activos y pasivos por compraventa de divisas e instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamos de valores e IFD en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Efectos de la inflación en la información financiera

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 2025 y 2024 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.

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 2025, 2024 y 2023, fueron del 3.86% 4.5% y 4.38%, respectivamente; por lo que la inflación anual acumulada de los últimos tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023 fueron del 13.29%, 17.34% y 20.83%, 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 2025 y 2024.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 30 de marzo de 2026, por Manuel Dávila Rivas, Director General, Mariana Pamplona Paschoal, Directora Back Office, Juan Antonio Reyes Cuervo, 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 consolidados se describen en las Notas 5 y 14.

La Institución basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados.

6.

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 la subsidiaria 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) Estados de flujos de efectivo consolidado

El Banco prepara sus estados de flujos de efectivo consolidados 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

El efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor nominal (véase Nota 4). Los rendimientos que genera el efectivo y equivalentes de efectivo 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 incluye 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 y 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".

8.

Para que un activo financiero pueda clasificarse y valorarse 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 y 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 consolidado 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 consolidado 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

10.

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 resultado integral consolidado.

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 valuaría 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 consolidado 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.

12.

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 el resultado integral consolidado 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 resultado integral consolidado.

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.

14.

iii) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación en el estado consolidado 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 consolidado 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.

v) *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 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés hacia Instrumentos financieros para cobrar o vender. 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 2025 y 2024, 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.

16.

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 consolidados 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 consolidados 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.

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

18.

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 integrales consolidados 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 integrales consolidados 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 integrales consolidados 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).

20.

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 consolidado de situación financiera se reconocen en los resultados integrales consolidados 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 registra 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 resultado integral consolidado en el rubro otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2025 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 consolidado 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 integrales consolidados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de operación.

l) Propiedades, mobiliario y equipo

Las adquisiciones realizadas de equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se reconocen 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 consolidado de situación financiera en el rubro de pagos anticipados. 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 integrales consolidados del periodo, según corresponda.

n) Activos intangibles

Los costos de desarrollo de un proyecto se capitalizan cuando pueden ser cuantificados confiablemente, se espera que produzcan beneficios económicos futuros y se mantiene el control de dichos beneficios.

22.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen inicialmente a su valor de adquisición.

Los activos intangibles se amortizan mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada, como sigue:

	Vida útil estimada
Desarrollos internos	3 - 5 años

Los costos de activos intangibles de vida indefinida no son sujetos a amortización.

Se tiene la política de revisar el valor de los activos intangibles de vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Se efectúan pruebas de deterioro de manera anual sobre los activos intangibles cuya vida es indefinida, aún y cuando estos no estén disponibles para su uso, así como sobre aquellos intangibles con vida definida desde la fecha en que estuvieron disponibles para su uso.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han presentado indicios de deterioro.

o) 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 (véase Nota 9).

p) 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 10).

q) 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 11).

r) 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 integrales consolidados 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 consolidados (véase Nota 14).

s) 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.

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2025, el Banco causó PTU diferida (véase Nota 12).

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

t) Beneficios a los empleados

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

24.

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 12).

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.

u) 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 13).

Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

v) 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 2025 y 2024, se expresan en pesos históricos (véase Nota 13).

w) 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 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 Institución 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.

x) 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 2025 y 2024 (véase Nota 13).

y) 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 17).

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.

26.

z) 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 consolidado 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 estado de resultado integral consolidado en el rubro de resultados por intermediación.

aa) 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 15).

ab) 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 2025 y 2024, la Institución solo realiza actividades relacionadas con el segmento de operaciones crediticias.

ac) Reclasificación

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, la Institución con el objetivo de mejorar su presentación y ofrecer información más relevante y fiable para los usuarios, de conformidad con lo establecido en la NIF A-3 "Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros" y la NIF A-7 "Presentación y revelación" la administración decidió realizar las siguientes reclasificaciones:

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en su "Anexo 33" y en específico en su "Criterio B6 - Cartera de Crédito" determina que 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 y pagadas 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

La reclasificación consistió en trasladar dichas comisiones, que anteriormente se presentaba en el rubro “Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1, 2 y 3”, al rubro “Partidas diferidas”, así como las presentadas en “Pagos anticipados y otros activos” y “Créditos diferidos y cobros anticipados” a “Partidas diferidas” ya que la administración determinó que dicha presentación refleja de mejor manera la naturaleza económica de la operación conforme a las políticas contables aplicables.

Situación financiera:

	2024 (EFD 2025)	2024
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$ 5,935	\$ 6,222
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	39	42
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	59	61
Partidas diferidas	458	-
Pagos anticipados y otros activos	15	223
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	42

Así como los costos de transacción fueron trasladados de “Otros ingresos de operación” a “Ingresos por intereses”.

Resultado Integral:

	2024 (EFD 2025)	2024
Ingresos por intereses	\$ 740	\$ 789
Otros ingresos de operación	563	514

La reclasificación no tuvo efectos en el resultado neto, en el capital contable, ni en los flujos de efectivo de los periodos presentados; únicamente afectó la presentación de las partidas.

Esta reclasificación se aplicó de forma retrospectiva, por lo que las cifras comparativas del periodo anterior han sido modificadas para efectos de presentación en estos estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como sigue:

	2025	2024
Bancos del país	\$ 483	\$ 897
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido:		
Depósitos en Banco Central	30	30
	<u>\$ 513</u>	<u>\$ 927</u>

28.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, desde la perspectiva de liquidez, VW Bank no presentó en ningún sentido alguna restricción al otorgamiento de crédito.

Los intereses devengados por los equivalentes de efectivo se liquidaron a una tasa promedio de 10.79% en 2025 y 8.29% en 2024, los cuales se registran en el rubro de ingresos por intereses. (Nota 18).

5. Cartera de crédito

La clasificación de los créditos por etapas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2025		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1: Créditos al consumo	\$ 7,621	\$ 61	\$ 7,682
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2: Créditos al consumo	35	1	36
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3: Créditos al consumo	94	5	99
Total cartera de crédito	<u>\$ 7,750</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 7,817</u>
	2024		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1: Créditos al consumo	\$ 5,894	\$ 41	\$ 5,935
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2: Créditos al consumo	38	1	39
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3: Créditos al consumo	57	2	59
Total cartera de crédito	<u>\$ 5,989</u>	<u>\$ 44</u>	<u>\$ 6,033</u>

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analizan a continuación:

	2025	2024
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2025 y 2024 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 53 meses y 52 meses respectivamente, a una tasa de interés anual al 31 de diciembre de 2025 del 17.8% (17.8% en el 2024).

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2025			2024
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera de crédito vigente:				
Créditos de consumo (Nota 18)	\$ 1,160	\$ 38	\$ 1,198	\$ 761

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito de \$38 y \$6, respectivamente; 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.

Las partidas diferidas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se integran como sigue:

	2025	2024
Cargos diferidos asociados con la colocación del crédito	\$ 692	\$ 568
Créditos diferidos asociados con la colocación del crédito	(292)	(273)
Acciones Marketing	226	163
	<u>\$ 626</u>	<u>\$ 458</u>

La calificación de la cartera de consumo y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Cartera al 31 de diciembre de 2025				
Etapas	%	Importe*	% de Provisión	Importe
1	98	\$ 7,682	52	\$ 108
2	1	36	7	14
3	1	99	41	85
	<u>100</u>	<u>\$ 7,817</u>	Provisión constituida	<u>207</u>
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		<u>\$ 207</u>

30.

Cartera al 31 de diciembre de 2024				
Etapas	%	Importe*	% de Provisión	Importe
1	98	\$ 5,935	55	\$ 78
2	1	39	11	15
3	1	59	34	49
	100	\$ 6,033	Provisión constituida	\$ 142
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		\$ 142

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Estimación para riesgos crediticios requerida	\$ 207	\$ 142
Estimación para riesgos crediticios registrada	207	142
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	\$ -	\$ -
Cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	199%	233%

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de \$99 y \$78, respectivamente.

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

		2025				
		Días de antigüedad*				
		1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:						
Créditos al consumo etapa 3		\$ 34	\$ 36	\$ 28	\$ 1	\$ 99
		2024				
		Días de antigüedad*				
		1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:						
Créditos al consumo etapa 3		\$ 29	\$ 24	\$ 5	\$ 1	\$ 59

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Saldo al principio del año	\$ 59	\$ 55
Trasposos de cartera de crédito de etapa 1 y 2	73	48
Bienes en dación	(4)	(1)
Castigos	(26)	(42)
Quitas	(3)	(1)
Saldo al final del año	<u>\$ 99</u>	<u>\$ 59</u>

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

	2025	2024
Saldos al inicio del año	\$ 142	\$ 108
Movimientos en el estado de resultados:		
Incrementos	121	101
Cancelaciones	(22)	(23)
	99	78
Aplicaciones	(33)	(44)
Saldo al final del año	<u>\$ 207</u>	<u>\$ 142</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 2025 y 2024, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2025	2024
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 17)	\$ 57	\$ 18
Otros deudores	17	12
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	4	2
Anticipo pagos de seguro	3	2
Cuenta por pagar a empleados	1	-
Cuenta por cobrar a concesionarios	1	12
Impuestos a la utilidad a favor	-	3
	<u>\$ 83</u>	<u>\$ 49</u>

La Institución llevó a cabo la revisión del rubro de otras cuentas por cobrar y al cierre de 2025 y 2024, y no determinó estimación.

32.

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	2025	2024
Bienes muebles (autos)	\$ 3	\$ 2
Estimación bienes muebles	-	-
Bienes muebles - neto	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 2</u>

8. Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo se integra como se muestra a continuación:

	2025	Tasa anual depreciación	2024	Tasa anual depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	\$ 171	25%	\$ 172	25%
Servidores SPEI	1	30%	1	30%
Depreciación acumulada	(51)		(37)	
	<u>\$ 121</u>		<u>\$ 136</u>	

La depreciación del ejercicio de 2025 y 2024, ascendió a \$39 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 la prestación a los empleados del arrendamiento de autos.

9. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1	\$ 1
Títulos de crédito emitidos	2,540	-
Costos asociados a la colocación	(4)	
Total	<u>\$ 2,537</u>	<u>\$ 1</u>

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

Mediante Asamblea General de Accionistas, celebrada el 31 de julio de 2025, se ratificó el consentimiento y aprobación sobre el establecimiento del Programa de Deuda y la emisión de certificados bursátiles.

El 12 de septiembre de 2025 VW Bank realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,400 millones (nominales), representados por 14 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWBANK25. La fecha de vencimiento es el 08 de septiembre de 2028 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 79 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo (TIEEF).

El 12 de septiembre de 2025 VW Bank realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,100 millones (nominales), representados por 11 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWBANK25 - 2. La fecha de vencimiento es el 6 de septiembre de 2030 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 182 días a una tasa bruta anual de 9.25%.

Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services Overseas 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 2025, los costos y gastos netos de colocación en total de ambas emisiones fueron \$3.7 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2025, se han reconocido \$66.9 millones correspondientes a los intereses devengados relacionados con la oferta pública.

Al cierre del ejercicio 2024, no se contaban con certificados bursátiles a largo plazo.

34.

10. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2025				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	26/03/2025	25/03/2026	\$ 150	9.45%
	21/11/2024	18/11/2026		TIIEF 28 +
Bank of America			\$ 350	1.25%
Bank of America	16/12/2024	08/12/2026		TIIEF 28 +
			200	1.25%
			700	
		Intereses por pagar	3	
			\$ 703	
2024				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	19/01/2024	17/01/2025	\$ 500	TIIE + 0.60%
HSBC	16/05/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.65%
HSBC	09/07/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.75%
HSBC	29/08/2024	20/08/2025	150	TIIE + 0.80%
HSBC	10/12/2024	10/12/2025	350	TIIE + 0.80%
CitiBank México	21/08/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.99%
CitiBank México	21/08/2024	20/08/2025	350	TIIE + 0.99%
Bank of America	27/06/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.99%
Bank of America	09/07/2024	09/07/2025	200	TIIE + 0.99%
			\$ 2,150	
		Intereses por pagar	10	
			\$ 2,160	

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2025				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
Bank of America	23/12/2024	12/01/2027	500	TIIEF 28 + 1.25%
Bank of America	16/07/2025	08/12/2027	350	TIIEF 28 + 1.50%
Bank of America	16/07/2025	16/02/2028	400	TIIEF 28 + 1.50%
			1,250	
		Intereses por pagar	-	
			<u>\$ 1,250</u>	
2024				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
Bank of America	24/10/2024	26/10/2026	\$ 300	TII + 1.25%
Bank of America	21/11/2024	18/11/2026	350	TII + 1.25%
Bank of America	23/12/2024	12/01/2027	500	TII + 1.25%
Bank of America	16/12/2024	08/12/2026	200	TII + 1.25%
			\$ 1,350	
		Intereses por pagar	5	
			<u>\$ 1,355</u>	

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	<u>\$ 5,900</u>	<u>\$ 5,100</u>

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.

36.

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2025	2024
Provisiones para gastos	\$ 216	\$ 188
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	142	115
Acreedores diversos	89	77
Cuotas por pagar seguros financiados	73	107
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	41	30
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 12)	38	28
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 17)	30	-
	<u>\$ 629</u>	<u>\$ 545</u>

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2025	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2025
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽¹⁾	\$ 188	\$ 57	\$ (25)	\$ (4)	\$ 216
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	24	36	(12)	(10)	38
	<u>\$ 212</u>	<u>\$ 93</u>	<u>\$ (37)</u>	<u>\$ (14)</u>	<u>\$ 254</u>

⁽¹⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$119 al 31 de diciembre de 2024.

	Saldo al 1 de enero de 2024	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2024
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽²⁾	\$ 188	\$ 22	\$ (20)	\$ (2)	\$ 188
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	21	7	-	-	28
	<u>\$ 209</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ (20)</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ 216</u>

⁽²⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$92 al 31 de diciembre de 2024.

12. 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 2025 y 2024.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
OBD inicial	\$ 7	\$ 6	\$ 51	\$ 40	\$ 9	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 72	\$ 56
Mas (menos):										
Intereses del OBD del periodo	1	1	5	4	1	1	2	1	9	7
Costo laboral del servicio actual	1	1	4	3	1	1	-	-	6	5
Costo laboral de servicios pasado	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3
Pagos reales	(8)	(9)	-	-	(1)	(1)	-	-	(9)	(10)
Remediación de ganancias (pérdidas)	7	8	-	-	-	-	(1)	-	6	8
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	16	-	(6)	1	2	2	-	-	12	3
OBD	\$ 24	\$ 7	\$ 54	\$ 51	\$ 12	\$ 9	\$ 6	\$ 5	\$ 96	\$ 72

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 ascendió a \$96 y \$72, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a \$57 y \$48, 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 estado de situación financiera consolidado:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pasivos laborales:										
OBD	\$ 24	\$ 7	\$ 54	\$ 51	\$ 12	\$ 9	\$ 5	\$ 5	\$ 95	\$ 72
AP	-	-	(57)	(48)	-	-	-	-	(57)	(48)
PNBD	\$ 24	\$ 7	(3)	\$ 3	\$ 12	\$ 9	\$ 5	\$ 5	\$ 38	\$ 24

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los beneficios a los empleados del ejercicio se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Pasivo Neto por Beneficios Definido (PNBD)	\$ 38	\$ 24
PTU por pagar	6	4
PTU diferida	(6)	-
Total pasivo por beneficios a los empleados	\$ 38	\$ 28

38.

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	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Costo del servicio	\$ 8	\$ 9	\$ 6	\$ 7	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 1	\$ 15	\$ 18
Costo financiero	1	1	-	-	1	1	-	-	2	2
Rendimiento de los activos del plan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reciclaje de remediciones	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Costo neto del periodo	\$ 9	\$ 10	\$ 5	\$ 6	\$ 2	\$ 2	\$ -	\$ 1	\$ 16	\$ 19

Al 31 de diciembre del 2025 y 2024, los gastos por obligaciones laborales del ejercicio se integra como se muestra a continuación:

	2025	2024
Costo neto del periodo (CNP)	\$ 16	\$ 19
PTU diferida	(6)	-
Total obligaciones laborales	\$ 10	\$ 19

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
ORI pérdida / ganancia inicial	\$ 1	\$ -	\$ 14	\$ 14	\$ (3)	\$ (1)	\$ 12	\$ 13
ORI anual:								
Reciclaje en el costo del año	1	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Remediación pérdida / (ganancia)	(16)	1	6	1	(2)	(2)	(12)	-
ORI pérdida / (ganancia)	\$ (14)	\$ 1	\$ 19	\$ 14	\$ (5)	\$ (3)	\$ -	\$ 12

En 2025 y 2024, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de \$0 y \$12, respectivamente y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$0 y \$4 respectivamente.

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 2025 y 2024, se muestran a continuación:

	Tasas nominales	Tasas nominales
Demográficas:		
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2015	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2015	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación VW FS MX (5% Promedio)	Rotación VW FS MX (12% Promedio)
% de despidos	5%	15%
% de despidos por jubilación	95%	85%
	Tasas nominales	Tasas nominales
Económicas:		
Tasa de descuento	9.40%	10.35%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	11.50%	12.00%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

f) Obligaciones por Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU):

La PTU por los ejercicios de 2025 y 2024, se integra como sigue:

	2025	2024
PTU causada	\$ (6)	\$ (2)
PTU diferida	6	-
Total de la PTU	\$ -	\$ (2)

La PTU causada y diferida son presentadas en los gastos de operación en el estado de resultado integral.

13. Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como sigue:

Acciones*	Descripción	Importe	
		2025	2024
1,081,139	Serie "F", (y, en su caso, "B")	\$ 1,081	\$ 1,081
	Capital social	\$ 1,081	\$ 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".

40.

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 15 de diciembre de 2025, 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 \$154 con efectos el día 15 de diciembre de 2025.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2024, 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 \$136 con efectos el día 13 de diciembre de 2024.

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 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:

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 2025 y 2024, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analiza como sigue:

	2025	2024
Capital ganado:		
Resultado neto según el estado de resultado integral	\$ 419	\$ 317

42.

Otros resultados integrales	(8)	(1)
Resultado integral	\$ 411	\$ 316

Por su parte, la utilidad por acción por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	2025	2024
Capital ganado:		
Resultado neto	\$ 419	\$ 317
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	\$ 387.37	\$ 292.95
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 social 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 2025 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 27.50% (29.80% en 2024), 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:

	2025	2024
Activos en riesgo de crédito	\$ 8,519	\$ 6,526
Activos en riesgo de mercado	4,173	4,077
Activos en riesgo operacional	511	472
Activos en riesgo totales	13,203	11,075
Capital neto	\$ 3,631	\$ 3,300
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	42.62%	50.56%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	27.50%	29.80%

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:

	2025	2024
Capital contable	\$ 3,798	\$ 3,387
Otras erogaciones cuyo reconocimiento en el capital contable se difiere en el tiempo, relativos a los pagos anticipados con plazo de un año o más	(167)	(87)
Capital básico	3,631	3,300
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 3,631	\$ 3,300

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 2025 y 2024, 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.

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

44.

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 2025 y 2024.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es como se muestra a continuación:

	2025		2024	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 4,173	\$ 334	\$ 4,077	\$ 326
Total	\$ 4,173	\$ 334	\$ 4,077	\$ 326

c) Riesgo de crédito:

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

	2024		2023	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	\$ 8,519	\$ 682	\$ 6,526	\$ 522
Total	\$ 8,519	\$ 682	\$ 6,526	\$ 522

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.

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 2025 y 2024 es de \$35 y \$38, respectivamente.

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

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$199 en 2025 (utilidad fiscal \$222 en 2024). 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 2025 y 2024, y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en el estado de resultado integral consolidado de los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se analiza a continuación:

	2025	2024
ISR consolidado causado	\$ (60)	\$ (66)
ISR consolidado causado ejercicios anteriores	16	-
ISR consolidado diferido	(34)	(55)
Total provisión de impuesto a la utilidad	\$ (78)	\$ (121)

46.

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

	2025	2024
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 497	\$ 438
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	149	131
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	39	17
Provisiones no deducibles	(9)	13
Ingresos no acumulables	(51)	(10)
Ajuste anual por inflación	(81)	(40)
Otras partidas permanentes	31	10
Total provisión de impuestos a la utilidad	\$ 78	\$ 121
Tasa efectiva	15.7%	27.6%

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2025	2024
Provisiones	\$ 268	\$ 235
Comisiones y pagos anticipados	(444)	(345)
Activo fijo y Activo intangible	(10)	(1)
Otros resultados integrales	17	6
	(169)	(105)
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido pasivo (neto)	\$ (51)	\$ (32)

PTU

Tanto la Institución como la subsidiaria (VW Servicios) están sujetas al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2025 la Institución determinó una PTU causada de \$2 (\$2 en 2024) y VW Servicios determinó una PTU causada de \$4 (\$2 en 2024). La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación histórica, mientras que para efectos de PTU causada se reconoce la misma base gravable actualizada 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.

15. 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 2025 y 2024), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Las aportaciones realizadas por este concepto fueron de \$16 y \$6 en 2025 y 2024, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

16. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 por \$16 en 2025 y \$8 en 2024.

17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Banco es subsidiaria de Volkswagen Financial Services Overseas AG con la que se tiene una relación de negocios.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestran a continuación.

	2025	2024
Por cobrar:		
Volkswagen de México S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 48	\$ 13
Volkswagen Financial Services AG	4	1
Volkswagen Group of America, Inc.	3	-
Volkswagen AG (afiliada)	2	3
Volkswagen Credit, Inc. (afiliada)	-	1
	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 18</u>
	2025	2024
Por pagar:		
Volkswagen Financial Services Overseas AG (afiliada)	\$ (28)	\$ -
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)	(1)	-
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	(1)	-
	<u>\$ (30)</u>	<u>\$ -</u>

48.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

	2025	2024
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios ⁽¹⁾	\$ 322	\$ 274
Gasto por renta de oficinas	(6)	(6)
Incentivos por penetración	(6)	(4)
Gasto por intereses	(1)	(3)
	<u>\$ 309</u>	<u>\$ 261</u>

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

	2025	2024
Volkswagen Financial Services Overseas AG (tenedora):		
Ingresos por servicios especializados	\$ -	\$ 2
Servicios tecnológicos	-	(13)
Licencias	-	(6)
Gastos por servicios de administración y capacitación	(1)	(1)
	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ (18)</u>

	2025	2024
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada):		
Compra de vehículos ⁽¹⁾	\$ (62)	\$ (116)
Pago promociones	(8)	(15)
Pago de publicidad	(6)	(5)
Pagos otros servicios ⁽²⁾	(1)	(3)
Cobro de subvención ⁽³⁾	141	79
	<u>\$ 64</u>	<u>\$ (60)</u>

⁽¹⁾ Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.

⁽²⁾ Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

⁽³⁾ 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.

	2025	2024
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Licencias	\$ (2)	\$ (2)
Servicios tecnológicos	- (1)	
	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (3)</u>
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)		
Servicios de administración	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ -</u>
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingreso por servicios especializados	<u>\$ 26</u>	<u>\$ 22</u>
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada):		
Licencias	\$ -	\$ (11)
Servicios tecnológicos	- (12)	
	<u>\$ -</u>	<u>\$ (23)</u>
Volkswagen Group Services México, S.A de C.V. (afiliada)		
Gasto por prestación de servicios ⁽¹⁾	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ (2)</u>

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

	2025	2024
Volkswagen Crédit, INC (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 95</u>
Volkswagen Financial Services Ireland Limited (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>
Volkswagen Group of America, INC. (afiliada)		
Gastos por servicios especializados de administración de personal	<u>\$ 3</u>	<u>\$ -</u>
Volkswagen Group Academy México, S.C. (afiliada)		
Gastos por servicios especializados de administración de personal	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ -</u>

50.

	2025	2024
Volkswagen Financial Services, A.G. (afiliada):		
Licencias	\$ (45)	\$ -
Servicios tecnológicos	(11)	-
Reembolso de gastos	4	-
	\$ (52)	\$ -

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

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartera de crédito	\$ 1,160	\$ 754
Efectivo y equivalentes de efectivo	37	28
Comisiones por otorgamiento de créditos	(49)	(42)
	\$ 1,148	\$ 740

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Créditos interbancarios y de otros organismos	\$ 331	\$ 183
Comisiones pagadas a concesionarios	138	36
Certificados bursátiles	67	-
Intereses pagados	1	3
	\$ 537	\$ 222

c) Comisiones y tarifas pagadas:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como se muestra a continuación:

	2025		2024	
	Etapa 1 y 2	Etapa 3	Etapa 1 y 2	Etapa 3
Cartera de consumo	\$ 9	\$ -	\$ 9	\$ -

d) Otros ingresos de operación

Los otros ingresos de operación por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Ingresos por servicios de personal	\$ 422	\$ 389
Uso de instalaciones	136	106
Ingresos por renta de autos	80	90
Ingresos por intereses por subvenciones	55	10
Ingresos por venta de autos	(39)	(37)
Otros ingresos / Gastos	(37)	17
Aportaciones al IPAB	(16)	(6)
Otros quebrantos	(8)	(4)
Costo por venta autos recuperados	(3)	(1)
Pérdida o utilidad cambiaria	-	(1)
	<u>\$ 590</u>	<u>\$ 563</u>

e) Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integran como sigue:

	2025	2024
Costos del personal	\$ (394)	\$ (411)
Tecnologías de la Información	(84)	(33)
Honorarios	(52)	(46)
Depreciación	(39)	(36)
Otros gastos	(11)	(12)
Cuotas de inscripción y vigilancia	(6)	(6)
Renta de oficina	(6)	(6)
Publicidad	(4)	(6)
	<u>\$ (596)</u>	<u>\$ (556)</u>

19. Contingencias y compromisos**a) Compromisos crediticios**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Banco no tiene compromisos por avales otorgados.

52.

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.

20. 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 de crédito 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 2025 y 2024, así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

2025		
Exposición	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
\$ 7,818	\$ 250	\$ 298
2024		
Exposición	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
\$ 6,033	\$ 80	\$ 232

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 2025 y 2024, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

54.

Exposición 4to. trimestre de 2025	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2025*
\$ 382	\$ 0.0014
Exposición 4to. trimestre de 2024	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2024*
\$ 187	\$ 0.0003

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2025 y 2024.

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 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
Descalce entre activos y pasivos promedio	26.00%	70.61%

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 2025 y 2024:

	2025	2024
Coeficiente de cobertura de liquidez	234%	318%

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 \$82.8.
- 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.

58.

- 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 con el último trimestre de cada año, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	2025	2024
Gasto promedio eventos materializados (millones de pesos) \$	0.6	\$ 1.8
Número de eventos	3	4

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 resultado integral consolidado, 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 2024 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 2025 y 2024:

	2025	2024
Rendimiento sobre capital (ROE)	11.0%	9.3%
Utilidad neta / capital contable		
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado	27.50%	29.80%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado		
Índice de liquidez	430.81%	816.19%
Activo líquido / Pasivo Líquido		
Índice de cobertura	1.99%	2.31%
Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		
Índice de morosidad	1.30%	0.99%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 / Cartera de crédito total		

21. Nuevos pronunciamientos contables

Los Criterios contables aplicables a las instituciones bancarias, emitidos por la CNBV, así como las normas, interpretaciones y mejoras emitidas por el CINIF, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Institución se detallan a continuación.

a) Modificaciones regulatorias emitidas por la CNBV

La CNBV, a través del Diario Oficial de la Federación (DOF), publicó el 11 de septiembre de 2025 la resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la que se SUSTITUYEN el Anexo 33 y del Anexo 36, Serie R01 "Catálogo Mínimo", reporte regulatorio A-0111 "Catálogo Mínimo"; Serie R10 "Reclasificaciones", sus reportes regulatorios; Serie R12 "Consolidación", reportes regulatorios A-1219 "Consolidación del estado de situación financiera de la institución de crédito con sus subsidiarias" y A-1220 "Consolidación del estado de resultado integral de la institución de crédito con sus subsidiarias"; así como Serie R13 "Estados financieros", sus reportes regulatorios, dichos cambios entran en vigor a partir del 1 de enero de 2026.

La Institución tiene la intención de adoptarlas, en cuanto entren en vigor.

b) Normas de Información Financiera

Mejoras a las NIF 2026

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

Se observó que en la NIF B-11 no se especificaba cómo presentar los estados de flujos de efectivo en forma comparativa cuando en el periodo existen efectos derivados de la disposición de activos de larga duración y de la discontinuación de operaciones, mientras que sí se menciona que en el estado de situación financiera dichos efectos deben presentarse en forma prospectiva. Por lo anterior, el CINIF propuso hacer las precisiones correspondientes.

Se modificó el párrafo 50.4: Una entidad debe presentar en el estado de flujos de efectivo, los efectos de la disposición de activos de larga duración y de las operaciones discontinuadas como sigue:

- a) clasificados, según corresponda, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento, si no se opta por revelarlo en notas.; y
- b) en forma prospectiva; por lo que, no deben reformularse los estados de flujos de efectivo de periodos anteriores que se presenten en forma comparativa con los estados financieros del periodo en que se tomó la decisión de disponer de los activos de larga duración o de discontinuar una operación.

60.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-10, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

1. Contratos de bienes de uso propio.

La NIF C-10 señalaba que una entidad puede tener un contrato para comprar o vender una partida no financiera que puede ser liquidada por su monto neto sin tomar posesión de la partida, el cual califica como un instrumento financiero derivado (IFD), pero si el contrato fue celebrado para adquirir, entregar o utilizar la partida (contrato de bienes de uso propio), se menciona que no existe un IFD; sin embargo, se propuso modificar la norma para incluir a estos contratos en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con cambios en resultados para evitar una asimetría contable. Esta modificación se propone para lograr alineación de la NIF C-10 con la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

Se modificó el párrafo 32.6: Pueden existir IFD que se liquidan por su monto bruto al entregar la partida subyacente, tal como en un contrato a futuro. Una entidad puede tener un contrato para comprar o vender una partida no financiera que puede ser liquidada por su monto neto sin tomar posesión de la partida, el cual es un IFD. Sin embargo, si el contrato fue celebrado para adquirir, entregar o utilizar la partida (contrato de bienes de uso propio), no existe un IFD; no obstante, estos contratos deben considerarse un IFD solo en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida neta para eliminar o reducir de forma significativa una inconsistencia de valuación ("asimetría contable") que surgiría en otro caso por no reconocer ese contrato a su valor razonable.

2. Instrumentos de cobertura calificables

La NIF C-10 señalaba que sólo los instrumentos financieros (IF) contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura. Al respecto, si bien se entiende que con base en las normas de consolidación de estados financieros los IF contratados con entidades pertenecientes a la misma entidad económica deben eliminarse en los estados financieros consolidados, se recibieron preguntas referentes a si de acuerdo con el mencionado párrafo, dichos IF podrían considerarse como un instrumento de cobertura calificable en los estados financieros individuales de las entidades contratantes.

Considerando que la respuesta a la pregunta planteada en el párrafo anterior es afirmativa, el CINIF, a efecto de evitar confusiones, propuso realizar las siguientes precisiones.

Párrafo 35.2.4: Sólo los instrumentos financieros contratados con una parte externa a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura, para efectos de contabilidad de coberturas. Se considera que existe mitigación o transformación del riesgo solo si este se transfiere a una parte externa a la entidad que informa; por lo tanto, cualquier transferencia de riesgo dentro de la entidad que informa mantiene la exposición al riesgo desde la perspectiva de dicha entidad en su conjunto. Por ejemplo, una subsidiaria podría transferir el riesgo de tasa de interés de un financiamiento a tasa variable mediante una permuta financiera de tasa de interés con la entidad controladora. Si la controladora decide retener esa exposición en lugar de cubrirla con una parte externa al grupo, desde la perspectiva de la subsidiaria se ha transferido el riesgo de tasa de interés hacia la controladora (parte externa), pudiendo identificarse como un instrumento de cobertura en los estados financieros individuales de la subsidiaria; no obstante, desde la perspectiva del grupo consolidado, el riesgo de tasa de interés no ha cambiado, por lo que en los estados financieros consolidados no existe ninguna cobertura, en consecuencia, para efectos de la contabilidad de coberturas las relaciones de cobertura designadas entre partes relacionadas deben eliminarse en los estados financieros consolidados.

Párrafo 62.2.2: Las revelaciones sobre las relaciones de cobertura deben incluir, por lo menos, una descripción de:

- a) la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto, y cómo se utilizan los instrumentos de cobertura para cubrir las exposiciones de riesgo y de proceder, la mención de que se celebraron con partes relacionadas;
- b) cómo se identifica la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, para evaluar la efectividad de esta; y
- c) cómo se establece la razón de cobertura y cuáles son las causas de ineffectividad.

Las disposiciones de estas Mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-13, Partes relacionadas

Revelaciones generales de beneficios a los empleados

La NIF C-13 requiere que las entidades de interés público (EIP) revelen información sobre los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de una entidad, segregados por tipo de beneficio; sin embargo, se recibieron comentarios respecto de que los usuarios de la información de las entidades que no son de interés público (ENIP) también requieren ese tipo de información, aunque no necesariamente de una forma tan detallada. Por lo anterior, el CINIF propuso ampliar las revelaciones generales requeridas por la NIF C-13.

Párrafo 61.10: La entidad informante debe revelar el importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad.

62.

Párrafo 66.1: La entidad informante debe revelar la segregación del importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad a que hace referencia el párrafo 61.10. Esta información debe revelarse agrupada por cada una de las siguientes categorías:

- a) beneficios directos a corto y largo plazo;
- b) pagos basados en acciones;
- c) beneficios por terminación; y
- d) beneficios post-empleo.

Las disposiciones de estas Mejoras entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que este cambio no tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2025

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

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa.

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción sino también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

No se tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras

Se concluyó que la NIF B-15 no establece qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que se sugiere incluir la normativa aplicable, en convergencia con las modificaciones realizadas a la IAS 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

Esta mejora permite la convergencia entre la NIF B-15 y la IAS 21, por lo que se elimina dicha diferencia.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

No se tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.

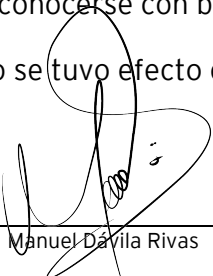
NIF C-6, Propiedades, plata y equipo

Dentro de la NIF C-6 se establecen diversos métodos de depreciación de activos fijos, entre los que se incluye el método de "depreciación especial"; no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

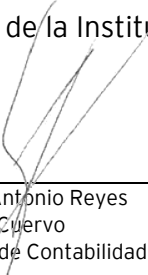
Adicionalmente, se incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación, aun y cuando se pueden consultar en la Guía de aplicación NIF C-6 GA Guía de aplicación A - Implementación de la NIF, de la NIF C-6 que se encuentran en la página del CINIF.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

No se tuvo efecto en los estados financieros consolidados de la Institución.


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office


Juan Antonio Reyes
Cuervo
Gerente de Contabilidad


Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de situación financiera consolidados
- Estados de resultado integral consolidados
- Estados de cambios en el capital contable consolidados
- Estados de flujos de efectivo consolidados
- 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 ("la Institución"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2024, 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 de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución, 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 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 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 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 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. 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 2024, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de 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.

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 2024.

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 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 Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple y subsidiaria, 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 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 es quien suscribe este informe.

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



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México,
24 de marzo de 2025

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

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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Notas 3 a 15, 17 y 18)

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023		2024	2023
Activo			Pasivo y capital contable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 927	\$ 247	Captación tradicional (Nota 10):	\$ 1	\$ 2
			Depósitos de exigibilidad inmediata	1	2
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 (Nota 5):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 11):		
Créditos de consumo	6,222	3,677	De corto plazo	2,160	553
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	6,222	3,677	De largo plazo	1,355	-
				3,515	553
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 (Nota 5):			Otras cuentas por pagar (Notas 12, 13 y 18):		
Créditos de consumo	42	27	Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	4	5
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	42	27	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 13 y 18)	539	502
				543	507
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 5):			Pasivo por impuestos a la utilidad (Nota 15)	32	20
Créditos de consumo	61	55			
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	61	55	Créditos diferidos y cobros anticipados	42	10
			Total pasivo	4,133	1,092
Total cartera de crédito	6,325	3,759	Capital contable (Nota 14):		
(-) Menos			Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(142)	(108)	Capital social	1,081	1,081
Cartera de crédito (neto)	6,183	3,651		1,081	1,081
Otras cuentas por cobrar (neto) (Nota 6)	49	50	Capital ganado:		
Bienes adjudicados (neto) (Nota 7)	2	-	Reservas de capital	756	620
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (Nota 8)	136	89	Resultados acumulados	1,544	1,363
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto) (Nota 15)	-	34		2,300	1,983
Pagos anticipados y otros activos (Nota 9)	223	90	Otros resultados integrales:		
Activos intangibles (neto)	2	4	Remediación de beneficios definidos a los empleados	8	9
				8	9
Total activo	\$ 7,522	\$ 4,165	Total participación controladora	3,389	3,073
			Total participación no controladora	-	-
			Total capital contable	3,389	3,073
			Total pasivo y capital contable	\$ 7,522	\$ 4,165

Cuentas de orden

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 17)

2024	2023
\$ 8	\$ 8

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

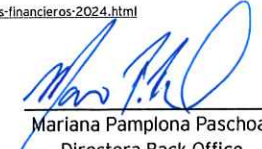
Los presentes estados de situación financiera consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones 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 estados de situación financiera consolidados fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los montos históricos del capital social ascienden a \$1,081, en ambos años. El índice de capitalización al cierre de 2024 y 2023, fue de 29.80% y 47.39%, respectivamente.

www.vwfs.mx/vwb
www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2024.html


Manuel Davila Rivas
Director General



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rupén 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

Estados de resultado integral consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Notas 3, 5, 15 y 19)

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Ingresos por intereses (Nota 19)	\$ 789	\$ 580
Gastos por intereses (Nota 19)	(222)	(55)
Margen financiero	567	525
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(78)	(49)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	489	476
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 19)	(9)	(2)
Otros ingresos de operación	514	461
Ingresos de operación	505	459
Gastos de administración y promoción	(556)	(544)
Resultado de operación	438	391
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	438	391
Impuestos a la utilidad (Nota 15)	(121)	(55)
Resultado antes de operaciones discontinuas	317	336
Operaciones discontinuas	-	-
Resultado neto	\$ 317	\$ 336
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(1)	-
Resultado integral	\$ 316	\$ 336
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	317	336
Participación no controladora	-	-
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	316	336
Participación no controladora	-	-
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	\$ 292.95	\$ 310.56

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

Los presentes estados de resultado integral 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, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultado integral consolidados fueron aprobados 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-2024.html


Manuel Dávila Rivas
Director General



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



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

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Notas 3 y 14)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado			Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados	Remediación de beneficios definidos a los empleados			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 1,081	\$ 506	\$ 1,141	\$ 9	\$ 2,737	\$ -	\$ 2,737
Movimientos de reservas (Nota 14):							
Reservas de capital		114	(114)				-
Resultado integral (Nota 14):							
Resultado neto			336		336		336
Remediación de beneficios definidos a los empleados							-
Total	-	-	336	-	336	-	336
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,081	620	1,363	9	3,073	-	3,073
Movimientos de reservas (Nota 14):							
Reservas de capital		136	(136)				-
Resultado integral (Nota 14):							
Resultado neto			317		317		317
Remediación de beneficios definidos a los empleados				(1)	(1)		(1)
Total			317	(1)	316		316
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 1,081	\$ 756	\$ 1,544	\$ 8	\$ 3,389	\$ -	\$ 3,389

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

Los presentes estados de cambios 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.

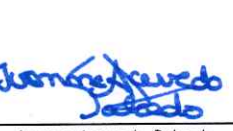
Los presentes estados de cambios en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

www.vwfs.mx/vwb

www.vwfs.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2024.html


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Pascheol
Directora Back Office


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

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 438	\$ 391
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Intereses a cargo	183	11
Depreciación	36	28
Participación de los trabajadores en las utilidades	4	5
Utilidad por venta de equipo de transporte	(28)	(19)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	19	8
	214	33
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en cartera de crédito	(2,532)	(808)
Cambio en otros activos operativos	(130)	10
Cambio en bienes adjudicados	(2)	1
Cambio en captación tradicional	(1)	(8)
Obtención de préstamos bancarios	3,650	911
Pago de préstamos bancarios	(700)	(361)
Cambio en otros pasivos operativos	45	8
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(183)	(11)
Impuestos a la utilidad pagados	(59)	(20)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(5)	(6)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	83	(284)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de equipo de transporte	65	35
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(120)	(66)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(55)	(31)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	680	109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	247	138
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 927	\$ 247

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

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 períodos 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 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-2024.html

			
Manuel Dávila Rivas Director General	Mariana Pamplona Paschoal Directora Back Office	Ivonne Acevedo Salcedo Gerente de Contabilidad	Rubén Carvajal Sánchez Gerente de Auditoría Interna

2.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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 una reestructuración corporativa del Grupo del cual forma parte, el accionista mayoritario de la Institución, la persona moral Volkswagen Financial Services AG y derivado de los cambios corporativos de la misma, cambió su denominación social por Volkswagen Financial Services Overseas AG a partir del 1 de julio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución cuenta con 18 empleados en ambos años, para la realización de sus actividades, incluyendo al Director General. Los servicios especializados le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

Por medio de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de octubre de 2023 se aprobó la transmisión de la única acción de Volkswagen Finance Overseas B.V. con valor nominal de \$1,000.00 a Volkswagen Finance Overseas HoldCo B.V.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Las principales cifras del estado de situación financiera de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

2024				
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 170	\$ 108	\$ 62	\$ 13

2023				
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 160	\$ 111	\$ 49	\$ 15

2. Bases de preparación de la información financiera

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México (Criterios Contables), establecidos por la Comisión, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterio contable específico. Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito” (las 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.

Los Criterios Contables señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión para las instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-1 (capítulo 90), y solo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) a que se refiere la NIF A-1 (capítulo 90), no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

4.

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.

Presentación de costos, gastos y rubros adicionales en el estado de resultado integral

La Compañía elaboró los estados de resultado integral consolidados, bajo el criterio de clasificación con base en la naturaleza de las partidas, ya que desglosa los rubros de costos y gastos atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad. Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la Compañía ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en el estado de resultado integral, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector a que pertenece la entidad.

Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda de informe (peso mexicano), que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas sobre los estados financieros consolidados, las cifras cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o Dls., se trata de dólares de los Estados Unidos.

Reconocimiento de activos y pasivos por compraventa de divisas e instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamos de valores e IFD en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Efectos de la inflación en la información financiera

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 2024 y 2023 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.

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 2024, 2023 y 2022, fueron del 4.5%, 4.38% y 7.58%, respectivamente; por lo que la inflación anual acumulada de los últimos tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022 fueron del 17.34%, 20.83% y 19.50%, 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 2024 y 2023.

Modificaciones en los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Con aplicación a partir de 2023

El 27 de octubre de 2023, mediante oficio N° P-307/2023, la CNBV emitió con carácter temporal los “Criterios contables especiales” en atención al fenómeno hidrometeorológico “Otis” que generó una afectación severa en el estado de Guerrero.

Los criterios contables especiales, aplicables a las instituciones de crédito, con respecto de los créditos de consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas por el evento indicado, o bien, las que declare la autoridad competente, y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023. El detalle de los criterios especiales se menciona en la Nota 22.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 24 de marzo de 2025, por Manuel Dávila Rivas, Director General, Mariana Pamplona Paschoal, Directora Back Office, Ivonne Acevedo Salcedo, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Gerente de Auditoría Interna.

6.

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 consolidados 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 la subsidiaria 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) Estados de flujos de efectivo consolidado

El Banco prepara sus estados de flujos de efectivo consolidados 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

El efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su valor nominal (véase Nota 4). Los rendimientos que genera el efectivo y equivalentes de efectivo 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 incluye 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.

8.

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 y 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 valorarse 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 y 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.

10.

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 consolidado 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 consolidado 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 resultado integral consolidado.

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 consolidado 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.

12.

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.

14.

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 el resultado integral consolidado 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 resultado integral consolidado.

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 consolidado 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 consolidado 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.

16.

v) *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 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés hacia Instrumentos financieros para cobrar o vender. 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 2024 y 2023, 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 consolidados 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 consolidados 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.

18.

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.

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 integrales consolidados 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 integrales consolidados 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

20.

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 integrales consolidados 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 consolidado de situación financiera se reconocen en los resultados integrales consolidados 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 registra 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 resultado integral consolidado en el rubro otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2024 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 consolidado 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.

22.

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 integrales consolidados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de operación.

l) Propiedades, mobiliario y equipo

Las adquisiciones realizadas de equipo de transporte para arrendamiento del cual es propietaria la subsidiaria del Banco, se reconoce 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 consolidado de situación financiera en el rubro de pagos anticipados. 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 integrales consolidados del periodo, según corresponda (Véase Nota 9).

n) Activos intangibles

Los costos de desarrollo de un proyecto se capitalizan cuando pueden ser cuantificados confiablemente, se espera que produzcan beneficios económicos futuros y se mantiene el control de dichos beneficios.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen inicialmente a su valor de adquisición.

Los activos intangibles se amortizan mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada, como sigue:

	Vida útil estimada
Desarrollos internos	3 - 5 años

Los costos de activos intangibles de vida indefinida no son sujetos a amortización.

Se tiene la política de revisar el valor de los activos intangibles de vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Se efectúan pruebas de deterioro de manera anual sobre los activos intangibles cuya vida es indefinida, aún y cuando estos no estén disponibles para su uso, así como sobre aquellos intangibles con vida definida desde la fecha en que estuvieron disponibles para su uso.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han presentado indicios de deterioro.

o) 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 (véase Nota 10).

p) 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).

q) 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).

24.

r) 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 integrales consolidados 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 consolidados (véase Nota 15).

s) 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.

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco no causó PTU diferida.

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

t) 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.

u) 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.

v) 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 2024 y 2023, se expresan en pesos históricos (véase Nota 14).

w) 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 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 Institución reciba los beneficios económicos con la prestación del servicio.

26.

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.

x) 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 2024 y 2023 (véase Nota 14).

y) 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.

z) 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 consolidado 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 estado de resultado integral consolidado en el rubro de resultados por intermediación.

aa) 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).

ab) 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, se integra como sigue:

	2024	2023
Bancos del país	\$ 897	\$ 217
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido:		
Depósitos en Banco Central	30	30
	<u>\$ 927</u>	<u>\$ 247</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, desde la perspectiva de liquidez, VW Bank no presentó en ningún sentido alguna restricción al otorgamiento de crédito.

28.

5. Cartera de crédito

La clasificación de los créditos por etapas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2024		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:			
Créditos al consumo	\$ 6,021	\$ 201	\$ 6,222
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:			
Créditos al consumo	41	1	42
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:			
Créditos al consumo	59	2	61
Total cartera de crédito	<u>\$ 6,121</u>	<u>\$ 204</u>	<u>\$ 6,325</u>
	2023		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:			
Créditos al consumo	\$ 3,519	\$ 158	\$ 3,677
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:			
Créditos al consumo	26	1	27
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:			
Créditos al consumo	53	2	55
Total cartera de crédito	<u>\$ 3,598</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 3,759</u>

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analizan a continuación:

	2024	2023
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2024 y 2023 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 52 meses y 50 meses respectivamente, a una tasa de interés anual al 31 de diciembre de 2024 del 17.8% (18.06% en el 2023).

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2024			2023
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera de crédito vigente:				
Créditos de consumo (Nota 19)	\$ 754	\$ 7	\$ 761	\$ 573

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito de \$6 y \$10, respectivamente; los cuales se amortizaron a un plazo promedio ponderado de 43 y 45 meses, respectivamente; dichas comisiones y gastos se integran principalmente por consultas al buró de crédito, servicios de administración y apertura del crédito.

La calificación de la cartera de consumo y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Cartera al 31 de diciembre de 2024				
Etapas	%	Importe*	% de provisión	Importe
1	98	\$ 5,935	55	\$ 78
2	1	39	11	15
3	1	59	34	49
	100	\$ 6,033	Provisión constituida	\$ 142
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		\$ 142

Cartera al 31 de diciembre de 2023				
Etapas	%	Importe*	% de provisión	Importe
1	98	\$ 3,451	52	\$ 56
2	1	26	8	9
3	1	51	40	43
	100	\$ 3,528	Provisión constituida	\$ 108
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		\$ 108

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

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Estimación para riesgos crediticios requerida	\$ 142	\$ 108
Estimación para riesgos crediticios registrada	142	108
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	\$ -	\$ -
Cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	233%	196%

30.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de \$78 y \$49, respectivamente.

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

		2024				
		Días de antigüedad*				
		1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:						
Créditos al consumo etapa 3		\$ 29	\$ 24	\$ 5	\$ 1	\$ 59
		2023				
		Días de antigüedad*				
		1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:						
Créditos al consumo etapa 3		\$ 20	\$ 22	\$ 8	\$ 1	\$ 51

* El importe presentado se encuentra de acuerdo con 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Saldo al principio del año	\$ 55	\$ 114
Trasposos de cartera de crédito de etapa 1 y 2	50	32
Bienes en dación	(1)	(1)
Castigos	(42)	(88)
Quitas	(1)	(2)
Saldo al final del año	\$ 61	\$ 55

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

	2024	2023
Saldos al inicio del año	\$ 108	\$ 150
Movimientos en el estado de resultados:		
Incrementos	101	69
Cancelaciones	(23)	(20)
	78	49
Aplicaciones	(44)	(91)
Saldo al final del año	\$ 142	\$ 108

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 2024 y 2023, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 18)	\$ 18	\$ 13
Otros deudores	12	13
Cuenta por cobrar a concesionarios	12	1
Impuestos a la utilidad a favor	3	20
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	2	2
Anticipo pagos de seguro	2	-
Cuenta por pagar a empleados	-	1
	\$ 49	\$ 50

La Institución llevó a cabo la revisión del rubro de otras cuentas por cobrar y al cierre de 2024 y 2023, y no determinó estimación.

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	2024	2023
Bienes muebles (autos)	\$ 2	\$ -
Estimación bienes muebles	-	-
Bienes muebles - neto	\$ 2	\$ -

32.

8. Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo se integra como se muestra a continuación:

	2024	Tasa anual depreciación	2023	Tasa anual depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	\$ 172	25%	\$ 134	25%
Servidores SPEI	1	30%	1	30%
Depreciación acumulada	(37)		(46)	
	<u>\$ 136</u>		<u>\$ 89</u>	

La depreciación del ejercicio de 2024 y 2023, ascendió a \$36 y \$28, respectivamente, correspondiente principalmente a la flotilla interna que la Compañía subsidiaria compra a Volkswagen de México, S.A. de C.V., para otorgar la prestación a los empleados del arrendamiento de autos.

9. Pagos anticipados y otros activos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, este rubro se integra como sigue:

	2024	2023
Acciones de marketing	\$ 208	\$ 83
Pagos anticipados	15	7
	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 90</u>

10. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1	\$ 2
Total	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 2</u>

11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2024				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	19/01/2024	17/01/2025	\$ 500	TIIE + 0.60%
HSBC	16/05/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.65%
HSBC	09/07/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.75%
HSBC	29/08/2024	20/08/2025	150	TIIE + 0.80%
HSBC	10/12/2024	10/12/2025	350	TIIE + 0.80%
Citi México	21/08/2024	13/03/2025	150	TIIE + 0.99%
Citi México	21/08/2024	20/08/2025	350	TIIE + 0.99%
Bank of America	27/06/2024	08/05/2025	150	TIIE + 0.99%
Bank of America	09/07/2024	09/07/2025	200	TIIE + 0.99%
			\$ 2,150	
		Intereses por pagar	10	
			<u>\$ 2,160</u>	
2023				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	13/10/2023	09/07/2024	\$ 150	TIIE28 + 0.60%
HSBC	17/11/2023	19/09/2024	150	TIIE28 + 0.57%
HSBC	18/12/2023	16/05/2024	100	TIIE28 + 0.58%
HSBC	18/12/2023	15/03/2024	150	TIIE28 + 0.72%
			\$ 550	
		Intereses por pagar	3	
			<u>\$ 553</u>	

34.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2024				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
Bank of America	24/10/2024	26/10/2026	\$ 300	TIIE + 1.25%
Bank of America	21/11/2024	18/11/2026	350	TIIE + 1.25%
Bank of America	23/12/2024	12/01/2027	500	TIIE + 1.25%
Bank of America	16/12/2024	08/12/2026	200	TIIE + 1.25%
			\$ 1,350	
Intereses por pagar			5	
			\$ 1,355	

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a largo plazo.

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 5,100	\$ 4,700

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 2024 y 2023, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2024	2023
Provisiones para gastos	\$ 188	\$ 188
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	115	83
Cuotas por pagar seguros financiados	107	108
Acreedores diversos	75	77
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	30	27
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)	24	16
Participación de los trabajadores en las utilidades	4	5
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 18)	-	3
	\$ 543	\$ 507

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2024		Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2024				
Tipo de provisión:										
A corto plazo:										
Provisiones para gastos ⁽¹⁾	\$	188	\$	22	\$ (	20)	\$ (	2)	\$	188
A largo plazo:										
Beneficios a los empleados		16		8		-		-		24
	\$	204	\$	31	\$ (	20)	\$ (	2)	\$	213

⁽¹⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$92 al 31 de diciembre de 2024.

	Saldo al 1 de enero de 2023		Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2023				
Tipo de provisión:										
A corto plazo:										
Provisiones para gastos ⁽²⁾	\$	209	\$	19	\$ (	18)	\$ (	22)	\$	188
A largo plazo:										
Beneficios a los empleados		14		9	(	6)	(	1)		16
	\$	223	\$	28	\$ (	24)	\$ (	23)	\$	204

⁽²⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$80 al 31 de diciembre de 2023.

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 2024 y 2023.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
OBD inicial	\$ 6	\$ 5	\$ 40	\$ 35	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 4	\$ 56	\$ 49
Mas (menos):										
Intereses del OBD del periodo	1	1	4	4	1	-	1	-	7	5
Costo laboral del servicio actual	1	1	3	3	1	-	-	-	5	4
Costo laboral de servicios pasado	-	-	3	1	-	-	-	-	3	1
Pagos reales	(9)	(3)	-	-	(1)	-	-	-	(10)	(3)
Remediación de ganancias (pérdidas)	8	2	-	-	-	-	-	-	8	2
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	-	-	1	(3)	2	1	-	-	3	(2)
OBD	\$ 7	\$ 6	\$ 51	\$ 40	\$ 9	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 72	\$ 56

36.

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a \$72 y \$56, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a \$48 y \$40, 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 estado de situación financiera consolidado:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pasivos laborales:										
OBD	\$ 7	\$ 6	\$ 51	\$ 40	\$ 9	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 72	\$ 56
AP	-	-	(48)	(40)	-	-	-	-	(48)	(40)
PNBD	\$ 7	\$ 6	\$ 3	\$ -	\$ 9	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 24	\$ 16

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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Costo del servicio	\$ 9	\$ 3	\$ 7	\$ 4	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 18	\$ 8
Costo financiero	1	-	-	-	1	-	-	1	2	1
Rendimiento de los activos del plan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reciclaje de remediciones	-	-	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
Costo neto del periodo	\$ 10	\$ 3	\$ 6	\$ 3	\$ 2	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 19	\$ 8

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ORI pérdida / ganancia inicial	\$ -	\$ -	\$ 14	\$ 15	\$ (1)	\$ (1)	\$ 13	\$ 14
ORI anual:								
Reciclaje en el costo del año	-	-	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)
Remediación pérdida / (ganancia)	1	-	1	-	(2)	-	-	-
ORI pérdida / (ganancia)	\$ 1	\$ -	\$ 14	\$ 14	\$ (3)	\$ (1)	\$ 12	\$ 13

En 2024 y 2023, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de \$12 y \$13, respectivamente y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$4, en ambos años.

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 2024 y 2023, se muestran a continuación:

	Tasas nominales	Tasas nominales
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 VW FS MX (12% Promedio)	Rotación VW FS MX (12% Promedio)
% de despidos	15%	15%
% de despidos por jubilación	85%	85%
	Tasas nominales	Tasas nominales
Económicas:		
Tasa de descuento	10.35%	10.55%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	12.00%	5.25%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

14. Capital contable

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como sigue:

Acciones*	Descripción	Importe	
		2024	2023
1,081,139	Serie "F", (y, en su caso, "B")	\$ 1,081	\$ 1,081
	Capital social	\$ 1,081	\$ 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".

38.

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 11 de diciembre de 2024, 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 \$136 con efectos el día 13 de diciembre de 2024.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de diciembre de 2023, 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 \$114 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 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:

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 2024 y 2023, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza como sigue:

40.

	2024	2023
Capital ganado:		
Resultado neto según el estado de resultado integral	\$ 317	\$ 336
Otros resultados integrales	(1)	-
Resultado integral	<u>\$ 316</u>	<u>\$ 336</u>

Por su parte, la utilidad por acción por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	2024	2023
Capital ganado:		
Resultado neto	\$ 317	\$ 336
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	<u>\$ 292.95</u>	<u>\$ 310.56</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 social 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 2024 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 29.80% (47.25% en 2023), 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:

	2024	2023
Activos en riesgo de crédito	\$ 6,526	\$ 3,819
Activos en riesgo de mercado	4,077	2,155
Activos en riesgo operacional	472	435
Activos en riesgo totales	11,075	6,409
Capital neto	\$ 3,300	\$ 3,028
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	50.56%	79.30%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	29.80%	47.25%

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:

	2024	2023
Capital contable	\$ 3,389	\$ 3,073
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(208)	(83)
Otras erogaciones cuyo reconocimiento en el capital contable se difiere en el tiempo, relativos a los pagos anticipados con plazo de un año o más	119	38
Capital básico	3,300	3,028
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 3,300	\$ 3,028

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 2024 y 2023, 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.

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 2024 y 2023.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 4,077	\$ 326	\$ 2,155	\$ 172
Total	\$ 4,077	\$ 326	\$ 2,155	\$ 172

c) Riesgo de crédito:

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

	2024		2023	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	\$ 6,526	\$ 522	\$ 3,819	\$ 306
Total	\$ 6,526	\$ 522	\$ 3,819	\$ 306

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.

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 2024 y 2023 es de \$38 y \$35, respectivamente.

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

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$222 en 2024 (utilidad fiscal \$140 en 2023). 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 2024 y 2023, y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

44.

La provisión para ISR en el estado de resultado integral consolidado de los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza a continuación:

	2024	2023
ISR consolidado causado	\$ 66	\$ 42
ISR consolidado diferido	55	13
Total provisión de impuesto a la utilidad	<u>\$ 121</u>	<u>\$ 55</u>

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

	2024	2023
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 438	\$ 391
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	131	117
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	17	35
Provisiones no deducibles	13	1
Ingresos no acumulables	(10)	(30)
Ajuste anual por inflación	(40)	(42)
Otras partidas permanentes	10	(26)
Total provisión de impuestos a la utilidad	<u>\$ 121</u>	<u>\$ 55</u>
Tasa efectiva	<u>27.6%</u>	<u>14.1%</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2024	2023
Provisiones	\$ 235	\$ 196
Comisiones y pagos anticipados	(309)	(71)
Activo fijo y Activo intangible	(1)	-
Otros resultados integrales	7	(14)
	<u>(68)</u>	<u>112</u>
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido (pasivo) activo (neto)	<u>\$ (20)</u>	<u>\$ 34</u>

PTU

Tanto la Institución como la subsidiaria (VW Servicios) están sujetas al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2024 la Institución determinó una PTU causada de \$2 (\$1 en 2023) y VW Servicios determinó una PTU causada de \$2 (\$3 en 2023). La base gravable de PTU difiere del resultado contable debido principalmente a que para efectos contables se reconoce la depreciación histórica, mientras que para efectos de PTU causada se reconoce la misma base gravable actualizada 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 2024 y 2023), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Las aportaciones realizadas por este concepto fueron de \$6 y \$0.3 en 2024 y 2023, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

17. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 por \$8, 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.

46.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación.

	2024	2023
Por cobrar:		
Volkswagen de México S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 13	\$ 5
Volkswagen AG (afiliada)	3	-
Volkswagen Credit, Inc. (afiliada)	1	3
Volkswagen Financial Services Overseas AG	1	-
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (afiliada)	-	5
	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 13</u>

	2024	2023
Por pagar:		
Volkswagen Financial Services Overseas AG (afiliada)	\$ -	\$ (3)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ (3)</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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:

	2024	2023
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios ⁽¹⁾	\$ 274	\$ 303
Gasto por renta de oficinas	(6)	(7)
Incentivos por penetración	(4)	(1)
Gasto por intereses	(3)	-
	<u>\$ 261</u>	<u>\$ 295</u>

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

	2024	2023
Volkswagen Financial Services Overseas AG (tenedora):		
Ingresos por servicios especializados	\$ 2	\$ 1
Servicios tecnológicos	(13)	-
Licencias	(6)	-
Gastos por servicios de administración y capacitación	(1)	(3)
	<u>\$ (18)</u>	<u>\$ (2)</u>

	2024	2023
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada):		
Compra de vehículos ⁽¹⁾	\$ (116)	\$ (66)
Pago promociones	(15)	(6)
Pago de publicidad	(5)	(4)
Pagos otros servicios ⁽²⁾	(3)	(2)
Cobro de subvención ⁽³⁾	79	18
	<u>\$ (60)</u>	<u>\$ (60)</u>

(1) Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.

(2) Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.

(3) 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.

	2024	2023
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Licencias	\$ (2)	\$ (2)
Servicios tecnológicos	(1)	-
	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (2)</u>

**Instituto para la Formación y Desarrollo
Volkswagen, A.C. (afiliada)**
Servicios de capacitación

\$ - \$ (1)

**Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y
de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):**
Ingreso por servicios especializados

\$ 22 \$ 4

**Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH
(afiliada):**

Licencias	\$ (11)	\$ -
Servicios tecnológicos	(12)	(46)
	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ (46)</u>

Volkswagen Group Services México, S.A de C.V. (afiliada)
Gasto por prestación de servicios ⁽¹⁾

\$ (2) \$ (2)

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

48.

	2024	2023
Volkswagen Crédic, INC (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	\$ 95	\$ 78
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)		
Gasto por prestación de servicios	\$ -	\$ (11)
Volkswagen Financial Services Ireland Limited (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	\$ 2	\$ -

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

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como se muestra a continuación:

	2024	2023
Cartera de crédito	\$ 754	\$ 563
Efectivo y equivalentes de efectivo	28	7
Comisiones por otorgamiento de créditos	7	10
	\$ 789	\$ 580

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2024	2023
Créditos interbancarios y de otros organismos	\$ 183	\$ 13
Comisiones pagadas a concesionarios	36	42
Intereses pagados	3	-
	\$ 222	\$ 55

c) Comisiones y tarifas pagadas:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Etapas 1 y 2	Etapas 3	Etapas 1 y 2	Etapas 3
Cartera de consumo	\$ 9	\$ -	\$ 2	\$ -

20. Contingencias y compromisos

a) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

50.

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 de crédito 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 2024 y 2023, así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

2024		
Exposición	Pérdida esperada	Perdida no esperada
\$ 6,033	\$ 80	\$ 232
2023		
Exposición	Pérdida esperada	Perdida no esperada
\$ 3,528	\$ 91	\$ 130

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 2024 y 2023, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Exposición 4to. trimestre de 2024	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2024*
\$ 187	\$ 0.0003

Exposición 4to. trimestre de 2023	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2023*
\$ 140	\$ 0.0004

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2024 y 2023.

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.

52.

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 de diciembre 2024	31 de diciembre 2023
Descalce entre activos y pasivos promedio	70.61%	59.3%

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 2024 y 2023:

	2024	2023
Coeficiente de cobertura de liquidez	318%	337%

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.

54.

- 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 \$82.8.
- 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 con el último trimestre de cada año, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	2024	2023
Gasto promedio eventos materializados (miles de pesos)	\$ 1.8	\$ -
Número de eventos	4	-

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 resultado integral consolidado, 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 2024 el resultado de dicho promedio se trató de un gasto.

56.

b) Principales indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024	2023
Rendimiento sobre capital (ROE)	9.3%	10.9%
Utilidad neta / capital contable		
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado	29.80%	47.39%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado		
Índice de liquidez	816.19%	133.13%
Activo líquido / Pasivo Líquido		
Índice de cobertura	2.31%	1.98%
Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		
Índice de morosidad	0.99%	1.50%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 / Cartera de crédito total		

22. Plan de apoyo en atención al fenómeno hidrometeorológico "Otis"

La CNBV en el oficio N° P-307/2023 emitido el 27 de octubre de 2023, determinó emitir con carácter temporal los Criterios Contables Especiales los cuales son aplicables a instituciones de crédito, respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales, para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas que hayan sido declaradas por la Secretaría de Salud Pública Ciudadana y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023.

El apoyo que ofreció a las instituciones de crédito, en términos generales consistió en lo siguiente:

En referencia a los créditos a la vivienda con garantía hipotecaria, créditos revolventes y no revolventes dirigidos a personas físicas, tales como: crédito automotriz, créditos personales. Crédito de nómina, tarjeta de créditos y microcrédito, así como para los créditos comerciales dirigidos a personas morales o personas físicas con actividad empresarial en sus diferentes modalidades con énfasis en el crédito a PYMES, se ofrecieron alguna de las siguientes opciones respecto a la totalidad del monto exigible incluyendo accesorios:

- Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses; o
- Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por seis meses para los microcréditos grupales; o
- Los saldos se podrán congelar sin cargo de intereses o se podrán capitalizar

El beneficio antes señalado, no podía exceder de seis meses a partir de la fecha de vencimiento original de las operaciones y solo podía aplicarse a las disposiciones autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 y siempre que a esta misma fecha se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme a lo previsto en los párrafos 70 y 77 del Criterio B-6.

En la aplicación de los criterios contables especiales anteriores, las instituciones de crédito deberán apegarse a las siguientes condiciones:

- No realizar modificaciones contractuales que se consideraran de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación.
- Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas físicas, las líneas de crédito autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no debían restringirse o disminuirse por más del cincuenta por ciento de la parte no dispuesta de dichas líneas, ni cancelarse o denunciarse.
- Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas morales, las líneas de crédito autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no debían cancelarse, restringirse, disminuirse o denunciarse, incluida la parte no dispuesta de dichas líneas.
- No solicitar, garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

Al 31 de diciembre de 2024, VW Bank ya no cuenta con contratos con plan de apoyo activo. Es importante mencionar que todos aquellos clientes a los cuales se les otorgo el plan de apoyo, actualmente ya se encuentran en su ciclo normal.

La institución en el periodo comprendido del 24 de octubre 2023 al 30 de abril 2024 otorgó a 6 clientes el programa de plan de apoyo con un total de 6 contratos los cuales se reflejaron en las cuentas del estado de situación financiera como se presenta a continuación:

Cifras en miles de pesos			
Capital	Intereses	IVA	Total
\$ 41	\$ 29	\$ 5	\$ 75

Al 31 de diciembre de 2023 los importes que se hubieran registrado y presentado de no haberse aplicado los criterios contables especiales emitidos en el oficio P-307/2023 de la CNBV, considerando aquellos clientes a los cuales se les otorgó un plan de apoyo, se muestran en las siguientes tablas:

58.

*Cifras estimadas			
Etapa de la cartera	Aplicando los		Sin aplicar los
	criterios contables especiales		criterios contables especiales*
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1**	\$	3,450.90	\$ 3,449.60
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2**		25.60	26.90
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3**		51.40	51.40
Estimación preventiva	(	108.20)	(108.50)

** La definición de exposición se encuentra de acuerdo con el art. 91 de la Circular Única de Bancos.

Rubro	Aplicando los criterios		Sin aplicar los
	criterios contables especiales		criterios contables especiales*
Activos totales	\$	4,165.30	\$ 4,165.00
Capital Contable	\$	3,072.20	\$ 3,071.90
Resultado del ejercicio	\$	335.80	\$ 335.50
*Cifras estimadas			

El monto de la estimación preventiva de riesgos crediticios en el estado consolidado de situación financiera, hubiese ascendido a \$108.5, teniendo un incremento de \$0.3 millones y un impacto en el estado de resultados, principalmente en la cartera con grado de riesgo en etapa 2.

El impacto en el Índice de Capitalización (ICAP), de no haberse aplicado los criterios contables especiales, no genera una variación en el calculado incluyendo el plan de apoyo, esto debido a que el número de contratos al que se le otorgo el plan fue un volumen muy bajo (6 contratos). Por esta razón el ICAP, queda igual al calculado aplicando los criterios contables especiales. A continuación, se muestra el cálculo del ICAP:

	Aplicando o no los	
	criterios contables especiales	
Activos por riesgo de mercado	\$	2,155.40
Activos por riesgo de crédito	\$	3,818.80
Activos por riesgo operacional	\$	416.00
Activos por riesgo totales	\$	6,390.20
Capital neto	\$	3,028.40
Índice de Capitalización (ICAP)		
sobre riesgo totales		47.4%

23. Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos contables emitidos los cuáles todavía no entran en vigor

Los Criterios contables aplicables a las instituciones bancarias, emitidos por la CNBV, así como las normas, interpretaciones y mejoras emitidas por el CINIF, pero que aún no entran en vigor, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Institución se detallan a continuación.

La Institución tiene la intención de adoptarlas, si le son aplicables, en cuanto entren en vigor.

a) Criterios contables

El 27 de octubre de 2023, mediante oficio número P-307/2024, la CNBV emitió con carácter temporal los "Criterios contables especiales" en atención al fenómeno hidrometeorológico "Otis" que generó una afectación severa en el estado de Guerrero.

Los criterios contables especiales, aplicables a las instituciones de crédito, con respecto de los créditos de consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas por el evento indicado, o bien, las que declare la autoridad competente, y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023.

Los "criterios contables especiales" no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

b) Normas de Información Financiera

Mejoras a las NIF 2025

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

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa.

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción sino también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

60.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

Se espera que la adopción de esta Mejora no tendrá efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras

Se concluyó que la NIF B-15 no establece qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que se sugiere incluir la normativa aplicable, en convergencia con las modificaciones realizadas a la IAS 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

Esta mejora permite la convergencia entre la NIF B-15 y la IAS 21, por lo que se elimina dicha diferencia.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Se espera que la adopción de esta Mejora no tendrá efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

NIF C-6, Propiedades, plata y equipo

Dentro de la NIF C-6 se establecen diversos métodos de depreciación de activos fijos, entre los que se incluye el método de “depreciación especial”; no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

Adicionalmente, se incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación, aun y cuando se pueden consultar en la Guía de aplicación NIF C-6 GA Guía de aplicación A - Implementación de la NIF, de la NIF C-6 que se encuentran en la página del CINIF.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con

el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

Se espera que la adopción de esta Mejora no tendrá efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

Mejoras a las NIF 2024

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

(i) NIF A-1, *Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera*

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la definición de entidades de interés público, es decir aquellas que tienen obligación de rendir cuentas al público en general (distintos de los propietarios y administradores), y las bases de separación de revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son) y las adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público; en convergencia con la tendencia internacional por el análisis realizado por el Consejo Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés) para las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. 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.

(ii) NIF C-10, *Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*

Se incluyó el tratamiento contable de una cobertura de instrumentos financieros de capital valuados a valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) conforme lo establece la NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros” para lograr la convergencia con la IFRS 9 “Instrumentos financieros”.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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.

(iii) NIF C-2, *Inversión en instrumentos financieros*, NIF B-17, *Determinación del valor razonable*, NIF C-16, *Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*, NIF C-20, *Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*, INIF 24, *Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia*

Se eliminó el término "instrumentos financieros para cobrar o vender" para sustituirlo por "instrumentos financieros para cobrar y vender", ya que el CINIF observó en la práctica, que el término original podía causar una interpretación errónea, ya que el objetivo principal de dichos instrumentos debe ser obtener una utilidad por su venta, y mientras eso sucede, cobrar los flujos de efectivo contractuales, en el entendido que conforme al modelo de negocio, el objetivo es cumplir con ambas cuestiones; pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado esperadas, lo cual no afectaría su clasificación inicial. La mejora no modifica las siglas con las que comúnmente identificamos a este tipo de instrumentos financieros (IFCV), ni tampoco genera cambios contables en las NIF B-17, C-16, C-20 e INIF 24, sino cambios consecuenciales en las referencias dentro de dichas normas.

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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.

(iv) NIF D-4, *Impuestos a la utilidad*

Se aclaró que tasa debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando existieron beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). También se incluyeron requerimientos de revelación de impuestos a la utilidad para los casos que establece la mejora. Lo anterior converge con lo establecido en la IAS 12, "Impuesto a las Ganancias".

Las disposiciones de esta Mejora entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores".

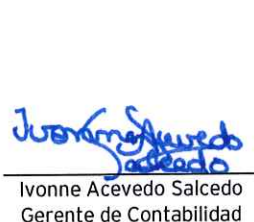
La adopción de esta Mejora no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.



Manuel Pávil Rivas
Director General



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados de situación financiera consolidados
- Estados de resultado integral consolidados
- Estados de cambios en el capital contable consolidados
- Estados de flujos de efectivo consolidados
- 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 ("la Institución"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, 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 de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución, 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 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 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 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 porqué se consideró como asunto clave de 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. 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 2023, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de 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.

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 2023.

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 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.

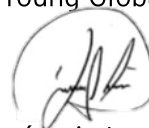
Comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos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

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



C.P.C. José Luis Loaeza Leyva

Ciudad de México,
26 de marzo de 2024

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

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

Estados de situación financiera consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 3 a 15, 17 y 18)

(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022		2023	2022
Activo			Pasivo y capital contable		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 247	\$ 138	Captación tradicional (Nota 10):		
Inversiones en instrumentos financieros:			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2	\$ 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	3,677	2,845		2	10
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	3,677	2,845			
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 (Nota 5):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (Nota 11):		
Créditos de consumo	27	34	De corto plazo	553	-
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	27	34	De largo plazo	-	-
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 5):				553	-
Créditos de consumo	55	114	Otras cuentas por pagar (Notas 12, 13 y 18):		
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	55	114	Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	5	5
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Notas 13 y 18)	502	481
Total cartera de crédito	3,759	2,993		507	486
(-) Menos			Pasivo por impuestos a la utilidad (Nota 15)	20	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(108)	(150)	Créditos diferidos y cobros anticipados	10	18
Cartera de crédito (neto)	3,651	2,843	Total pasivo	1,092	514
Otras cuentas por cobrar (neto) (Nota 6)	50	34	Capital contable (Nota 14):		
Bienes adjudicados (neto) (Nota 7)	-	1	Capital contribuido:		
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (Nota 8)	89	67	Capital social	1,081	1,081
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto) (Nota 15)	34	47		1,081	1,081
Pagos anticipados y otros activos (Nota 9)	90	117	Capital ganado:		
Activos intangibles (neto)	4	4	Reservas de capital	620	506
			Resultados acumulados	1,363	1,141
				1,983	1,647
			Otros resultados integrales:		
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	9	9
				9	9
			Total participación controladora	3,073	2,737
			Total participación no controladora	-	-
			Total capital contable	3,073	2,737
Total activo	\$ 4,165	\$ 3,251	Total pasivo y capital contable	\$ 4,165	\$ 3,251

Cuentas de orden

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Nota 17)

2023	2022
\$ 8	\$ 42

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

Los presentes estados de situación financiera 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 estados de situación financiera consolidados fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los montos históricos del capital social ascienden a \$1,081, en ambos años. El índice de capitalización al cierre de 2023 y 2022, fue de 47.39% y 49.60%, respectivamente.

www.vwf.mx/vwb
www.vwf.mx/vwb/informacion-financiera/estados-financieros-2023.html

Manuel Dávila Rivas
Director General

Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office

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

Estados de resultado integral consolidado

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 3, 5, 15 y 19)

(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022
Ingresos por intereses (Nota 19)	\$ 580	\$ 631
Gastos por intereses (Nota 19)	(55)	(167)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
Margen financiero	525	464
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(49)	(40)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	476	424
Comisiones y tarifas cobradas	-	-
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 19)	(2)	(4)
Resultado por intermediación	-	-
Otros ingresos de operación	461	433
Ingresos de operación	459	429
Gastos de administración y promoción	(544)	(568)
Resultado de operación	391	285
Participación en el resultado neto de otras entidades	-	-
Resultado antes de impuestos a la utilidad	391	285
Impuesto a la utilidad causado (Nota 15)	(42)	(24)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 15)	(13)	33
Resultado antes de operaciones discontinuas	336	294
Operaciones discontinuas	-	-
Resultado neto	\$ 336	\$ 294
Otros resultados integrales:		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	7
Resultado integral	\$ 336	\$ 301
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	336	294
Participación no controladora	-	-
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	336	301
Participación no controladora	-	-
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	\$ 310.56	\$ 271.85

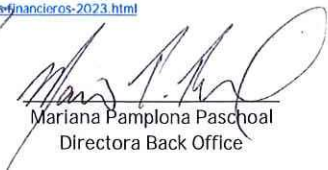
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados de resultado integral 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, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultado integral consolidados fueron aprobados 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-2023.html


Manuel Dávila Rivas
Director General



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



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

Estados de cambios en el capital contable consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 3 y 14)

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado		Remedición de beneficios definidos a los empleados	Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados acumulados				
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)				-
Resultado integral (Nota 14):			294		294		294
Resultado neto				7	7		7
Remedición de beneficios definidos a los empleados							
Total	-	-	294	7	301	-	301
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,081	506	1,141	9	2,737	-	2,737
Movimientos de reservas (Nota 14):							
Reservas de capital		114	(114)				-
Resultado integral (Nota 14):			336		336		336
Resultado neto							
Remedición de beneficios definidos a los empleados							
Total	-	-	336	-	336	-	336
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 1,081	\$ 620	\$ 1,363	\$ 9	\$ 3,073	\$ -	\$ 3,073

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

Los presentes estados de cambios 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 cambios en el capital contable consolidados fueron aprobados 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-2023.html

Manuel David Rivas
Director General

Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office

Juan Carlos Salcedo
Gerente de Contabilidad

Ruben 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

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras en millones de pesos)

	2023	2022
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 391	\$ 285
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Intereses a cargo	11	70
Depreciación	28	28
Participación de los trabajadores en las utilidades	5	5
Utilidad por venta de equipo de transporte	(19)	(8)
Costo neto del periodo por remuneraciones al retiro	8	21
	33	116
Cambios en partidas de operación:		
Cambio en cartera de crédito	(808)	187
Cambio en otros activos operativos	10	39
Cambio en bienes adjudicados	1	-
Cambio en captación tradicional	(8)	(97)
Obtención de préstamos bancarios	911	150
Pago de préstamos bancarios	(361)	(150)
Pago de certificados bursátiles	-	(1,000)
Cambio en otros pasivos operativos	8	(1)
Intereses efectivamente pagados por préstamos recibidos y/o certificados bursátiles	(11)	(70)
Impuestos a la utilidad pagados	(20)	(17)
Participación de los trabajadores en las utilidades pagada	(6)	(3)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(284)	(962)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de equipo de transporte	35	17
Pagos por adquisición de equipo de transporte	(66)	(20)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(31)	(3)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	109	(564)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	138	702
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 247	\$ 138

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

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 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-2023.html


 Manuel Dávila Rivas
 Director General


 Mariana Pamplona Paschoal
 Directora Back Office


 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 2023 y 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Institución cuenta con 18 empleados en ambos años, para la realización de sus actividades, incluyendo al Director General. Los servicios especializados le son prestados por una compañía subsidiaria de la cual es tenedora.

Por medio de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de octubre de 2023 se aprobó la transmisión de la única acción de Volkswagen Finance Overseas B.V. con valor nominal de \$1,000.00 a Volkswagen Finance Overseas HoldCo B.V.

2.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen las cifras del Banco y las de VW Servicios (subsidiaria), al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las principales cifras del estado de situación financiera de la subsidiaria consolidada son las siguientes:

		2023			
	Activo	Pasivo	Capital contable	Resultado del ejercicio	
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V.	\$ 170	\$ 121	\$ 49	\$ 15	

		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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Institución mantiene depósitos de exigibilidad inmediata de clientes por un monto de \$ 2 y \$10, respectivamente.

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 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (los 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 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.

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 2023 y 2022 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.

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 2023, 2022 y 2021, fueron del 4.38%, 7.58% y 7.61%, respectivamente; por lo que la inflación anual acumulada de los últimos tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 fueron del 20.83%, 19.50% y 14.16%, 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 2023 y 2022.

Modificaciones en los Criterios Contables emitidos por la Comisión

Con aplicación a partir de 2023

El 27 de octubre de 2023, mediante oficio N° P-307/2023, la CNBV emitió con carácter temporal los "Criterios contables especiales" en atención al fenómeno hidrometeorológico "Otis" que generó una afectación severa en el estado de Guerrero.

Los criterios contables especiales, aplicables a las instituciones de crédito, con respecto de los créditos de consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas por el evento indicado, o bien, las que declare la autoridad competente, y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023.

Los efectos contables por la adopción de los criterios contables especiales, se describen en la Nota 22.

Con aplicación al 1 de enero de 2022

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, 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.

6.

El efecto inicial derivado de la modificación de los Criterios contables antes descritos y que fue reconocido en enero de 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 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 26 de marzo de 2024, por Manuel Dávila Rivas, Director General, Mariana Pamplona Paschoal, Directora Back Office, 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 involucren un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados 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.

8.

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 la subsidiaria 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) Estados de flujos de efectivo consolidado

El Banco prepara sus estados de flujos de efectivo consolidados 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 incluye 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.

10.

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 consolidado 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 consolidado 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.

12.

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 integral consolidado.

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 consolidado 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.

14.

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 integrales consolidados 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 integrales consolidados.

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 integrales consolidados 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 integrales consolidados.

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.

16.

iii) Compensación de instrumentos financieros

La compensación de un activo financiero y un pasivo financiero para su presentación en el estado consolidado 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 consolidado 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 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés hacia Instrumentos financieros para cobrar o vender. 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 2023 y 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:

18.

- 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 consolidados 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 consolidados 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.

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.

20.

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 integrales consolidados 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 integrales consolidados 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 integrales consolidados 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.

22.

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 consolidado de situación financiera, se reconocen en los resultados integrales consolidados 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 integrales consolidados en el rubro otros ingresos (egresos) de la operación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2023 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 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 estado consolidado 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 integrales consolidados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de 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).

24.

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 consolidado de situación financiera en el rubro de pagos anticipados. 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 integrales consolidados del periodo, según corresponda (Véase Nota 9).

n) Activos intangibles

Los costos de desarrollo de un proyecto se capitalizan cuando pueden ser cuantificados confiablemente, se espera que produzcan beneficios económicos futuros y se mantiene el control de dichos beneficios.

Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen inicialmente a su valor de adquisición.

Los activos intangibles se amortizan mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada, como sigue:

	Vida útil estimada
Desarrollos internos	3 - 5 años

Los costos de activos intangibles de vida indefinida no son sujetos a amortización.

Se tiene la política de revisar el valor de los activos intangibles de vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Se efectúan pruebas de deterioro de manera anual sobre los activos intangibles cuya vida es indefinida, aún y cuando estos no estén disponibles para su uso, así como sobre aquellos intangibles con vida definida desde la fecha en que estuvieron disponibles para su uso.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han presentado indicios de deterioro.

o) 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 (véase Nota 10).

p) 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).

q) 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).

r) 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 integrales consolidados 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).

s) 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.

26.

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Banco no causó PTU diferida.

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

t) 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.

u) 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.

v) 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 2023 y 2022, se expresan en pesos históricos (véase Nota 14).

w) 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 Institución 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.

x) 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 y 2023 (véase Nota 14).

y) 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).

28.

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.

z) 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 consolidado 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 estado de resultado integral consolidado en el rubro de resultados por intermediación.

aa) 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).

ab) 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 2023 y 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 2023 y 2022 se integra como sigue:

	2023	2022
Bancos del país	\$ 217	\$ 108
Efectivo y equivalentes de efectivo restringido:		
Depósitos en Banco Central	30	30
	<u>\$ 247</u>	<u>\$ 138</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 2023 y 2022, en moneda nacional, se integra como se muestra a continuación:

	2023		
	Capital	Intereses devengados	Total
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:			
Créditos al consumo	\$ 3,519	\$ 158	\$ 3,677
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2:			
Créditos al consumo	26	1	27
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3:			
Créditos al consumo	53	2	55
Total cartera de crédito	<u>\$ 3,598</u>	<u>\$ 161</u>	<u>\$ 3,759</u>
	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>

30.

Las características de la cartera por sector económico del Banco y por la actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan a continuación:

	2023	2022
Personas físicas asalariadas	100%	100%

En 2023 y 2022 dichos créditos se formalizaron a un plazo promedio de 50 meses y 49 meses, a una tasa de interés anual al 31 de diciembre de 2023 del 18.06% (17.45% en el 2022).

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	2023			2022
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Cartera de crédito vigente:				
Créditos de consumo (Nota 19)	\$ 563	\$ 10	\$ 573	\$ 585

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Banco reconoció comisiones, así como costos y gastos por el otorgamiento inicial del crédito de \$1 y \$0.4, respectivamente; los cuales se amortizaron a un plazo promedio ponderado de 45 y 48 meses, respectivamente; dichas comisiones y gastos se integran principalmente por consultas al buró de crédito, servicios de administración y apertura del crédito.

La calificación de la cartera de consumo y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Cartera al 31 de diciembre de 2023				
Etapas	%	Importe*	% de provisión	Importe
1	98	\$ 3,451	52	\$ 56
2	1	26	8	9
3	1	51	40	43
	100	\$ 3,528	Provisión constituida	\$ 108
		Reserva adicional de créditos con riesgo de crédito etapa 3		-
		Total reservas constituidas		\$ 108

Cartera al 31 de diciembre de 2022				
Etapas	%	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 artículo 91 de la Circular Única de Bancos.

El comportamiento de la cobertura de estimación para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Estimación para riesgos crediticios requerida	\$ 108	\$ 150
Estimación para riesgos crediticios registrada	108	150
Exceso sobre reservas para riesgo crediticio	\$ -	\$ -
Cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	196%	133%

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el importe registrado en resultados en el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de \$49 y \$40, respectivamente.

A continuación, se presenta un análisis de la antigüedad de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023				
	Días de antigüedad*				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
Créditos al consumo	\$ 20	\$ 22	\$ 8	\$ 1	\$ 51
Total de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	\$ 20	\$ 22	\$ 8	\$ 1	\$ 51
	2022				
	Días de antigüedad*				
	1 a 180	181 a 365	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Tipo de cartera:					
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 los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Saldo al principio del año	\$ 114	\$ 109
Trasposos de cartera de crédito de etapa 1 y 2	32	47
Bienes en dación	(1)	(2)
Castigos	(88)	(39)
Quitas	(2)	(1)
Saldo al final del año	\$ 55	\$ 114

32.

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

	2023	2022
Saldos al inicio del año	\$ 150	\$ 152
Movimientos en el estado de resultados:		
Cambio de metodología	-	5
Incrementos	69	66
Cancelaciones	(20)	(31)
	49	40
Aplicaciones	(91)	(42)
Saldo al final del año	\$ 108	\$ 150

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 2023 y 2022, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2023	2022
Impuestos a la utilidad a favor	\$ 20	19
Otros deudores	13	\$ 4
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (Nota 18)	13	4
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	2	4
Cuenta por pagar a empleados	1	1
Cuenta por cobrar a concesionarios	1	-
Anticipo pagos de seguro	-	2
	\$ 50	\$ 34

La Institución llevó a cabo la revisión del rubro de otras cuentas por cobrar y al cierre de 2023 y 2022, y no determinó estimación.

7. Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago, se integran como sigue:

	2023	2022
Bienes muebles (autos)	\$ -	\$ 1
Estimación bienes muebles	-	-
Bienes muebles - neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1</u>

8. Propiedades, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo se integra como se muestra a continuación:

	2023	Tasa anual depreciación	2022	Tasa anual depreciación
Automóviles rentados a terceros y de servicio	\$ 134	25%	\$ 113	25%
Servidores SPEI	1	30%	-	30%
Depreciación acumulada	(46)		(46)	
	<u>\$ 89</u>		<u>\$ 67</u>	

La depreciación del ejercicio de 2023 y 2022, ascendió a \$28, en ambos años, 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 2023 y 2022, este rubro se integra como sigue:

	2023	2022
Acciones de marketing	\$ 83	\$ 112
Pagos anticipados	7	5
	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 117</u>

10. Captación tradicional

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la captación tradicional en moneda nacional se integra como se muestra a continuación:

	2023	2022
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2	\$ 10
Total	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 10</u>

34.

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 interés promedio anual (%) en moneda nacional	2023	2022
Depósitos a plazo	0.75%	1.01%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los certificados de depósito tienen vencimiento menor a 180 días y el monto asciende a \$2 y \$10, respectivamente. Asimismo, la cuenta de captación global al 31 de diciembre de 2023 no tuvo movimientos (\$0.4 al 31 de diciembre 2022).

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 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 0.43 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 2023 y 2022, no se tuvieron costos y gastos netos de colocación, así como tampoco se devengaron intereses relacionados con la oferta pública y durante el año 2023, el programa de emisión de deuda ya no se encuentra vigente

Al 31 de diciembre de 2022, los intereses devengados relacionados con la oferta pública fueron de \$66 (véase Nota 19).

11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2023				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
HSBC	13/10/2023	09/07/2024	\$ 150	TII E28 + 0.60%
HSBC	17/11/2023	19/09/2024	150	TII E28 + 0.57%
HSBC	18/12/2023	16/05/2024	100	TII E28 + 0.58%
HSBC	18/12/2023	15/03/2024	150	TII E28 + 0.72%
			\$ 550	
Intereses por pagar			3	
			\$ 553	

En relación con las líneas de crédito recibidas por el Banco, el importe no utilizado de las mismas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 4,700	\$ 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Banco no tenía contratados préstamos bancarios a corto plazo.

12. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2023	2022
Provisiones para gastos	\$ 188	\$ 209
Cuotas por pagar seguros financiados	108	101
Cuenta por pagar a proveedores y concesionarios	83	34
Acreedores diversos	77	76
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	27	25
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 13)	16	14
Participación de los trabajadores en las utilidades	5	5
Cuenta por pagar a compañías afiliadas (Nota 18)	3	22
	\$ 507	\$ 486

36.

Las provisiones más significativas se analizan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2023	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽¹⁾	\$ 209	\$ 19	\$ (18)	\$ (22)	\$ 188
A largo plazo:					
Beneficios a los empleados	14	9	(6)	(1)	16
	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 28</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ 204</u>

⁽¹⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$80 al 31 de diciembre de 2023.

	Saldo al 1 de enero de 2022	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2022
Tipo de provisión:					
A corto plazo:					
Provisiones para gastos ⁽²⁾	\$ 209	\$ 66	\$ (24)	\$ (42)	\$ 209
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>

⁽²⁾ Incluye provisión para contingencias por juicios y litigios por \$87 al 31 de diciembre de 2022.

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 2023 y 2022.

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
OBD inicial	\$ 5	\$ 5	\$ 35	\$ 43	\$ 5	\$ 4	\$ 4	\$ 3	\$ 49	\$ 55
Mas (menos):										
Intereses del OBD del periodo	1	-	4	3	-	-	-	1	5	4
Costo laboral del servicio actual	1	1	3	4	-	1	-	-	4	6
Costo laboral de servicios pasado	-	-	1	-	-	-	-	-	1	-
Pagos reales	(3)	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Remediación de ganancias (pérdidas)	2	2	-	-	-	-	-	-	2	2
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	-	-	(3)	(15)	1	-	-	-	(2)	(15)
OBD	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 49</u>

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$56 y \$49, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a \$40 y \$35, 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 estado de situación financiera consolidado:

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Bono de antigüedad		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos laborales:										
OBD	\$ 6	\$ 5	\$ 40	\$ 35	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 4	\$ 56	\$ 49
AP	-	-	(40)	(35)	-	-	-	-	(40)	(35)
PNBD	\$ 6	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 6	\$ 5	\$ 4	\$ 4	\$ 16	\$ 14

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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Costo del servicio	\$ 3	\$ 3	\$ 4	\$ 4	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 8	\$ 8
Costo financiero	-	1	-	-	-	-	1	-	1	1
Rendimiento de los activos del plan	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisiciones, escisiones y transferencias de activos	-	-	12	-	-	-	-	-	12	-
Reciclaje de remediciones	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-
Costo neto del periodo	\$ 3	\$ 4	\$ 3	\$ 16	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 8	\$ 21

e) Otro resultado integral (ORI):

	Indemnizaciones		Pensiones		Prima de antigüedad		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
ORI pérdida / ganancia								
inicial	\$ -	\$ (1)	\$ 15	\$ 5	\$ (1)	\$ -	\$ 14	\$ 4
ORI anual:								
Reciclaje en el costo del año	-	1	(1)	-	-	(1)	(1)	-
Remediación pérdida / (ganancia)	-	-	-	10	-	-	-	10
ORI pérdida / (ganancia)	\$ -	\$ -	\$ 14	\$ 15	\$ (1)	\$ (1)	\$ 13	\$ 14

En 2023 y 2022, la subsidiaria reconoció en su capital dentro del rubro de otros resultados integrales ORI por beneficios a los empleados el monto de \$13 y \$14, respectivamente y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$4 y \$ 4, respectivamente.

38.

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 2023 y 2022, se muestran a continuación:

	Tasas nominales	Tasas nominales
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 VW FS MX (12% Promedio)	Rotación VW FS MX (12% Promedio)
% de despidos	15%	15%
% de despidos por jubilación	85%	85%
	Tasas nominales	Tasas nominales
Económicas:		
Tasa de descuento	10.55%	10.26%
Incremento salarial	5.50%	5.50%
Incremento salario mínimo	5.25%	5.25%
Inflación largo plazo	4.00%	4.00%

14. Capital contable

Estructura del capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como sigue:

Acciones*	Descripción	Importe	
		2023	2022
1,081,139	Serie "F", (y, en su caso, "B")	\$ 1,081	\$ 1,081
	Capital social	\$ 1,081	\$ 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 8 de diciembre de 2023, 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 \$114 con efectos en dicha fecha.

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.

40.

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 genere 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 2023 y 2022, la Institución no tuvo efecto por valuación de instrumentos financieros derivados.

Utilidad integral y utilidad neta por acción

La utilidad integral por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza como sigue:

	2023	2022
Capital ganado:		
Resultado neto según el estado de resultado integral	\$ 336	\$ 294
Otros resultados integrales	-	7
Resultado integral	<u>\$ 336</u>	<u>\$ 301</u>

Por su parte, la utilidad por acción por los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	2023	2022
Capital ganado:		
Resultado neto	\$ 336	\$ 294
Promedio ponderado de acciones	1,081,139	1,081,139
Utilidad básica por acción ordinaria (pesos por acción)	<u>\$ 310.56</u>	<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 social 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 2023 el Banco determinó un Índice de Capitalización del 47.25% (49.58% en 2022), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

42.

A continuación, se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	2023	2022
Activos en riesgo de crédito	\$ 3,819	\$ 2,910
Activos en riesgo de mercado	2,155	1,496
Activos en riesgo operacional	435	874
Activos en riesgo totales	6,409	5,280
Capital neto	\$ 3,028	\$ 2,621
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	79.30%	89.95%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	47.25%	49.58%

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:

	2023	2022
Capital contable	\$ 3,073	\$ 2,737
Intangibles y partidas que impliquen diferir gastos	(83)	(116)
Otras erogaciones cuyo reconocimiento en el capital contable se difiere en el tiempo, relativos a los pagos anticipados con plazo de un año o más	38	-
Capital básico	3,028	2,621
Reservas preventivas generales de cartera de crédito	-	-
Capital complementario	-	-
Capital neto	\$ 3,028	\$ 2,621

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 2023 y 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 2023, no se tiene una calificación por una agencia calificadora derivado a que ya no está vigente el programa de deuda. 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 2023 y 2022.

b) Riesgo de mercado:

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:				
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,155	\$ 172	\$ 1,496	\$ 120
Total	\$ 2,155	\$ 172	\$ 1,496	\$ 120

44.

c) Riesgo de crédito:

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

	2023		2022	
	Activos ponderados	Capital requerido	Activos ponderados	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	\$ 3,819	\$ 306	\$ 2,910	\$ 233
Total	\$ 3,819	\$ 306	\$ 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 2023 y 2022 es de \$35 y \$70, respectivamente.

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

La Institución y su subsidiaria determinaron una utilidad fiscal de \$140 en 2023 (utilidad fiscal \$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 2023 y 2022, y los siguientes ejercicios del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en el estado de resultado integral consolidado de los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza a continuación:

	2023	2022
ISR consolidado causado	\$ 42	\$ 24
ISR consolidado diferido (ingreso)	13	(33)
Total provisión de impuesto a la utilidad	<u>\$ 55</u>	<u>\$ (9)</u>

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

	2023	2022
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 391	\$ 285
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	117	86
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	35	7
Provisiones no deducibles	1	76
Ingresos no acumulables	(30)	(54)
Ajuste anual por inflación	(42)	(139)
Otras partidas permanentes	(26)	15
Total provisión de impuestos a la utilidad	<u>\$ 55</u>	<u>\$ (9)</u>
Tasa efectiva	<u>14.1%</u>	<u>(3.2%)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2023	2022
Provisiones	\$ 196	\$ 211
Comisiones y pagos anticipados	(71)	(41)
Otros resultados integrales	(14)	(14)
	112	156
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo (neto)	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 47</u>

PTU

Tanto la Institución como la subsidiaria (VW Servicios) están sujetas al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2023 la Institución determinó una PTU causada de \$1 en 2023 (\$1 en 2022) y VW Servicios determinó una PTU causada de \$3 (\$4 en 2022). 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.

46.

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 2023 y 2022), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Las aportaciones realizadas por este concepto fueron de \$0.3 y \$4 en 2023 y 2022, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

17. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Banco tenía intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 por \$8 y \$42, respectivamente.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Banco es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG con la que se tiene una relación de negocios.

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación.

	2023	2022
Por cobrar:		
Volkswagen de México S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 5	\$ 3
Volkswagen Leasing S.A. de C.V. (afiliada)	5	-
Volkswagen Credit, Inc. (afiliada)	3	-
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada)	-	1
	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 4</u>

	2023	2022
Por pagar:		
Volkswagen Financial Services AG (afiliada)	\$ (3)	\$ -
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)	- \$ (22)	
	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ (22)</u>

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 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:

	2023	2022
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingresos por prestación de servicios ⁽¹⁾	\$ 303	\$ 301
Gasto por intereses	(7)	(1)
Gasto por renta de oficinas	(1)	(2)
Incentivos por penetración	(1)	-
	<u>\$ 295</u>	<u>\$ 298</u>

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

	2023	2022
Volkswagen Financial Services AG (tenedora):		
Ingresos por servicios especializados	\$ 1	\$ 1
Gastos por servicios de administración y capacitación	(3)	(7)
Comisión por garantía ⁽¹⁾	-	(1)
	<u>\$ (2)</u>	<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 anual del 0.0625%.

	2023	2022
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada):		
Compra de vehículos ⁽¹⁾	\$ (66)	\$ (20)
Pago promociones	(6)	-
Pago de publicidad	(4)	(2)
Pagos otros servicios ⁽²⁾	(2)	(3)
Cobro de subvención ⁽³⁾	18	9
Reembolso de incentivos	-	(17)
	<u>\$ (60)</u>	<u>\$ (33)</u>

48.

- (1) Compra de equipo de transporte (autos) para otorgar la prestación de arrendamiento de autos a los trabajadores, operación realizada por VW Servicios.
- (2) Gastos de VW Servicios relacionados con el reclutamiento de personal, entre otros.
- (3) 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.

	2023	2022
Volkswagen Bank GmbH (afiliada):		
Pago por servicio por tesorería	\$ -	\$ (1)
VW Software Asset Management GmbH (afiliada):		
Licencias	\$ (2)	\$ (3)
Instituto para la Formación y Desarrollo Volkswagen, A.C. (afiliada)		
Servicios de capacitación	\$ (1)	\$ -
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas S.A. de C.V. (afiliada):		
Ingreso por servicios especializados	\$ 4	\$ 3
Volkswagen Financial Services Digital Solutions (afiliada):		
Servicios tecnológicos	\$ (46)	\$ (12)
Servicios administrativos (Gastos fijo y variables)	-	(28)
	<u>\$ (46)</u>	<u>\$ (40)</u>
Volkswagen Group Services México, S.A de C.V. (afiliada)		
Gasto por prestación de servicios ⁽¹⁾	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ (2)</u>

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

	2023	2022
Volkswagen Crédic, INC (afiliada)		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	\$ 78	\$ 58
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, S.A. (afiliada):		
Ingresos por servicios especializados de administración de personal	\$ -	\$ 2
Volkswagen Group of America, Inc. (afiliada)		
Gasto por prestación de servicios	\$ (11)	\$ (27)

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

Margen financiero

a) Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera de crédito	\$ 563	\$ 559
Comisiones por otorgamiento de créditos	10	26
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	46
	<u>\$ 580</u>	<u>\$ 631</u>

b) Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como sigue:

	2023	2022
Comisiones pagadas a concesionarios	\$ 42	\$ 91
Depósitos a plazo	13	8
Certificados bursátiles	-	66
Intereses pagados	-	1
Costo por cancelación de intereses moratorios	-	1
	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 167</u>

50.

c) Comisiones y tarifas pagadas:

Los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como se muestra a continuación:

	2023		2022	
	Etapa 1 y 2	Etapa 3	Etapa 1 y 2	Etapa 3
Cartera de consumo	\$ 2	\$ -	\$ 4	\$ -

20. Contingencias y compromisos

a) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 de crédito 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 2023 y 2022 así como la pérdida esperada y no esperada asociado son los siguientes:

2023		
Exposición	Pérdida esperada	Perdida no esperada
\$ 3,528	\$ 91	\$ 130
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.

52.

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 2023 y 2022, la exposición a riesgo y nivel de VaR en cada una de las modalidades descritas ascienden a:

Exposición 4to. trimestre de 2023	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2023*
\$ 140	\$ 0.0004

Exposición 4to. trimestre de 2022	VaR paramétrico 31 de diciembre de 2022*
\$ 160	\$ 0.0300

* Última inversión en el cuarto trimestre de 2023 y 2022.

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 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Descalce entre activos y pasivos promedio	59.3%	69.9%

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 2023 y 2022:

	2023	2022
Coeficiente de cobertura de liquidez	337%	1,447%

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.

54.

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.

56.

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 con el último trimestre de cada año, este fue el promedio a la exposición al riesgo:

	2023	2022
Gasto 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 resultado, 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. Al 31 de diciembre de 2023, no se materializaron eventos.

b) Principales indicadores financieros

A continuación, se presentan los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Rendimiento sobre capital (ROE)	10.9%	11.2%
Utilidad neta / capital contable		
Índice de capitalización estimado sobre riesgo crédito y mercado	47.39%	49.58%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado		
Índice de liquidez	133.13%	8.59%
Activo líquido / Pasivo Líquido		
Índice de cobertura	1.98%	1.32%
Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		
Índice de morosidad	1.50%	3.99%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 / Cartera de crédito total		

22. Plan de apoyo en atención al fenómeno hidrometeorológico "Otis"

La CNBV en el oficio N° P-307/2023 emitido el 27 de octubre de 2023, determinó emitir con carácter temporal los Criterios Contables Especiales los cuales son aplicables a instituciones de crédito, respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales, para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas que hayan sido declaradas por la Secretaría de Salud Pública Ciudadana y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023.

58.

El apoyo que ofreció a las instituciones de crédito, en términos generales consistió en lo siguiente:

En referencia a los créditos a la vivienda con garantía hipotecaria, créditos revolventes y no revolventes dirigidos a personas físicas, tales como: crédito automotriz, créditos personales. Crédito de nómina, tarjeta de créditos y microcrédito, así como para los créditos comerciales dirigidos a personas morales o personas físicas con actividad empresarial en sus diferentes modalidades con énfasis en el crédito a PYMES, se ofrecieron alguna de las siguientes opciones respecto a la totalidad del monto exigible incluyendo accesorios:

- Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por tres meses; o
- Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por seis meses para los microcréditos grupales; o
- Los saldos se podrán congelar sin cargo de intereses o se podrán capitalizar

El beneficio antes señalado, no podía exceder de seis meses a partir de la fecha de vencimiento original de las operaciones y solo podía aplicarse a las disposiciones autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 y siempre que a esta misma fecha se encuentren registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 conforme a lo previsto en los párrafos 70 y 77 del Criterio B-6.

En la aplicación de los criterios contables especiales anteriores, las instituciones de crédito deberán apegarse a las siguientes condiciones:

- No realizar modificaciones contractuales que se consideraran de manera explícita o implícita la capitalización de intereses, ni el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración o renovación.
- Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas físicas, las líneas de crédito autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no debían restringirse o disminuirse por más del cincuenta por ciento de la parte no dispuesta de dichas líneas, ni cancelarse o denunciarse.
- Tratándose de créditos revolventes dirigidos a personas morales, las líneas de crédito autorizadas o pactadas al 24 de octubre de 2023 no debían cancelarse, restringirse, disminuirse o denunciarse, incluida la parte no dispuesta de dichas líneas.
- No solicitar, garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuraciones.

Al 31 de diciembre de 2023, VW Bank tenía otorgado a 6 clientes el programa de plan de apoyo con un total de 6 contratos los cuales se encuentran reflejados en las cuentas del estado de situación financiera consolidado como se presenta a continuación:

Capital	Intereses	IVA	Total
\$ 41	\$ 29	\$ 5	\$ 75

Cifras en miles de pesos

Al 31 de diciembre de 2023 los importes que se hubieran registrado y presentado de no haberse aplicado los criterios contables especiales emitidos en el oficio P-307/2023 de la CNBV, considerando aquellos clientes a los cuales se les otorgó un plan de apoyo, se muestran en las siguientes tablas:

Etapas de la cartera	Aplicando los criterios contables especiales	Sin aplicar los criterios contables especiales*
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1**	\$ 3,450.90	\$ 3,449.60
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2**	25.60	26.90
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3**	51.40	51.40
Estimación preventiva	(108.20)	(108.50)

*Cifras estimadas

**La definición de exposición se encuentra de acuerdo al art. 91 de la Circular Única de Bancos.

Rubro	Aplicando los criterios contables especiales	Sin aplicar los criterios contables especiales*
Activos totales	\$ 4,165.30	\$ 4,165.00
Capital Contable	\$ 3,072.20	\$ 3,071.90
Resultado del ejercicio	\$ 335.80	\$ 335.50

*Cifras estimadas

El monto de la estimación preventiva de riesgos crediticios en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, hubiese ascendido a \$108.5, teniendo un incremento de \$0.3 millones y un impacto en el estado de resultados, principalmente en la cartera con grado de riesgo en etapa 2.

60.

El impacto en el Índice de Capitalización (ICAP), de no haberse aplicado los criterios contables especiales, no genera una variación en el calculado incluyendo el plan de apoyo, esto debido a que el número de contratos al que se le otorgo el plan fue un volumen muy bajo (6 contratos). Por esta razón el ICAP, queda igual al calculado aplicando los criterios contables especiales. A continuación, se muestra el cálculo del ICAP:

	Aplicando o no los criterios contables especiales
Activos por riesgo de mercado	\$ 2,155.40
Activos por riesgo de crédito	\$ 3,818.80
Activos por riesgo operacional	\$ 416.00
Activos por riesgo totales	\$ 6,390.20
Capital neto	\$ 3,028.40
Índice de Capitalización (ICAP) sobre riesgo totales	47.4%

23. Nuevos pronunciamientos contables

A continuación, se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante 2023, 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

Interpretación a las Normas de Información Financiera (INIF) 25 “Reformas al impuesto internacional - Reglas del Pilar 2”

La INIF 25 “Reformas al impuesto internacional - Reglas del Pilar 2” fue emitida por el CINIF en diciembre de 2023 con el propósito de establecer guías en el reconocimiento de los impuestos a la utilidad derivados de la aplicación de las Reglas del Pilar 2, en conjunto con las disposiciones de la NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”.

Las Reglas del Pilar 2 son reglas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) publicadas en diciembre de 2021 establecidas como marco de referencia para diversos países alrededor del mundo que reforman las reglas de impuestos internacionales, asegurando que las empresas multinacionales que generan utilidades en una economía digitalizada y globalizada, como en la que nos encontramos actualmente, paguen una tasa de impuestos justa dondequiera que estos operen.

La nueva interpretación establece una excepción temporal a la aplicación de los requerimientos de la NIF D-4, relacionados con los impuestos diferidos derivados de las Reglas del Pilar 2; por lo que una entidad no debe reconocer ni revelar información sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos complementarios derivados de las Reglas del Pilar 2, hasta que el CINIF emita un nuevo pronunciamiento en sentido contrario. Esta decisión es consistente con la tendencia internacional y, por lo tanto, converge con lo establecido en las modificaciones a la IAS 12, "Impuesto a las Ganancias", publicadas en mayo de 2023.

La INIF 25 entró en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2023.

La adopción de la INIF 25 no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Institución.

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 1º 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.

62.

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 2024

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

NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la definición de entidades de interés público, es decir aquellas que tienen obligación de rendir cuentas al público en general (distintos de los propietarios y administradores), y las bases de separación de revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son) y las adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público; en convergencia con la tendencia internacional por el análisis realizado por el Consejo Internacional de Normas Contables (IASB, por sus siglas en inglés) para las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés).

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. 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 D-4, Impuestos a la utilidad

Se aclaró que tasa debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos, cuando existieron beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas). También se incluyeron requerimientos de revelación de impuestos a la utilidad para los casos que establece la mejora. Lo anterior converge con lo establecido en la IAS 12, "Impuesto a las Ganancias".

64.

Las disposiciones de esta Mejora entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2024, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2023. 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.

Mejoras a las NIF 2023

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.

 Manuel Dávila Rivas Director General	 Mariana Pamplona Paschoal Directora Back Office	 Ivonne Acevedo Salcedo Gerente de Contabilidad	 Rubén Carvajal Sánchez Gerente de Auditoría Interna

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 30 de marzo de 2026

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 2025, 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 no consolidados.

Los estados financieros mencionados 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 del Banco.

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, a las juntas del Consejo de Administración y a las del Comité de Auditoría del propio Consejo 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 2025 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

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 24 de marzo de 2025

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 2024 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 no consolidados.

Los estados financieros mencionados 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 del Banco.

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 2024 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

Francisco Javier Mariscal Magdaleno

Informe del Comisario

Ciudad de Puebla, 26 de marzo de 2024

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 2023 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 no consolidados.

Los estados financieros mencionados 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 2023 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

Estados financieros



Volkswagen Financial Services Overseas

Aktiengesellschaft

A handwritten mark, possibly a signature or initials, located on the right side of the page.

REPORTE ANUAL

IFRS

2025



Cifras clave

VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG

millones de € (al 31 de diciembre)	2025	2024
Total de activos	31,123	31,378
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:		
Financiamiento minorista	18,795	19,125
Financiamiento a concesionarios	4,336	4,421
Negocio de arrendamiento	1,235	1,124
Activos por arrendamiento	2,809	2,455
Capital contable	3,865	3,990
Utilidad de operación	528	460
Utilidad antes de impuestos	589	396

en porcentaje (al 31 de diciembre)	2025	2024
Razón de gastos generales ¹	1.17	1.4
Razón de capital contable ²	12.4	12.7
Retorno sobre capital ³	15.0	9.2

1 Gastos de personal, gastos indirectos no relacionados con personal y amortización y depreciación reconocidas, netos de ingresos por servicios prestados/promedio de activos totales.

2 Capital contable / activos totales.

3 Utilidad antes de impuestos / capital contable promedio.

Número (al 31 de diciembre)	2025	2024
Empleados	2,940	2,930
Alemania	48	48
Internacional	2,892	2,882

CALIFICACIÓN (AL 31 DE DICIEMBRE)

	STANDARD & POOR'S			MOODY'S INVESTORS SERVICE			FITCH RATINGS LIMITED		
	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva	Corto plazo	Largo plazo	Perspectiva
Volkswagen Financial Services Overseas AG	A-2	BBB+	negativa	P-2	Baa1	estable	F1	A-	estable

Todas las cifras del informe se redondean de manera individual, por lo que podrían presentarse discrepancias menores al sumarse. Las cifras comparativas del ejercicio anterior se presentan entre paréntesis junto a las cifras del ejercicio en curso.



**INFORME DE ADMINISTRACIÓN
COMBINADO**

- 4** Información esencial acerca del Grupo
- 8** Informe sobre la situación económica
- 18** Volkswagen Financial Services Overseas AG (condensado, de conformidad con el HGB)
- 21** Informe sobre oportunidades y riesgos
- 34** Informe sobre desarrollos esperados

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 42** Estado de resultados
- 43** Estado de resultado integral
- 45** Estado de situación financiera
- 47** Estado de cambios en el capital contable
- 48** Estado de flujos de efectivo
- 49** Notas a los estados financieros consolidados

INFORMACIÓN ADICIONAL

- 158** Declaración de responsabilidad
- 159** Informe de los auditores independientes
- 163** Informe sobre recursos humanos
- 165** Informe del Consejo de Supervisión



9

INFORME DE ADMINISTRACIÓN COMBINADO

- 4** Información esencial acerca del Grupo
- 8** Informe sobre la situación económica
- 18** Volkswagen Financial Services AG
(condensado, de conformidad con el HGB)
- 21** Informe sobre oportunidades y riesgos
- 34** Informe sobre desarrollos esperados

Información esencial acerca del Grupo

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG ofrecen una amplia gama de servicios financieros automotrices para clientes minoristas y corporativos.

MODELO DE NEGOCIO

Dentro del Grupo Volkswagen, Volkswagen Financial Services Overseas AG es un proveedor central e integrado de servicios financieros y de movilidad en países terceros no europeos. Sus actividades de negocio están estrechamente alineadas con los fabricantes y las organizaciones de concesionarios del Grupo Volkswagen.

Las responsabilidades principales de Volkswagen Financial Services Overseas AG incluyen:

- > Apoyar la comercialización de los productos del Grupo Volkswagen en beneficio de sus marcas y socios de distribución.
- > Fortalecer la lealtad de los clientes hacia las marcas del Grupo Volkswagen y de Volkswagen Financial Services Overseas AG a lo largo de la cadena de valor de la industria automotriz, incluido mediante el uso selectivo de productos digitales y soluciones de movilidad.
- > Crear sinergias para el Grupo mediante la combinación de sus requerimientos y los de las marcas en las áreas de servicios de movilidad y financiamiento.
- > Generar y mantener un alto nivel de retorno sobre capital para el Grupo.

El modelo de negocio comprende los siguientes segmentos operativos:

Financiamiento

Los productos de financiamiento relacionados con vehículos para clientes minoristas y corporativos, por ejemplo, en forma de crédito con pago diferido y financiamiento a tres opciones, se distribuyen principalmente a través de la red de concesionarios del Grupo Volkswagen. Asimismo, se ofrecen productos de financiamiento a los propios concesionarios autorizados, en particular para inventario de vehículos, capital de trabajo y créditos para inversión.

Negocio de arrendamiento

Este segmento incluye arrendamiento financiero y puro para clientes particulares y corporativos, así como una gama de soluciones de movilidad que abarcan periodos desde unos días hasta varios años, además de servicios de administración de flotas.

Seguros y servicios

El segmento incluye, por ejemplo, seguros de cobertura amplia y de responsabilidad civil a terceros, así como seguros de protección de crédito que amparan a los clientes frente a dificultades financieras, como el desempleo. En este contexto, Volkswagen Financial Services Overseas AG actúa como intermediario de seguros. Otro componente corresponde a contratos de servicio, por ejemplo, para sustitución de neumáticos, mantenimiento y servicio, así como garantías extendidas.

ORGANIZACIÓN DEL GRUPO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG

El programa de reestructuración concluido el 1 de julio de 2024 consistió en cambios organizacionales integrales a nivel transversal entre las distintas compañías, con el objetivo de sentar las bases para la implementación exitosa de la estrategia del Grupo en el sector de movilidad, considerando el marco regulatorio aplicable. Como consecuencia de ello, Volkswagen Financial Services AG, en su calidad de tenedora financiera, junto con las compañías alemanas y europeas, incluyendo a sus respectivas subsidiarias, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo (BCE). Derivado de la reestructuración, las compañías no europeas se agruparon en el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

En términos generales, todas las medidas estructurales implementadas por Volkswagen Financial Services Overseas AG tienen por objeto organizar a la compañía de manera tal que se incremente la calidad ofrecida a clientes y distribuidores, se hagan más eficientes los procesos y se aprovechen las posibles sinergias.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG se integra por dos miembros. Kai Vogler se desempeñó como Director General Ejecutivo (Presidente del Consejo de Administración) hasta el 31 de enero de 2026. En su lugar, se designó a Wolf-Stefan Specht con efectos a partir del 1 de marzo de 2026. Este puesto abarca funciones como dirección corporativa, ventas y comercialización, así como auditoría y tecnología de la información. Como Director de Finanzas, Patrick Welter es responsable de funciones como gestión de riesgos, contraloría, tesorería y cumplimiento.

ESTRATEGIA MOBILITY2030

La misión central de las compañías que integran el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG consiste en desarrollar y ofrecer de manera conjunta una amplia gama de servicios de movilidad, en colaboración con las marcas del Grupo Volkswagen, de manera tal que los clientes cuenten con acceso rápido, digital y flexible a soluciones de movilidad.

En su carácter de proveedor de soluciones de movilidad, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG ha incorporado a su estrategia MOBILITY2030 un claro plan de crecimiento, guiado por su visión ("Somos la llave de la movilidad") y su misión ("Atendemos las necesidades de movilidad de nuestros clientes mediante soluciones sustentables a lo largo de todo el ciclo de vida del vehículo"). El objetivo es mantener una relación más prolongada y continua tanto con el cliente como con el vehículo a lo largo de la cadena de valor automotriz.

En el marco de la estrategia MOBILITY2030, se definieron seis dimensiones estratégicas:

- > **Lealtad del cliente:** "Maximizamos la lealtad de los clientes hacia las marcas del Grupo Volkswagen".
- > **Vehículo:** "Controlamos y desarrollamos el potencial del parque vehicular del Grupo Volkswagen a lo largo de todo su ciclo de vida, en conjunto con las marcas del Grupo y la red de concesionarios".
- > **Datos y tecnología:** "Aprovechamos los datos y la tecnología como los pilares de nuestro éxito".
- > **Rentabilidad:** "Utilizamos nuestro capital de manera eficiente y generamos rendimientos adecuados para nuestro accionista".
- > **Sustentabilidad:** "Impulsamos la transición hacia una movilidad libre de emisiones conforme a los principios de sustentabilidad del Grupo Volkswagen".
- > **Personas y valores:** "Nuestra gente es clave".

Los productos y servicios ofrecidos por las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG contribuirán a la implementación de la estrategia MOBILITY2030.

PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y EL INFORME DE ADMINISTRACIÓN COMBINADO

Los estados financieros consolidados se prepararon de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), según las ha adoptado la Unión Europea (UE), las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS IC), así como las revelaciones adicionales que requiere el Derecho mercantil alemán de conformidad con el artículo 315e(1), del Código de Comercio de Alemania (HGB - *Handelsgesetzbuch*).

Con base en los requisitos legales aplicables, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG ha optado por elaborar un informe de administración combinado.

CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN INVERSIONES EN CAPITAL

Con efectos a partir del 3 de febrero de 2025, Volkswagen Financial Services Overseas AG adquirió de Porsche Bank AG, con sede en Salzburgo, Austria, el 10 % de las acciones de Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A., aumentando así su participación accionaria a un total de 60%.

Adicionalmente, Volkswagen Finance Overseas B.V., con sede en Ámsterdam, Países Bajos, adquirió de Porsche Bank AG el 60% de las acciones de Porsche Movilidad Colombia S.A.S., ubicada en Bogotá, Colombia. El objetivo del proyecto fue realinear estratégicamente los mercados entre Porsche Bank AG y Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Con efectos a partir del 1 de agosto de 2025, Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd., con sede en Taipéi, Taiwán, subsidiaria totalmente propiedad de Volkswagen Finance Overseas B.V., con sede en Ámsterdam, Países Bajos, constituyó una nueva subsidiaria denominada Volkswagen Insurance Brokers Taiwan Co., Ltd., con sede también en Taipéi, Taiwán. La nueva subsidiaria tiene por objeto prestar servicios de intermediación en reaseguro.

Con efectos a partir del 16 de diciembre de 2025, se constituyó el negocio conjunto denominado Beijing Cardif Airstar Property & Casualty Insurance Co., Ltd., con sede en Pekín, China. El Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG posee un 18% de participación, mientras que los demás accionistas son BNP Paribas Cardif S.A., con sede en París, Francia, y Sichuan Silver Mi Technology Co., Ltd., con sede en Sichuan, China, una subsidiaria totalmente propiedad de Xiaomi Corporation, con sede en Pekín, China. La inversión tiene por objeto acceder al mercado de seguros en China.

No hubo otros cambios significativos en las inversiones en capital.

G

ADMINISTRACIÓN INTERNA

Los indicadores clave de desempeño del Grupo se determinan con base en las IFRS y se presentan como parte del sistema interno de reportes. Los indicadores de desempeño no financiero más importantes son penetración, número de contratos vigentes y nuevos contratos celebrados. Por su parte, los indicadores clave de desempeño financiero son: volumen de negocio, resultado de operación, retorno sobre capital y razón de gastos generales.

INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO

	Definición
Indicadores de desempeño no financiero	
Penetración	Proporción de nuevos contratos respecto de 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 Overseas AG
Contratos vigentes	Contratos reconocidos a la fecha de presentación de información
Nuevos contratos	Contratos reconocidos por primera vez en el período de referencia
Indicadores de desempeño financiero	
Volumen de negocio	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 transacciones de crédito y títulos negociables, ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento, gasto por intereses, ingresos netos provenientes de contratos de servicio, ingresos netos provenientes del negocio de seguros, reserva para riesgos de crédito, ingresos netos por comisiones y tarifas, ganancia o pérdida neta sobre coberturas, ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable y sobre la baja de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en 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 gastos generales	Gastos de personal, gastos indirectos no relacionados con personal y amortización y depreciación reconocidas, netos de ingresos por servicios prestados/promedio de activos totales

Informe sobre la situación económica

9

La economía mundial registró un crecimiento positivo en 2025.

La demanda global de vehículos aumentó ligeramente en comparación con el ejercicio anterior. El resultado de operación ascendió a €528 millones, lo que representa un incremento significativo respecto de la cifra del ejercicio anterior.

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

A partir del 1 de julio de 2024, la implementación del programa de reorganización ha generado cambios significativos en los indicadores clave de desempeño, así como en las partidas del estado de resultados y del estado de situación financiera. Las siguientes explicaciones de las desviaciones respecto del ejercicio anterior se relacionan con el cambio en los valores de los indicadores clave de desempeño y de los indicadores de desempeño en el estado de situación financiera y el estado de resultados correspondientes a las operaciones continuas de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

El resultado de operación ascendió a €528 millones en el ejercicio de referencia, lo que representa un incremento significativo respecto de la cifra del ejercicio anterior.

Los nuevos negocios (nuevos contratos) a nivel mundial ascendieron a 2.4 millones en 2025.

El volumen de negocio de Volkswagen Financial Services Overseas AG se situó en €27,200 millones, en línea con el ejercicio anterior.

La participación de vehículos financiados y arrendados en las entregas del Grupo a nivel mundial (penetración) se ubicó en 17.8 (13.5)% al final de 2025.

Las tasas del mercado de dinero y de capitales que resultan relevantes para el financiamiento disminuyeron ligeramente en el ejercicio de referencia. Por su parte, las primas de riesgo (*spreads*) disminuyeron de manera significativa en la segunda mitad del año, tras haber registrado temporalmente niveles elevados al inicio del mismo, debido principalmente a la incertidumbre respecto del resultado de las medidas de política económica del gobierno de los Estados Unidos.

La situación del riesgo de crédito proveniente de la cartera total de Volkswagen Financial Services Overseas AG estuvo en gran medida determinada por factores macroeconómicos y una mayor presión competitiva en el ejercicio 2025, lo que se tradujo en un aumento significativo del nivel de riesgo, manteniéndose el volumen de financiamiento en niveles similares a los del ejercicio anterior.

La cartera de valor residual sigue siendo de escasa importancia para Volkswagen Financial Services Overseas AG, dado que, actualmente, la demanda de los clientes se centra principalmente en productos financieros. No obstante, se logró un crecimiento muy significativo en la cartera, impulsado principalmente por el mercado brasileño. La evolución del riesgo de valor residual sigue siendo monitoreada de manera permanente, adoptándose las medidas correspondientes cuando resulta necesario.

En el ejercicio 2025, el riesgo de liquidez para el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se mantuvo en esencia al mismo nivel del ejercicio anterior.

Las fuentes actuales de financiamiento fueron suficientes para permitir el crecimiento alcanzado en el ejercicio. Se utilizó una amplia gama de instrumentos de financiamiento en diversos países, regiones y áreas monetarias. La estructura de financiamiento siguió estando ampliamente diversificada en términos de los instrumentos utilizados. Las fuentes principales de financiamiento del Grupo, que abarcan mercados de dinero y de capitales, ABS y financiamiento a través de bancos, siguieron estando disponibles a nivel de Grupo y podrían aún utilizarse según se requiera.

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG considera que el curso del negocio en 2025 ha sido positivo.

CAMBIOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO PARA EL EJERCICIO 2025 EN COMPARACIÓN CON LOS PRONÓSTICOS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	Real 2024		Pronóstico para 2025		Real 2025
Indicadores de desempeño no financiero					
Penetración (porcentaje)	13.5	> 13.5	ligero aumento vs. el ejercicio anterior		17.8
Contratos vigentes (miles)	4,646	> 4,646	aumento significativo vs. el ejercicio anterior		5,061
Nuevos contratos (miles)	1,940	> 1,940	aumento significativo vs. el ejercicio anterior		2,367
Indicadores de desempeño financiero					
Volumen de negocio (millones de €)	27,124	= 27,124	mismo nivel que el ejercicio anterior		27,174
Resultado de operación (millones de €)	460	> 460	aumento significativo vs. el ejercicio anterior		528
Retorno sobre capital (porcentaje)	9.2	> 9.2	fuerte aumento vs. el ejercicio anterior		15.0
Razón de gastos generales (porcentaje)	1.4	= 1.4	mismo nivel que el ejercicio anterior		1.17

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA MUNDIAL

La economía mundial siguió creciendo en 2025 a un ritmo similar al del ejercicio anterior. En este contexto, el crecimiento se aceleró ligeramente en los mercados emergentes, mientras que en las economías avanzadas el dinamismo se mantuvo, en términos generales, en niveles comparables a los del ejercicio previo. Si bien las tasas de inflación disminuyeron en muchos países, en algunos casos se mantuvieron elevadas. Derivado de estas condiciones diferenciadas, los bancos centrales redujeron las tasas de referencia en distinta magnitud. En conjunto, las incertidumbres geopolíticas, en particular las relacionadas con la postura en cuanto a política económica del gobierno de los Estados Unidos y el incremento de medidas geoeconómicas, ejercieron presión sobre el entorno económico mundial.

Norteamérica

En los Estados Unidos, el producto interno bruto creció en el ejercicio de referencia a un ritmo ligeramente más lento que en el ejercicio anterior. La Reserva Federal había reducido gradualmente sus tasas de interés de referencia durante el ejercicio anterior; sin embargo, en el ejercicio de referencia interrumpió dicha postura de relajación monetaria debido a la incertidumbre en torno al impacto de las medidas de política económica del gobierno de los Estados Unidos, y no reanudó el proceso de relajación monetaria sino hasta septiembre de 2025. En Canadá y México, el crecimiento económico registró una disminución en comparación con el ejercicio anterior.

Sudamérica

En Brasil, la actividad económica creció a un ritmo ligeramente menor, mientras que en Argentina el crecimiento económico se recuperó de manera considerable tras una tendencia negativa durante dos años consecutivos.

Asia-Pacífico

El crecimiento de la actividad económica en China se ubicó por encima del promedio mundial y, durante el ejercicio de referencia, se mantuvo en niveles similares a los del año anterior. Por su parte, la economía de la India creció a una tasa igualmente sólida a la observada en 2024, mientras que la actividad económica de Japón experimentó un incremento.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

La demanda de servicios financieros automotrices fue elevada en el ejercicio 2025.

En Turquía, el entorno político se estabilizó durante 2025, lo cual dio lugar a reducciones en las tasas de interés de referencia, lo que a su vez tuvo un efecto positivo en las condiciones de refinanciamiento. Si bien el negocio de flotillas basado en arrendamiento siguió siendo desafiante, el negocio de financiamiento mostró solidez. Por su parte, en el negocio de seguros, empezó a observarse una ligera disminución en el segmento de primas.

En Sudáfrica, las ventas de vehículos registraron un incremento significativo en 2025 en comparación con el ejercicio anterior. Como resultado, también aumentó el número de compras financiadas. Los automóviles seminuevos registraron una alta demanda como consecuencia de los mayores precios de los vehículos nuevos. Si bien el Banco de la Reserva de Sudáfrica redujo las tasas de interés de referencia, los costos de financiamiento se mantuvieron elevados en medio de difíciles condiciones económicas.

El entorno de mercado en la región Norteamérica fue desafiante durante el ejercicio de referencia, en especial a la luz de las tensiones arancelarias y la disponibilidad de vehículos. En los Estados Unidos, el número de contratos de arrendamiento y financiamiento, la penetración en el renglón de vehículos nuevos, así como los nuevos contratos de seguros y de productos de posventa, registraron disminuciones en comparación con las cifras del ejercicio anterior, a pesar de que los niveles de penetración aumentaron durante la segunda mitad del año. En Canadá y México, la demanda de contratos de arrendamiento y financiamiento fue menor que en el ejercicio anterior, mientras que los nuevos contratos de seguros y de productos de posventa superaron las cifras del ejercicio previo.

En la región Sudamérica, el mercado de servicios financieros se mantuvo sólido, respaldado por una creciente demanda de soluciones de movilidad y financiamiento. En Brasil, las tasas de interés se mantuvieron elevadas; no obstante, las expectativas de reducciones en dichas tasas mejoraron el entorno de mercado. Asimismo, las tendencias en la demanda de soluciones de movilidad y financiamiento fueron positivas, impulsadas por la mejora en la confianza del consumidor, una mayor disponibilidad de crédito y un dinamismo del mercado derivado de campañas publicitarias. Por su parte, en Argentina, el número de contratos de servicios financieros celebrados se vio favorecido por la estabilización de las condiciones macroeconómicas, a pesar de la incertidumbre política.

La demanda de vehículos eléctricos en el mercado automotriz chino siguió al alza entre enero y diciembre de 2025, mientras tanto, las tendencias en el segmento de vehículos seminuevos fueron también positivas. Tras el primer trimestre, en el que los bancos aumentaron su presencia en el mercado con productos, las autoridades regulatorias restringieron estas medidas en junio, lo que a su vez impulsó la demanda de servicios financieros automotrices. Los subsidios a las tasas de interés en créditos al consumo generaron un estímulo adicional en el mercado. En Japón, el altamente competitivo mercado automotriz registró un alza en la venta de vehículos nuevos y seminuevos durante el periodo de referencia, a pesar del aumento en la inflación y en los costos de financiamiento. Asimismo, se observó una tendencia positiva en las ventas de vehículos eléctricos incluidas en estas cifras. Adicionalmente, se registró un crecimiento significativo en los modelos de financiamiento digitales y flexibles.

Durante 2025, el negocio de servicios financieros para vehículos comerciales experimentó una ligera disminución en comparación con el nivel del ejercicio anterior.

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

En 2025, el volumen del mercado mundial de automóviles para el transporte de pasajeros registró un ligero incremento en comparación con el ejercicio anterior, con un desempeño favorable en todas las regiones. Mientras que África, Sudamérica, Asia-Pacífico, Medio Oriente y Europa Central y Oriental registraron crecimientos que variaron de significativos a ligeros, Europa Occidental y Norteamérica se mantuvieron en niveles similares a los del año anterior.

El volumen global de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros fue similar en 2025 al del ejercicio anterior.

Ambiente específico del sector

Junto con las medidas de política fiscal, la situación económica afectó el entorno específico del sector, lo que contribuyó a las tendencias mixtas en las ventas de unidades en los mercados durante el ejercicio recién concluido. Las medidas de política fiscal incluyeron recortes o aumentos de impuestos, la introducción, vencimiento y ajuste de programas de incentivos y estímulos a las ventas, así como aranceles de importación. Asimismo, las barreras no arancelarias para proteger a las respectivas industrias automotrices nacionales dificultaron la circulación de vehículos, autopartes y componentes.

Norteamérica

En la región Norteamérica, las ventas de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros (de hasta 6.35 toneladas) se ubicaron durante 2025 en el rango del ejercicio anterior. El volumen de mercado en los Estados Unidos y México se mantuvo también en niveles similares a los del ejercicio anterior, mientras que en Canadá se registró un ligero incremento.

Sudamérica

En la región Sudamérica, el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros y vehículos comerciales ligeros fue notablemente mayor en el ejercicio de referencia en comparación con 2024. El número de nuevos registros en Brasil aumentó ligeramente en comparación con el ejercicio anterior, mientras que el mercado argentino registró un crecimiento muy significativo.

Asia-Pacífico

En la región Asia-Pacífico, el volumen del mercado de automóviles para el transporte de pasajeros de enero a diciembre de 2025 fue ligeramente superior al del ejercicio anterior. El número de nuevos registros en el mercado chino de automóviles para el transporte de pasajeros fue ligeramente superior a la cifra de 2024 debido a medidas que incluyeron amplios incentivos gubernamentales para las ventas, así como precios más bajos. Por su parte, los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros en la India y Japón experimentaron también un ligero crecimiento.

En 2025, el volumen de la demanda de vehículos comerciales ligeros en la región Asia-Pacífico se ubicó ligeramente por encima del nivel del ejercicio anterior. Asimismo, los volúmenes de registros en China, el mercado dominante de la región y el más grande del mundo, crecieron notablemente de un año a otro.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

En los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen, la demanda de camiones medianos y pesados con un peso bruto de más de 6 toneladas experimentó una notable disminución en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. A nivel global, los mercados de camiones se mantuvieron en un nivel similar al del ejercicio anterior.

El mercado de camiones de Norteamérica se divide en clases de peso de 1 a 8. En los segmentos que son relevantes para Volkswagen - Clase 6 a 8 (8.85 toneladas o más pesados) - el nivel de nuevos registros descendió significativamente en comparación con el ejercicio anterior. En Sudamérica, la demanda de camiones durante el ejercicio de referencia se ubicó ligeramente por encima de la del año anterior.

La demanda en los mercados de autobuses que son relevantes para el Grupo Volkswagen registró un incremento significativo en comparación con el nivel del ejercicio anterior. En Norteamérica, la demanda en los mercados de autobuses se mantuvo, en términos generales, en niveles similares a los del ejercicio anterior, aunque los distintos mercados presentaron tendencias muy variadas. Por ejemplo, el segmento de autobuses escolares en los Estados Unidos y Canadá registró un incremento significativo, mientras que los nuevos registros de autobuses en México mostraron una disminución considerable en comparación con el ejercicio anterior. Por su parte, la demanda de autobuses en Sudamérica aumentó significativamente de un año a otro.

DESEMPEÑO FINANCIERO

Las revelaciones sobre el desempeño financiero se relacionan con cambios en las operaciones continuas en comparación con el ejercicio anterior.

El desempeño del negocio de las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG fue positivo en el ejercicio 2025.

El resultado de operación aumentó de manera significativa en comparación con el ejercicio anterior, al ubicarse en €528 (460) millones. La utilidad consolidada antes de impuestos, tras incluir la participación en resultados de inversiones registradas mediante el método de participación, la ganancia o pérdida neta sobre activos financieros diversos de otras inversiones financieras y otro resultado financiero, ascendió a €589 millones, lo que representa un incremento muy significativo en comparación con el ejercicio anterior. Por su parte, el retorno sobre capital ascendió a 15.0 (9.2)%.

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables ascendieron a €2,666 millones (+3.1%) y se ubicaron, por lo tanto, ligeramente por encima del ejercicio anterior.

Los ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento ascendieron a €485 (457) millones, un aumento considerable en comparación con el nivel del ejercicio anterior. Las pérdidas por deterioro sobre activos por arrendamiento de €16 (11) millones que se incluyen en el superávit proveniente de transacciones de arrendamiento fueron atribuibles a las expectativas y fluctuaciones actuales del mercado.

Los gastos de intereses se ubicaron considerablemente por encima del nivel del ejercicio anterior, en €1,889 (1,729) millones.

Los ingresos netos provenientes de contratos de servicio ascendieron a €18 millones (-5.3%), cifra notablemente inferior a la del ejercicio anterior.

La adición neta a la reserva para riesgos de crédito aumentó de manera pronunciada en comparación con el ejercicio anterior, al ubicarse en €-296 (-233) millones. En el ejercicio anterior, la reserva para riesgos de crédito incluyó un efecto no recurrente derivado de la reversión total de reservas de valuación adicionales para países específicos por un importe de €136 millones.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas ascendieron a €42 (55) millones, lo que representa una muy fuerte disminución respecto de la cifra del ejercicio anterior.

Los gastos generales y de administración disminuyeron ligeramente en comparación con el ejercicio anterior, al cerrar en €435 (447) millones.

La razón de gastos generales se ubicó en 1.17%.

La partida de "Otros ingresos de operación netos" ascendió a €43 (-208) millones, lo que representa un incremento muy significativo en comparación con la cifra del año previo. En el ejercicio anterior, la desconsolidación de compañías tuvo un impacto negativo €-244 millones. Se agregaron €21 (22) 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 mediante el método de participación observó un incremento muy significativo de un año a otro, al cerrar en €35 (-44) millones. Esta variación se debió principalmente al retorno a utilidades después de impuestos del negocio conjunto turco durante el ejercicio actual.

La ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos, por un monto de €-12 (-12) millones en el ejercicio actual, incluye pérdidas por deterioro por €-11 millones correspondientes a un negocio conjunto registrado mediante el método de participación y por €-7 millones correspondientes a subsidiarias no consolidadas.

Con base en estas cifras, junto con los demás componentes de ingresos y gastos, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG generó una utilidad después de impuestos de €572 (184) millones.

De conformidad con el convenio de transferencia de utilidades y control de Volkswagen Financial Services Overseas AG que está vigente a la fecha, dicha compañía transfirió a Volkswagen AG, su único accionista, la utilidad por €401 millones que reportó en sus estados financieros individuales, preparados de conformidad con el HGB.

Handwritten signature

ACTIVOS NETOS Y SITUACIÓN FINANCIERA

Negocio de crédito

Con un total de €27,500 millones, los créditos otorgados y cuentas por cobrar a clientes y activos por arrendamiento, mismos que conforman el negocio central del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, representaron aproximadamente el 89% del total de activos del Grupo.

El volumen de créditos minoristas disminuyó un total de €300 millones, hasta ubicarse en 18,800 millones (-1.7%).

El número de nuevos contratos de financiamiento minorista sumó 839 mil, lo que representa un alza en comparación con el ejercicio anterior (699 mil); por su parte, el número de contratos vigentes se mantuvo en 1,960 (1,970) mil al final del año.

El volumen de créditos en el terreno de financiamiento a concesionarios -que contempla créditos y cuentas por cobrar a concesionarios del Grupo en relación con el financiamiento de vehículos de inventario, así como créditos para capital de trabajo e inversión-, disminuyó hasta llegar a €4,300 millones (-1.9%).

En su conjunto, las cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento se ubicaron considerablemente por encima del nivel del ejercicio anterior, al cerrar en €1,200 millones (+9.9%). En total, los activos por arrendamiento aumentaron €400 millones para ubicarse en €2,800 millones (+14.4%).

En el periodo de referencia se celebraron un total de 194 mil nuevos arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2025, había 250 mil vehículos arrendados en la cartera de contratos. La mayor contribución provino de LM Transp. Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador, Brasil), que cuenta con una cartera de contratos de 110 mil vehículos arrendados.

Los activos totales del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG disminuyeron a €31,100 millones de un año a otro (-0.8%).

Al cierre del ejercicio, había 2,851 mil contratos de servicio y de seguro. El volumen de nuevos negocios, de 1,334 mil contratos, superó a la cifra del ejercicio anterior (1,097 mil).

Negocio de depósitos y financiamientos

En cuanto a la estructura de capital, las partidas significativas del pasivo contemplaron pasivos con bancos por un monto de €13,400 millones (-4.5%), pasivos con clientes que ascienden a €3,700 millones (+12.6%), así como bonos y papel comercial emitido por €8,700 millones (+0.8%). Se pueden consultar mayores detalles sobre la estrategia de financiamiento y cobertura en las secciones "Análisis de liquidez" y "Financiamiento", así como en las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez en el informe de riesgos.

Capital subordinado

El capital subordinado ascendió a €100 (100) millones.

Capital contable

El capital contable conforme a IFRS se integra por capital social suscrito por €441 millones (sin cambios), reserva de capital por €2 millones (sin cambios), utilidades retenidas por €4,400 (4,300) millones, otras reservas por €-1,100 (-800) millones y capital contable atribuible a participaciones no controladoras por €100 (100) millones, mientras que el capital contable conforme a IFRS ascendió a €3,900 (4,000) millones en conjunto, lo cual derivó en una razón de capital contable (capital contable dividido entre activos totales) de 12.4% con base en activos totales por €31,100 millones.

Cambios en pasivos fuera del estado de situación financiera

Los pasivos fuera del estado de situación financiera presentaron una disminución por un total de €271 millones de un año a otro, cerrando en €4,711 millones al 31 de diciembre de 2025.

9

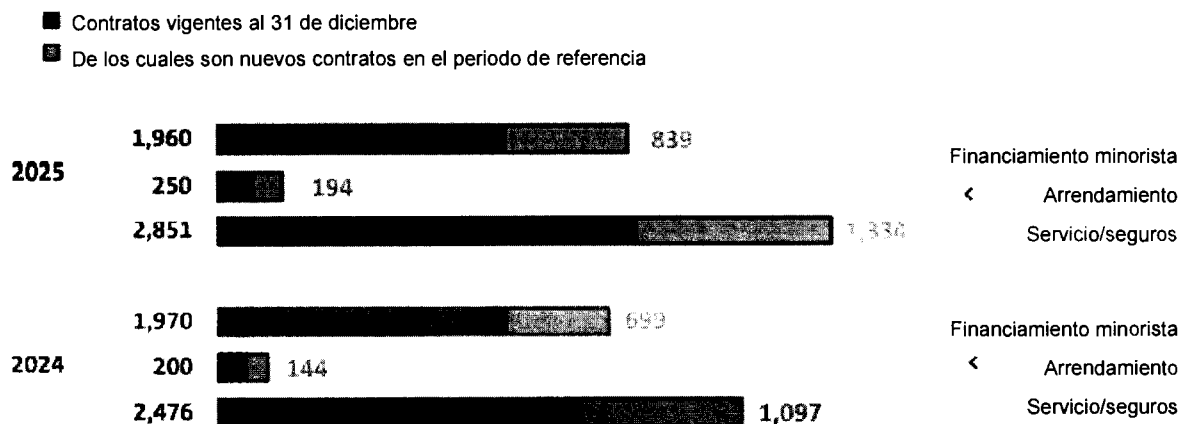
CIFRAS CLAVE POR SEGMENTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

en miles	Brasil	México	China	Australia	Otras compañías ¹	Grupo VW FS Overseas AG
Contratos vigentes	2,064	853	613	186	1,345	5,061
Financiamiento minorista	704	171	565	154	367	1,960
de los cuales: son consolidados	704	171	565	154	166	1,759
Negocio de arrendamiento	110	52	48	10	30	250
de los cuales: son consolidados	110	52	48	10	20	239
Servicio/seguros	1,250	631	-	21	948	2,851
de los cuales: son consolidados	1,250	499	-	21	252	2,023
Nuevos contratos	1,140	328	255	69	575	2,367
Financiamiento minorista	332	69	210	58	169	639
de los cuales: son consolidados	332	89	210	58	61	730
Negocio de arrendamiento	108	24	45	5	12	194
de los cuales: son consolidados	108	24	45	5	5	188
Servicio/seguros	699	236	-	5	394	1,334
de los cuales: son consolidados	699	236	-	5	31	972
millones de €						
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:						
Financiamiento minorista	7,585	1,888	3,922	3,103	2,298	18,795
Financiamiento a concesionarios	196	917	1,033	1,549	640	4,336
Negocio de arrendamiento	148	699	-	95	294	1,235
Activos por arrendamiento	2,174	155	-	80	399	2,809
Inversiones ²	1,094	21	-	58	180	1,354
Resultado de operación	234	168	80	55	-10	528
Porcentaje						
Penetración ³	49.4	42.7	8.3	44.6	28.0	17.8
de los cuales: son consolidados	49.4	42.7	8.3	44.6	45.2	17.1

- 1 El renglón "Otras compañías" incluye los mercados de Argentina, Chile, Colombia, India, Japón, Sudáfrica, Corea del Sur, Taiwán y Turquía, en términos del número de contratos y de tasa de penetración. Asimismo, incluye a la tenedora Volkswagen Financial Services Overseas AG, las matrices en los Países Bajos y los 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 versus las entregas de vehículos del Grupo.

CONTRATOS NUEVOS Y VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En miles



ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

La mayor parte del financiamiento de las entidades del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se obtiene a nivel local, principalmente mediante los mercados de capitales e instrumentos respaldados por activos (ABS), líneas de crédito bancarias y créditos otorgados por otras compañías del Grupo Volkswagen. Asimismo, se cuenta con líneas de crédito comprometidas y no comprometidas otorgadas por otras compañías del Grupo Volkswagen con el fin de protegerse frente a fluctuaciones inesperadas en la liquidez.

En el marco de un contrato de *outsourcing*, la función de Tesorería de Volkswagen Bank GmbH lleva a cabo tareas centrales de gestión de liquidez, las cuales incluyen la elaboración de calendarios de vencimientos de pagos, la proyección de flujos de efectivo y la implementación de las acciones necesarias.

La administración de liquidez es realizada localmente por las subsidiarias de Volkswagen Financial Services Overseas AG. Se ha establecido un sistema de control interno (ICS) en las compañías a fin de monitorear y medir el riesgo de liquidez. La gestión de riesgos se basa en el uso de estructuras de vencimiento definidas para los pasivos de Tesorería. El cumplimiento de estos límites se revisa de manera mensual, fungiendo como indicador de alerta temprana. La información centralizada se reporta con periodicidad trimestral.

Adicionalmente, las subsidiarias de Volkswagen Financial Services Overseas AG cumplen, según su ubicación, con los requerimientos regulatorios locales en materia de liquidez.

FINANCIAMIENTO

Principios estratégicos

En materia de financiamiento, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG tiene como objetivo asegurar la liquidez en todo momento. El concepto de diversificación comprende la optimización de los instrumentos disponibles, monedas, plazos y tasas de interés fijas, considerando aspectos de costo y riesgo.

El financiamiento para las entidades internacionales se pretende obtener también, en gran medida, a nivel local. Las líneas de crédito bancario, los ABS y los bonos del mercado de capitales sin garantía son los instrumentos estratégicos de financiamiento para este propósito.

Implementación

Durante el ejercicio de referencia, Volkswagen Financial Services Overseas AG y sus subsidiarias emitieron 20 bonos públicos en diversas monedas y realizaron múltiples colocaciones privadas. Se emitieron bonos denominados en yenes japoneses al amparo del programa de mercado de capitales por €5 mil millones establecido para Volkswagen Financial Services Overseas AG. Asimismo, se llevaron a cabo transacciones adicionales en Australia, Brasil, México y Turquía, cada una conforme a los requisitos de documentación local aplicables.

9

Las siguientes tablas muestran los detalles de las transacciones:

TRANSACCIONES EN MERCADOS DE CAPITALES DURANTE EL EJERCICIO 2025

Originador	Mes	Volumen y moneda	Vencimiento
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador)	Enero	150 millones BRL	3 años
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador)	Enero	350 millones BRL	5 años
VDF FAKTORING A.Ş. (Estambul)	Febrero	150 millones TRY	0.5 años
VDF Filo Kiralama A.Ş. (Estambul)	Marzo	1,000 millones TRY	1 año
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (Puebla)	Mayo	1,400 millones MXN	3 años
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (Puebla)	Mayo	1,600 millones MXN	5 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Junio	500 millones AUD	4 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	519 millones BRL	2 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	337 millones BRL	3 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Junio	144 millones BRL	10 años
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple (Puebla)	Septiembre	1,400 millones MXN	3 años
Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple (Puebla)	Septiembre	1,100 millones MXN	5 años
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador)	Septiembre	1,100 millones BRL	3 años
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador)	Septiembre	112 millones BRL	5 años
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	Octubre	2,500 millones JPY	1 año
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	Octubre	1,500 millones JPY	3 años
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Octubre	300 millones AUD	5 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Diciembre	250 millones BRL	2 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Diciembre	650 millones BRL	3 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	Diciembre	99.9 millones BRL	10 años
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo) (colocación privada)	Total	3,200 millones BRL	2-10 años

Adicionalmente, se colocaron instrumentos respaldados por activos (ABS). A través de sus subsidiarias, Volkswagen Financial Services Overseas AG participó en diversas transacciones con ABS en mercados globales, incluyendo Australia, China y Japón.

TRANSACCIONES CON ABS DURANTE EL EJERCICIO 2025

Originador	Nombre de la transacción	Mes	País	Volumen y moneda
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	Driver Japan 14	Febrero	Japón	53,500 millones JPY
Volkswagen Finance China Co., Ltd. (Pekin)	Driver China 16	Mayo	China	4,000 millones CNY
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	Driver Australia 11	Julio	Australia	600 millones AUD

Volkswagen Financial Services Overseas AG es una subsidiaria totalmente propiedad de Volkswagen AG y, en consecuencia, sus calificaciones crediticias otorgadas por Standard & Poor's (S&P), Moody's Investors Service (Moody's) y Fitch Ratings (Fitch) se encuentran estrechamente vinculadas a las del Grupo Volkswagen.

En diciembre de 2025, S&P confirmó las calificaciones de A-2 (corto plazo) y BBB+ (largo plazo) para Volkswagen AG y Volkswagen Financial Services Overseas AG. La perspectiva de ambas calificaciones fue revisada a negativa tras el cambio en Volkswagen AG.

El 18 de marzo de 2025, Moody's redujo la calificación de Volkswagen Financial Services Overseas AG a Baa1 en el largo plazo, tras la rebaja de Volkswagen AG el 17 de marzo de 2025; asimismo, confirmó la calificación de corto plazo en P-2 y restableció la perspectiva a "estable".

Por su parte, en septiembre de 2025 Fitch confirmó sus calificaciones F1 (a corto plazo) y A- (a largo plazo) para Volkswagen AG y Volkswagen Financial Services Overseas AG. La perspectiva fue modificada de "estable" a "negativa" el 10 de abril de 2025, tras el cambio correspondiente en Volkswagen AG el 7 de abril de 2025.

Volkswagen Financial Services Overseas AG

(Condensado, de conformidad con el HGB)

DESEMPEÑO DEL NEGOCIO EN 2025

Volkswagen Financial Services Overseas AG reportó, como resultado de sus actividades ordinarias después de impuestos, una utilidad de €401 (208) millones correspondiente al ejercicio 2025.

Los ingresos por ventas ascendieron a €3 (2) millones, mientras que el costo de ventas se ubicó en €3 (2) millones. Estas partidas incluyen principalmente los ingresos provenientes de asignaciones de costos a las compañías del Grupo y los gastos relacionados con personal.

La partida de otros ingresos de operación ascendió a €2 (17) millones, en tanto que la de otros gastos de operación totalizó €10 (3) millones. La partida de otros ingresos de operación incluyó principalmente ingresos por la reversión de reservas.

Debido principalmente a ingresos por dividendos por €268 millones provenientes de la inversión en capital que se realizó en Volkswagen Finance (China) Co., Ltd., la utilidad neta por inversiones en capital de largo plazo aumentó a €276 (258) millones.

Considerando un monto de €154 mil que está bloqueado para distribución en el sentido del artículo 268(8) del HGB, se transferirán €401 millones conforme al convenio de transferencia de utilidades y control actualmente en vigor.

Los activos totales disminuyeron en un 16.8%, pasando de €3,058 millones a €2,545 millones.

Las cuentas por cobrar a filiales, que consisten principalmente en créditos por cobrar, depósitos a plazo y saldos de cuentas corrientes, disminuyeron de €611 millones a €482 millones.

Los pasivos de la Compañía disminuyeron en un 20.2%, al ubicarse en €2,034 millones, lo cual se explica principalmente por pasivos con filiales por €2,007 (2,100) millones y otros pasivos por €27 (448) millones.

El capital contable de la Compañía se mantuvo prácticamente sin cambios en €489 millones. La razón de capital contable fue de 19.2% (16.0%) a la fecha de presentación de información.

ADMINISTRACIÓN, OPORTUNIDADES Y RIESGOS EN RELACIÓN CON EL DESEMPEÑO DEL NEGOCIO DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG

Volkswagen Financial Services Overseas AG opera exclusivamente como una tenedora y está integrada al concepto de administración interna del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG. 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 Overseas. Los requisitos legales que rigen la administración de Volkswagen Financial Services Overseas 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 administración interna, así como las oportunidades y riesgos, se describen tanto en la sección de información esencial acerca del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG como en el reporte sobre oportunidades y riesgos de este informe de la administración.

ESTADO DE RESULTADOS DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG (BRAUNSCHWEIG) CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

millones de €	2025	2024
Ventas	3	2
Costo de ventas	3	2
Utilidad bruta sobre ventas	0	0
Gastos generales y de administración	28	27
Otros ingresos de operación	2	17
Otros gastos de operación	10	3
Ingresos netos provenientes de inversiones en capital de largo plazo	276	259
de los cuales son ingresos provenientes de filiales	268	249
Resultado financiero	-17	-40
de los cuales son ingresos provenientes de filiales	74	66
de los cuales son gastos derivados de filiales	56	60
Impuesto a la utilidad a cargo	-178	-2
Utilidad después de impuestos	401	208
Utilidades transferidas al amparo de un convenio de transferencia de utilidades y control	401	207
Pérdidas absorbidas al amparo de un convenio de transferencia de utilidades y control	-	-
Ingresos netos	0	1
Utilidades traspasadas al ejercicio	-	2
Reducciones de activos debido a la división	-	-6,589
Acciones de capital liberadas para cubrir la reducción de activos	-	6,589
Transferencia a otras reservas de utilidades	0	3
Utilidades retenidas netas	-	-

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS AG (BRAUNSCHWEIG) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Activos		
A. Activos fijos		
I. Activos financieros	2,054	1,942
	2,054	1,942
B. Activos circulantes		
I. Cuentas por cobrar y otros activos	489	1,109
II. Efectivo disponible y saldos en bancos	0	-
	489	1,109
C. Gastos anticipados	2	7
Total de activos	2,545	3,058
Pasivos y capital contable		
A. Capital contable		
I. Capital suscrito	441	441
II. Reservas de capital	0	0
III. Utilidades retenidas	48	47
IV. Utilidades retenidas netas	-	-
	489	488
B. Reservas	22	21
C. Pasivos	2,034	2,549
D. Ingresos diferidos	-	-
Total de pasivos y capital contable	2,545	3,058

G

Informe sobre oportunidades y riesgos

La gestión activa de oportunidades y riesgos es un elemento fundamental del exitoso modelo de negocio que utiliza Volkswagen Financial Services Overseas AG.

OPORTUNIDADES Y RIESGOS

En esta sección se presentan las oportunidades y riesgos que surgen en relación con las actividades de negocio. A menos que se establezca en forma específica, no hubo cambios importantes de un año a otro en relación con 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 da por resultado un impacto positivo sobre el diseño de productos, su éxito en el mercado y la estructura de costos. Se han tomado en cuenta en los pronósticos y planeación a mediano plazo las oportunidades y riesgos que se espera se materialicen. Las siguientes secciones presentan tanto las oportunidades fundamentales que podrían dar lugar a desviaciones positivas respecto de lo previsto, como una descripción detallada de los riesgos relevantes.

OPORTUNIDADES Y RIESGOS MACROECONÓMICOS

En un entorno de mercado desafiante, el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG prevé que el número de entregas a clientes del Grupo Volkswagen aumente en 2026 alrededor de 1% respecto del ejercicio anterior. Volkswagen Financial Services Overseas AG apoya las ventas de vehículos mediante la colocación de productos y servicios financieros.

Se espera que la disminución de la inflación en las principales regiones económicas y la consiguiente flexibilización de la política monetaria impulsen la demanda del consumidor. Seguimos creyendo que los riesgos provendrán de una mayor fragmentación de la economía global y tendencias proteccionistas, turbulencias en los mercados financieros, así como déficits estructurales en determinados países. Además, las constantes tensiones y conflictos geopolíticos están afectando las perspectivas de crecimiento; los riesgos están asociados, en particular, con el conflicto entre Rusia y Ucrania, los enfrentamientos en el Medio Oriente y la creciente incertidumbre en relación con el rumbo político de los Estados Unidos. Se prevé que tanto las economías avanzadas como los mercados emergentes muestren, en promedio, un dinamismo ligeramente menor en comparación con el ejercicio de referencia.

Adicionalmente, prevemos que la economía global continuará su trayectoria de crecimiento sostenido hasta 2030. Sin embargo, el entorno macroeconómico también podría crear oportunidades para Volkswagen Financial Services Overseas AG si la inflación siguiera un rumbo más positivo que lo previsto, por ejemplo, o si las tensiones geopolíticas disminuyeran y el crecimiento económico resultara más sólido en consecuencia.

Oportunidades y riesgos estratégicos

Además de mantener su enfoque internacional mediante la expansión hacia nuevos mercados, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG identifica oportunidades en el desarrollo de productos innovadores que responden a la evolución de las necesidades de movilidad de los clientes. Por otra parte, los segmentos 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 de productos consolidados en nuevos mercados.

De igual forma, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG identifica oportunidades en la transformación digital continua del negocio y en la creciente preferencia de los clientes por esquemas de uso de vehículos en lugar de su adquisición. Nuestro objetivo es responder a esta tendencia mediante la ampliación de nuestra oferta de productos a lo largo de todo el ciclo de vida del vehículo y el fortalecimiento adicional del negocio de vehículos seminuevos, lo cual generará oportunidades para acceder a nuevos grupos de clientes, desarrollar nuevos canales de distribución y lograr eficiencias adicionales, así como incrementar los ingresos.

Mediante la expansión de los canales digitales de venta, el Grupo está fortaleciendo su modelo directo al cliente (D2C) como complemento a la red de concesionarios. De esta manera, se abordan las cambiantes necesidades de los clientes y se refuerza la posición competitiva de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Oportunidades provenientes del riesgo de crédito

Podrían surgir oportunidades en relación con el riesgo de crédito 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 que se hayan reconocido con base en ello. En especial, debido a la volatilidad macroeconómica en países individuales, las pérdidas realizadas podrían ser menores que las esperadas si la situación económica se estabilizara y las calificaciones crediticias de los deudores mejoraran en consecuencia.

Oportunidades provenientes del riesgo de valor residual

Al recomercializar los vehículos, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG podría obtener un precio superior al valor residual calculado si los precios de recomercialización resultaran superiores a lo previsto, como consecuencia de un aumento en la demanda de vehículos seminuevos u otros factores que generen restricciones en la oferta de vehículos nuevos.

CARACTERÍSTICAS CLAVE DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y EL SISTEMA INTERNO DE GESTIÓN DE RIESGOS EN RELACIÓN CON EL PROCESO DE PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

El sistema de control interno (ICS) de Volkswagen Financial Services Overseas AG, en lo relativo a la información financiera, se define como un marco de principios, procedimientos y actividades orientados a asegurar la eficacia y la integridad de la información financiera, así como el cumplimiento de los requisitos legales aplicables; dicho sistema se utiliza en la elaboración de los estados financieros consolidados y anuales, así como del informe de la administración. El sistema interno de gestión de riesgos (IRMS), en lo relativo al proceso contable, se concentra en el riesgo de errores en los registros contables a nivel de la Compañía y del Grupo, así como en la información financiera externa. Las siguientes secciones describen los elementos principales del ICS/IRMS para el proceso contable utilizado en la preparación de los estados financieros consolidados y anuales, así como del informe de la administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

- > El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG, en su carácter de órgano encargado de la dirección ejecutiva del negocio, celebró, con efectos a partir del 1 de julio de 2024, un contrato de prestación de servicios con la división de Contabilidad de Volkswagen Financial Services AG (proveedor de servicios), a fin de garantizar que los procesos de contabilidad e información financiera tanto de la entidad individual Volkswagen Financial Services Overseas AG como del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se lleven a cabo debidamente. Dicho contrato describe los servicios prestados por el proveedor, incluyendo el tipo de servicios y la forma en que se suministran, la documentación de los procesos relevantes y las obligaciones de Volkswagen Financial Services Overseas AG de brindar asistencia como parte contratante. En el contexto de la subcontratación, los servicios prestados por el proveedor de servicios se monitorean mediante los controles implementados.

- > El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG también ha integrado una función contable en su propia organización a fin de garantizar la asesoría en relación con los requerimientos y calendarios de los servicios a cargo del proveedor de servicios, así como la coordinación de dicho proveedor y la realización actividades de aseguramiento de calidad por parte de Volkswagen Financial Services Overseas AG.
- > Existen reglas y requerimientos aplicables a nivel de Grupo que constituyen la base de un proceso de información financiera estandarizado, adecuado y continuo.
- > Entre otros aspectos, las políticas contables de las entidades nacionales y extranjeras incluidas en los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Overseas AG se rigen por los requerimientos de contabilidad e información financiera de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Las políticas contables aplicadas para la elaboración de los estados financieros individuales de Volkswagen Financial Services Overseas AG se apegan a los requerimientos de contabilidad e información financiera del Código de Comercio alemán (HGB).
- > Dichos requerimientos contables establecen también requisitos formales específicos para los estados financieros consolidados. Además de definir la base de consolidación, también se detallan los componentes de los paquetes de informes conforme a IFRS que deben preparar las compañías del Grupo. Asimismo, incluyen disposiciones específicas relativas a la presentación y liquidación de transacciones intercompañía y al correspondiente proceso de conciliación de saldos.
- > A nivel de Grupo, las actividades específicas de control por parte del proveedor de servicios destinadas a garantizar que la presentación de informes financieros consolidados proporcione una visión fiel y razonable incluyen el análisis y la posible corrección de los paquetes de informes conforme a IFRS que hayan preparado las entidades consolidadas, teniendo en cuenta los informes presentados por el auditor o las reuniones de auditoría celebradas al respecto.
- > Los mecanismos de monitoreo y revisión del proveedor de servicios están diseñados con elementos de proceso tanto integrados como independientes. Los controles automatizados de procesamiento en TI representan una proporción significativa de las actividades integradas del proceso, junto con controles manuales, como el principio de doble revisión (*four-eyes principle*).
- > La función de auditoría interna de Volkswagen Financial Services Overseas AG, la cual es un componente esencial del sistema de monitoreo y control, lleva a cabo revisiones periódicas de los procesos contables como parte de sus actividades con enfoque basado en riesgos, reportando estas auditorías directamente al Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG. Adicionalmente, como parte de sus actividades con enfoque basado en riesgos, el área de Auditoría Interna de Volkswagen Financial Services AG realiza revisiones periódicas de los procesos relevantes para la contabilidad ejecutados por el proveedor de servicios.

En síntesis, el ICS y el IRMS de Volkswagen Financial Services Overseas AG tienen por objeto asegurar que la situación financiera reportada al 31 de diciembre de 2025, tanto de la entidad individual Volkswagen Financial Services Overseas AG como del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, se base en información confiable y haya sido reconocida debidamente. Adicionalmente, se debe garantizar el registro preciso, así como el procesamiento y la evaluación de todas las transacciones y su incorporación al sistema contable en su conjunto.

No se realizó cambio importante alguno al sistema interno de monitoreo y control de Volkswagen Financial Services Overseas AG después de la fecha de presentación de información financiera.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS

En Volkswagen Financial Services Overseas AG, el riesgo se define como el peligro de que ocurran pérdidas o daños si un desarrollo futuro esperado llegara a ser menos favorable que lo planeado. Volkswagen Financial Services Overseas AG, junto con sus subsidiarias e inversiones en capital, está expuesta a un gran número de riesgos típicos del sector de servicios financieros dentro del alcance de sus principales actividades de operación. Asimismo, acepta conscientemente estos riesgos para garantizar que pueda aprovechar las oportunidades de mercado resultantes.

La estructura organizacional del Sistema de Gestión de Riesgos/Sistema de Control Interno 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 Sistema de Gestión de Riesgos/Sistema de Control Interno, de conformidad con el citado marco integrado del COSO-ERM garantiza también que las posibles áreas de riesgo del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG queden cubiertas de manera integral por los procesos de gestión de riesgos. El riesgo se maneja utilizando un sistema de gestión con base en un modelo de tres líneas. La estructura funciona como un sistema de monitoreo y control de riesgos, el cual comprende un marco de principios de riesgo, estructuras organizacionales y procesos para la evaluación, monitoreo y comunicación de riesgos. Los elementos individuales están fuertemente enfocados en las actividades de las distintas divisiones. Esta estructura permite identificar, en una etapa temprana, cualquier tendencia que pudiera representar un riesgo para la compañía como un negocio en marcha, de manera tal que se puedan empezar a implementar las debidas acciones correctivas.

Una de las funciones de la división de Gestión de Riesgos es aportar esquemas (segunda línea) para la organización del Sistema de Gestión de Riesgos; dicha división reporta directamente al Consejo de Administración. Esta función incluye la elaboración y coordinación de directrices en materia de política de 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 a ser utilizados alrededor del mundo.

La función de gestión de riesgos a nivel local (primera línea) garantiza que se implementen y observen los requisitos aplicables a las subsidiarias internacionales. El área local de gestión de riesgos 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.

Se tienen implementados los debidos procedimientos para garantizar que la gestión de riesgos sea adecuada. El titular correspondiente de cada tipo de riesgo individual los monitorea y gestiona continuamente, mientras que la función de Gestión de Riesgos los agrupa y reporta al Consejo de Administración. El área de Auditoría Interna es responsable de verificar periódicamente los elementos individuales en el sistema, sobre una base orientada al riesgo (tercera línea).

El Director de Finanzas es responsable, dentro de Volkswagen Financial Services Overseas AG, del monitoreo general de riesgos. En esta función, se encarga de presentar informes periódicos al Comité de Auditoría, el Consejo de Supervisión y el Consejo de Administración con respecto a la situación general de riesgo de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Una característica importante del sistema de gestión de riesgos de Volkswagen Financial Services Overseas 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, independientemente del personal específico que esté involucrado en ello.

ESTRATEGIA DE NEGOCIO 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 y ha elaborado una estrategia de negocio.

La estrategia MOBILITY2030 establece las perspectivas del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG en relación con cuestiones clave de la política de negocio. Incluye los objetivos para cada actividad clave de negocio 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 para la política de negocio y 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. El apetito de riesgo y el enfoque de gestión se definen periódicamente para todos los tipos de riesgo que el Consejo de Administración ha considerado significativos, influyendo en el grado en que el responsable de cada tipo implementa las medidas de gestión correspondientes. En los requisitos operativos se establecen mayores detalles y especificaciones de los tipos individuales de riesgo como parte de la ronda de planeación 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 Overseas 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 del análisis de los riesgos sustanciales que podrían comprometer la continuidad de la Compañía como negocio en marcha constituye la base para su inclusión en el cálculo de la capacidad de asunción de riesgos. Se considera que la Compañía ha mantenido su capacidad para asumir riesgos si, como mínimo, los tipos significativos están cubiertos 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 Overseas AG, solo una parte de este potencial de asumir riesgos se define como el riesgo máximo que se puede asumir (límite del conjunto de riesgos).

CONCENTRACIONES DE RIESGO

Volkswagen Financial Services Overseas AG es un proveedor cautivo de servicios financieros dentro del sector automotriz. El modelo de negocio, el cual se enfoca en promover ventas de vehículos para las diversas marcas del Grupo Volkswagen, deriva en concentraciones de riesgo, lo cual puede adoptar una variedad de 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 otorgan a negocios ubicados dentro de un área geográfica definida (concentración regional)
- > Los créditos/cuentas por cobrar están respaldados por un solo tipo de garantía o por una gama limitada de tipos de activos en garantía (concentraciones de garantías).
- > 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 Overseas 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 Overseas 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.

Por el contrario, las concentraciones de sector en el negocio de concesionarios forman parte natural de la actividad de una entidad cautiva, por lo que dichas concentraciones se analizan de manera individual.

De igual forma, una entidad cautiva no puede evitar concentraciones de garantía, ya que el vehículo constituye el principal activo en garantía en virtud del modelo de negocio. Una amplia diversificación de vehículos implica que no hay una concentración de valor residual. La concentración de ingresos surge de la naturaleza misma del modelo de negocio. La configuración particular en la que la Compañía actúa para impulsar las ventas del Grupo Volkswagen da lugar a ciertas dependencias que inciden directamente en el crecimiento de los ingresos.

TIPOS DE RIESGO SIGNIFICATIVOS E INFORME DE RIESGOS

Con base en la validación anual del inventario de riesgos, los siguientes tipos de riesgo se evaluaron como significativos para Volkswagen Financial Services Overseas AG: riesgo de crédito, riesgo de valor residual, riesgo de accionista, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés, riesgo operativo, riesgo estratégico y riesgo reputacional. El riesgo país está esencialmente cubierto mediante el riesgo de accionista. El financiamiento transfronterizo y los créditos intercompañía son solo de escasa importancia para las filiales de Volkswagen Financial Services Overseas AG. El riesgo de tipo de cambio tampoco es significativo. Las transacciones de cobertura se utilizan para mitigar cualquier riesgo que surja en este sentido.

Normalmente los riesgos se reportan al Consejo de Administración en la forma de un informe de la administración, el cual incluye indicadores clave de desempeño financiero y datos clave de riesgo para determinados tipos de riesgo significativo. La presentación de datos cuantitativos agregados del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se acompaña de un análisis de las variaciones por mercado.

Se generan informes *ad hoc* a nivel de tipo de riesgo, según sea necesario, para complementar el sistema de informes periódicos. Estos reportes se utilizan para garantizar que el Consejo de Administración se mantenga informado sobre cualquier tendencia negativa inminente.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito describe el riesgo de pérdidas debido a incumplimientos en transacciones con clientes, específicamente por el deudor o el arrendatario. El análisis incluye los créditos otorgados a las compañías del Grupo Volkswagen, así como las cuentas por cobrar a las mismas. 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 incompleto de intereses y suerte principal por la parte contratante.

El objetivo de que las subsidiarias internacionales monitoreen sistemáticamente el riesgo de crédito es identificar las posibles insolvencias de deudores o arrendatarios 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. Adicionalmente, la división de Gestión de Riesgos 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 o créditos en Volkswagen Financial Services Overseas 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 relación a un crédito o un arrendamiento.

Un conjunto de lineamientos detalla los requisitos para desarrollar y mantener los modelos de calificación. Otro conjunto establece los parámetros para desarrollar, utilizar y validar los sistemas de puntuación en el negocio minorista.

Sistemas de calificación para clientes corporativos

El Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG utiliza sistemas de calificación para evaluar la calidad crediticia de los clientes corporativos cuando se rebasa un umbral definido del límite o monto de crédito, o cuando un cliente forma parte de un grupo determinado conforme a criterios de riesgo. Esta evaluación toma en cuenta factores tanto cuantitativos (principalmente datos obtenidos de estados financieros anuales) como cualitativos (tales como los prospectos de futuro crecimiento de la compañía, calidad de gestión, entorno de mercado y de la industria, así como el historial de pagos del cliente). Cuando se ha concluido la evaluación crediticia, se asigna al cliente una categoría de calificación, la cual está vinculada a una probabilidad de incumplimiento. Para apoyar este análisis de calidad crediticia, se utiliza en la mayoría de los casos una aplicación de calificación centralizada basada en flujos de trabajo. 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 son validados y monitoreados en forma periódica de manera mayoritariamente centralizada y se ajustan en caso de ser necesario. Los sistemas de puntuación descritos en la siguiente sección se utilizan para clientes por debajo del valor umbral arriba mencionado.

Sistemas de puntuación en el negocio minorista

Se utilizan sistemas de puntuación en los procesos de autorización de créditos y para evaluar la cartera existente a fin de determinar la calidad crediticia de los clientes minoristas. Dichos sistemas de puntuación ofrecen una base objetiva para decisiones crediticias. Los sistemas utilizan información acerca del deudor, disponible tanto de fuentes internas como externas, y estiman la probabilidad de incumplimiento para el crédito solicitado, normalmente con base en métodos estadísticos sustentados en datos históricos de varios años. Como alternativa, para carteras de menor tamaño o bajo riesgo, se utilizan *scorecards* genéricos y robustos, así como sistemas expertos, a fin de evaluar el riesgo asociado con las solicitudes de crédito. Para clasificar el riesgo en la cartera de crédito, se utilizan tanto *scorecards* conductuales como procedimientos de estimación simplificados, en función del tamaño de la cartera y del riesgo inherente a la misma. Los modelos y sistemas en uso se monitorean, validan, ajustan (cuando resulta necesario) y redefinen periódicamente a nivel local.

Garantía

Como regla general, las transacciones de crédito se garantizan en una medida acorde con el nivel de riesgo. Adicionalmente, las reglas generales especifican los requisitos que debe cubrir el garantía, los procedimientos de evaluación y las bases para la misma. Los lineamientos locales en materia de garantía con valores específicos toman en cuenta estas reglas. Los valores en las políticas de garantías se basan en datos históricos y la experiencia que han acumulado los expertos a lo largo de varios años. Dado que las actividades operativas del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG se centran en el financiamiento minorista, el financiamiento a concesionarios y el arrendamiento de vehículos, estos últimos constituyen un elemento fundamental como activos en garantía. Por esta razón, las tendencias en los valores de mercado de los vehículos se monitorean y analizan a nivel local y, con base en dicha información, los valores de garantía se ajustan cuando resulta necesario.

Reservas

El cálculo de reservas se basa en el modelo de pérdidas esperadas de acuerdo con la IFRS 9. Las reservas se determinan en función de los resultados de los procesos de calificación y puntuación aplicados.

La división de Gestión de Riesgos establece parámetros fundamentales en la forma de lineamientos y reglas de oro para la gestión del riesgo de crédito. Estas restricciones constituyen el marco obligatorio del sistema central de gestión de riesgos, dentro del cual las divisiones y mercados pueden operar, en términos de sus actividades de política de negocio, planeación, toma de decisiones, etc. en cumplimiento de las facultades que les han sido asignadas. Se utilizan procesos adecuados para dar seguimiento a todas las transacciones de crédito en relación con la situación financiera, las garantías y el cumplimiento de límites, obligaciones contractuales y condiciones internas y externas. De ese modo, los compromisos se gestionan de acuerdo con el grado de riesgo involucrado (gestión estándar, intensificada y de créditos problemáticos). El riesgo de crédito se gestiona también utilizando límites de presentación de información que determina Volkswagen Financial Services Overseas AG y que se especifican por separado para cada compañía individual. Para monitorear el riesgo de crédito a nivel de cartera, se utiliza la presentación periódica de reportes y el proceso de planeación anual.

CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO

Riesgo de crédito ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Monto utilizado (millones de €)	29,674	29,428
Tasa de incumplimiento en %	4.0	3.1
Coefficiente de deterioro en %	3.6	3.5

1 Incluyendo negocios conjuntos (inclusión plena) y subsidiarias reconocidas al costo.

Los procesos de calificación y puntuación en los que se basa el coeficiente de deterioro incluyen probabilidades de incumplimiento de eventos futuros.

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 otro lado, existe una oportunidad de que la recomercialización pueda 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 el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas 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 del valor residual incurriera en un incumplimiento, el riesgo de valor residual se revierte al Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Si se materializara un riesgo de valor residual, podría ser necesario reconocer una pérdida por deterioro o una pérdida sobre la enajenación del activo en cuestión, lo cual podría tener un impacto negativo sobre el desempeño financiero. Como está establecido en las políticas contables para arrendamientos, descritas en las notas a los estados financieros consolidados, las pérdidas por deterioro derivan normalmente 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 nueva medición de los ingresos por recomercialización al vencimiento del contrato y el valor residual contractual especificado para cada vehículo. El cálculo toma en cuenta también otros parámetros, tales como costos de recomercialización. La pérdida esperada para la cartera 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, las cuales se reconocen en

resultados en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo en curso o en periodos anteriores. La proporción de las pérdidas esperadas provenientes de contratos sujetos a riesgo contra los valores residuales fijados contractualmente en la cartera 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 el caso del riesgo de valor residual indirecto, el método utilizado para su cuantificación es, en términos generales, similar al aplicado para el riesgo de valor residual directo. Adicionalmente, se consideran otros parámetros de riesgo (incumplimiento de concesionarios y otros factores específicos de esta categoría de riesgo).

CAMBIOS EN EL RIESGO DE VALOR RESIDUAL DIRECTO

Riesgo de valor residual directo ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Número de contratos	207,952	168,939
Valores residuales garantizados (millones de €)	3,246	2,981
Exposición al riesgo en %	2.1	3.4

¹ Incluyendo negocios conjuntos (inclusión plena) y subsidiarias reconocidas al costo.

Como parte de la gestión del riesgo de valor residual, Volkswagen Financial Services Overseas AG ha especificado, en primer lugar, ciertas reglas para el manejo del mismo, cuyos procesos incluyen el cálculo de las exposiciones al riesgo de proyecciones a futuro del valor residual. En segundo lugar, se han establecido requisitos uniformes para el Grupo, lo cual refleja las normas contables que rigen el reconocimiento de reservas. Con base en este esquema externo obligatorio, las divisiones y mercados monitorean y controlan sus actividades de política de negocio, planeación y toma de decisiones en cumplimiento de las facultades que les han sido asignadas. El riesgo de valor residual se monitorea a nivel de cartera mediante informes periódicos y el proceso de planeación anual.

RIESGO DE ACCIONISTA

El riesgo de accionista se refiere al riesgo de que las inversiones en capital realizadas por Volkswagen Financial Services Overseas AG puedan dar lugar a pérdidas en relación con el capital aportado (como consecuencia de la falta de dividendos, ajustes a la baja del valor del negocio en marcha, pérdidas en la enajenación o disminución en reservas ocultas) o riesgos de responsabilidad (por ejemplo, en el caso de cartas de conformidad).

En principio, Volkswagen Financial Services Overseas AG solo realiza esas inversiones en capital para ayudarla a lograr sus objetivos corporativos. Por lo tanto, las inversiones deben respaldar las propias actividades operativas y están destinadas a mantenerse a largo plazo.

Si tuviera lugar un riesgo de accionista en la forma de una pérdida de valor residual o incluso la pérdida completa de una inversión en capital, esto habría tenido un impacto directo sobre datos financieros relevantes. Los activos netos y el desempeño financiero de Volkswagen Financial Services Overseas AG se verían afectados adversamente por ajustes a la baja reconocidos en resultados.

Las inversiones en capital se integran en el proceso anual de estrategia y planeación de Volkswagen Financial Services Overseas AG, lo cual ejerce influencia sobre las políticas de negocio y riesgo de las inversiones en 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 las obligaciones de pago en su totalidad o en el momento en que venzan, o —en caso de una crisis de liquidez— el riesgo de solo poder obtener financiamiento a tasas de mercado más elevadas o de únicamente poder vender activos con descuento respecto de los 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 dicho riesgo garantiza que no surja tal situación. El análisis y la gestión del riesgo de liquidez en las entidades que pertenecen a Volkswagen Financial Services Overseas AG se subcontratan con la división 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 realizadas 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 Overseas 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, se requiere una amplia diversificación de los vencimientos del financiamiento para asegurar el cumplimiento de los límites. Para la gestión de la liquidez, el Comité de Liquidez Operativa (OLC) se reúne al menos cada seis semanas para monitorear la situación actual de liquidez y el nivel de cobertura de liquidez, decidir sobre medidas de financiamiento y preparar las decisiones necesarias para los órganos competentes. La división de Gestión de Riesgos comunica la información principal de gestión de riesgos, así como los indicadores de advertencia anticipada pertinentes en relación con el riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre de 2025, estaba en uso el 59% del límite.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se refiere a pérdidas potenciales que pueden surgir como resultado de variaciones en las tasas de interés de mercado, derivadas de descalces entre las partidas de activo y pasivo en una cartera o en el estado de situación financiera. Volkswagen Financial Services Overseas AG está expuesta a un riesgo de tasa de interés en su libro bancario. Las variaciones 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 mediante un análisis de brechas de tasas de interés basado en límites, utilizando derivados de tasa de interés como parte de la estrategia de riesgo definida por el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas 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 Overseas AG ante el Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 2025, estaba en uso el 64% del límite.

Riesgo operativo

El riesgo operativo (OpR) se define como el riesgo de pérdida que podría derivarse de procesos internos inadecuados o fallidos (riesgo de procesos), de las personas (riesgo de recursos humanos), de los sistemas (riesgo tecnológico), de posiciones jurídicas o contratos (riesgo legal), o de eventos externos (riesgo catastrófico).

El objetivo de la gestión del riesgo operativo es presentar los riesgos de este tipo en forma transparente e iniciar las medidas precautorias y correctivas necesarias con miras a prevenir o, de ser posible, mitigar dichos riesgos o pérdidas. Si se materializara un riesgo operativo, esta situación se traduce en una pérdida operativa que implica la pérdida de un activo del negocio, lo que, dependiendo de su monto, tiene un impacto negativo en los activos netos, la situación financiera o el desempeño financiero. Los procesos y responsabilidades se describen en el manual de riesgo operativo.

A fin de determinar una valoración monetaria prospectiva de los riesgos potenciales, se utiliza la autoevaluación anual de riesgos, para lo cual se emplea un cuestionario de riesgos estandarizado. Los expertos locales utilizan este cuestionario para determinar y registrar el nivel potencial de un riesgo y la probabilidad de que se materialice. Asimismo, se utiliza una base de datos central de pérdidas para garantizar que la información sobre pérdidas operativas monetarias se recopile a nivel interno y en forma continua, y se almacenen los datos pertinentes. Los expertos locales reciben un formato de pérdidas estandarizado 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.

El riesgo operativo es gestionado por las compañías y divisiones (unidades de riesgo operativo) con base en los lineamientos vigentes. Para tal efecto, la administración local decide si los riesgos o pérdidas futuros deben eliminarse (prevención de riesgos), mitigarse (mitigación de riesgos), asumirse conscientemente (aceptación de riesgos) o transferirse a terceros (transferencia de riesgos).

El área de Gestión de Riesgos verifica la credibilidad de la información proporcionada por las compañías y divisiones en las autoevaluaciones de riesgo y revisa los eventos de pérdida reportados; posteriormente, emprende las medidas correctivas necesarias, evalúa el sistema de riesgo operativo -a fin de garantizar su funcionamiento integral- e impulsa las modificaciones correspondientes, según se requiera, incluida la integración de todas las unidades de riesgo operativo pertinentes.

Los detalles del riesgo operativo se reportan de manera periódica al Consejo de Administración. Se emiten informes ad hoc adicionales a los reportes periódicos cuando se cumplen los criterios establecidos para su emisión.

Las pérdidas reales provenientes de riesgo operativo ascendieron a €13.7 millones durante el ejercicio de referencia.

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico (denominado también como el riesgo proveniente de actividades de negocio en general) es el riesgo de que surja una pérdida directa o indirecta de decisiones estratégicas erróneas o con base en supuestos falsos. El riesgo estratégico incluye también todos los riesgos que se derivan de la integración y reestructuración de sistemas técnicos, personal o cultura corporativa (riesgo de integración y reestructuración). Estos riesgos se pueden originar debido a decisiones fundamentales sobre la estructura del negocio que la administración haya tomado en relación con el posicionamiento de la Compañía en el mercado.

El objetivo de Volkswagen Financial Services Overseas AG es gestionar su aceptación del riesgo estratégico, permitiendo el aprovechamiento sistemático de ganancias 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 un 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 negocio presentes y futuras (ganancias potenciales), dando como resultado un impacto financiero adverso indirecto (base de clientes, ventas, costos de financiamiento) y pérdidas financieras directas, tales como sanciones o costos de litigio. Las responsabilidades del área de Comunicación Corporativa incluyen evitar la difusión de notas negativas en la prensa o comunicaciones similares que puedan afectar la reputación de la Compañía. En caso de no lograrse lo anterior, el área es responsable de evaluar la situación e iniciar comunicaciones dirigidas a grupos objetivo específicos, con el fin de limitar en la mayor medida posible el daño reputacional. Por tanto, el objetivo estratégico es evitar o reducir cualquier desviación negativa entre la reputación real de la Compañía y el nivel de reputación que la misma espera lograr. Una pérdida de reputación o daños a la imagen de la Compañía podría tener un impacto directo sobre el desempeño financiero.

OTROS RIESGOS Y PROCESOS DE RIESGO SELECCIONADOS

Riesgos de cumplimiento e integridad

En Volkswagen Financial Services Overseas AG, el riesgo de cumplimiento abarca todos los riesgos que podrían surgir por el incumplimiento de reglas y reglamentos obligatorios o requisitos oficiales, o que podrían ser causados por el incumplimiento de normativas internas de la Compañía.

La categoría independiente de riesgo de integridad comprende todos los riesgos que surgen de conductas éticamente inapropiadas o de acciones que no cumplen con los principios y valores de Volkswagen Financial Services Overseas AG, constituyendo un obstáculo para el éxito a largo plazo de la Compañía.

Para la gestión de estos riesgos, Volkswagen Financial Services Overseas AG ha establecido una función descentralizada de Integridad y Cumplimiento, la cual actúa como función de gobierno encargada de definir e implementar medidas de mitigación de riesgos. La función de Integridad y Cumplimiento promueve el cumplimiento de los requisitos legales, las disposiciones internas y los valores declarados de la organización, al mismo tiempo que contribuye a la consolidación de una cultura corporativa adecuada. El riesgo de integridad y el de cumplimiento no reciben el tratamiento de categorías independientes, sino que se atienden como aspectos integrales de un proceso de gestión de riesgos transversal que impacta a todos los tipos de riesgo.

El Director de Integridad y Cumplimiento forma parte fundamental de esta función y tiene a su cargo la implementación de procesos efectivos para el cumplimiento de los requisitos legales y los correspondientes mecanismos de control, lo cual se logra principalmente mediante la definición de lineamientos obligatorios a nivel de Grupo, que sirven como marco para la implementación local de dichas disposiciones por parte de los responsables de integridad y cumplimiento en cada una de las compañías. Las compañías locales son responsables de implementar dichos lineamientos de manera independiente. Asimismo, cada compañía es responsable de establecer requisitos adicionales y principios éticos propios. Las desviaciones respecto de los requisitos mínimos se permiten únicamente cuando estén debidamente justificadas (por ejemplo, por disposiciones legales locales) y previa consulta con el Director de Integridad y Cumplimiento.

El desarrollo de una cultura de cumplimiento se fomenta mediante la comunicación continua del Código de Conducta del Grupo Volkswagen, así como a través de medidas de concientización basadas en riesgos, tales como liderazgo desde la alta dirección, capacitación presencial y programas de aprendizaje en línea (e-learning). Esta cultura se refuerza adicionalmente mediante acciones de comunicación que incluyen lineamientos, materiales informativos y participación en los programas correspondientes de cumplimiento e integridad.

El Director de Integridad y Cumplimiento apoya al Consejo de Administración en asuntos relacionados con la prevención de riesgos de integridad y de cumplimiento; asimismo, reporta a dicho órgano de manera periódica. Por su parte, el Consejo de Administración ha asumido un compromiso voluntario propio en materia de cumplimiento e integridad, lo que garantiza que dichos aspectos sean considerados y discutidos en todas las decisiones que adopte.

Las áreas de cumplimiento en materia de competencia económica, así como de prevención del lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, han sido subcontratadas con Volkswagen Financial Services AG.

Riesgos ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG)

El Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG considera los aspectos ESG como una responsabilidad empresarial y un factor estratégico crítico de éxito para una entidad cautiva como la propia, que opera en los ámbitos automotriz y de movilidad personal. No obstante, ha optado deliberadamente por no evaluar los riesgos ESG como una categoría independiente de riesgo significativo en el proceso de inventario de riesgos, dado que su naturaleza altamente heterogénea implica que pueden tener impactos en un amplio número de tipos de riesgo.

El Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG sigue trabajando intensamente en cuestiones de ESG, cuyos diversos aspectos afectan a todas las áreas de nuestro modelo de negocio y se han incluido como un elemento por separado (gobierno corporativo) en la estrategia MOBILITY2030.

En cuanto a la dimensión ambiental, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG tiene el compromiso de reducir las emisiones de CO₂ en todo el Grupo, por ejemplo, mediante el uso de fuentes de energía renovable en sus distintas ubicaciones.

En materia social, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG ha establecido estándares para salvaguardar la salud y seguridad en el trabajo, la diversidad, la igualdad de oportunidades, la capacitación y el desarrollo profesional. Además, las subsidiarias participan en una gran cantidad de proyectos sociales locales. Por ejemplo, Banco Volkswagen S.A., una subsidiaria de Volkswagen Financial Services Overseas AG, apoya una serie de proyectos orientados a asistir a grupos de población socialmente vulnerables y a mejorar las condiciones de comunidades marginadas.

RESUMEN

El ejercicio 2025 se caracterizó por una creciente presión competitiva junto con nuevas oportunidades (por ejemplo, el crecimiento de la cartera en el mercado brasileño). El entorno macroeconómico más volátil en los mercados de Volkswagen Financial Services Overseas AG dio lugar a un aumento previsto en la situación de riesgo.

El riesgo de tasa de interés y el de liquidez se mantienen estables.

El riesgo del valor residual sigue siendo de escasa importancia debido a la baja penetración actual de los productos de valor residual en la cartera.

Pronóstico para el riesgo de crédito y 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 2026. La situación específica de riesgo de las carteras de Volkswagen Financial Services Overseas AG dependerá en gran medida de la evolución de la inflación y del poder adquisitivo en los distintos mercados (especialmente Brasil).

La Compañía sigue monitoreando de cerca 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 particular, en la cartera de valor residual se espera un incremento continuo adicional en el volumen de contratos durante el ejercicio 2026, impulsado por una tendencia creciente de migración del financiamiento hacia productos de arrendamiento, lo que se prevé tendrá un impacto positivo en dicha cartera.

Pronóstico para el riesgo de liquidez

La situación de riesgo se considera estable; asimismo, las fuentes establecidas de financiamiento siguen disponibles a pesar de las actuales incertidumbres políticas globales. Por su parte, la diversificación de financiamiento sigue ampliándose, al igual que las fuentes de financiamiento.

Informe sobre desarrollos esperados

Se espera que la economía mundial crezca en 2026 a un ritmo similar al observado en el ejercicio de referencia. Es probable que la demanda mundial de automóviles para el transporte de pasajeros varíe entre regiones y se mantenga en niveles similares a los del ejercicio anterior.

Con nuestra amplia oferta de productos y servicios, consideramos que estamos bien preparados para afrontar los retos futuros en el negocio de la movilidad.

El informe sobre oportunidades y riesgos describe los riesgos y oportunidades que podrían ocasionar que los resultados reales difieran de las previsiones. A continuación, se describe la evolución esperada del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, así como las condiciones generales que inciden en sus actividades de negocio. Estos desarrollos dan lugar a ciertas oportunidades y posibles beneficios que se incluyen de manera constante dentro del proceso de planeación, de manera tal que Volkswagen Financial Services Overseas AG pueda explotarlos tan pronto como sea posible.

Nuestros supuestos se basan en estimaciones actuales de instituciones terceras, las cuales incluyen centros de investigación económica, bancos, organizaciones internacionales y firmas de consultoría.

DESARROLLOS EN LA ECONOMÍA GLOBAL

Nuestra planeación se basa en el supuesto de que el crecimiento económico global aumentará en su conjunto en 2026 a un ritmo similar al de 2025. Se prevé que la disminución de la inflación en las principales regiones económicas y la consecuente relajación gradual de la política monetaria impulsen la demanda de los consumidores. Asimismo, se identifican riesgos asociados a la creciente fragmentación de la economía mundial y a tendencias proteccionistas, así como a la volatilidad en los mercados financieros, de energía y de productos genéricos, y a déficits estructurales en determinados países. Adicionalmente, las persistentes tensiones y conflictos geopolíticos están limitando las perspectivas de crecimiento; en particular, los riesgos derivan del conflicto entre Rusia y Ucrania y de las confrontaciones en Medio Oriente, así como del aumento de la incertidumbre en torno a la postura de política económica del gobierno de los Estados Unidos y del incremento global de medidas geoeconómicas, lo que podría intensificar aún más las tensiones geopolíticas. Se prevé que las economías avanzadas mantengan, en promedio, un dinamismo comparable al del ejercicio de referencia, mientras que se espera que el grupo de mercados emergentes presente una desaceleración moderada.

Adicionalmente, prevemos que la economía global continuará su trayectoria de crecimiento sostenido hasta 2030.

Norteamérica

Se anticipa que la economía de los Estados Unidos siga mostrando un crecimiento estable en 2026 y que, en promedio, la inflación se mantenga en niveles similares a los del ejercicio anterior. Asimismo, es probable que la Reserva Federal implemente reducciones adicionales en las tasas de interés de referencia a lo largo de 2026. En Canadá, se prevé una tasa de crecimiento algo menor que la del ejercicio anterior, mientras que en México el crecimiento económico será ligeramente superior al del ejercicio de referencia.

Sudamérica

Se prevé que la economía de Brasil registre una tasa de crecimiento positiva en 2026, aunque ligeramente inferior a la del ejercicio de referencia. Por su parte, Argentina seguirá mostrando un crecimiento positivo, aunque probablemente también a un nivel ligeramente menor.

Asia-Pacífico

Se proyecta que el PIB de China crezca a un nivel relativamente alto en 2026, aunque a una tasa un tanto inferior a la del ejercicio anterior. Por su parte, es probable que el crecimiento económico de la India muestre un dinamismo ligeramente menor al del ejercicio de referencia. Asimismo, se espera que la actividad económica de Japón crezca en comparación con 2025, aunque a un ritmo ligeramente más lento.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

Asumimos que los servicios financieros automotrices seguirán demostrando ser de gran importancia para las ventas globales de vehículos en 2026, en sinergia con el desarrollo de los mercados automotrices. Esperamos que la demanda aumente en los mercados en los que 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 consolidados, continúe la tendencia hacia soluciones de movilidad al menor costo total posible. Se mantendrá la transición de contratos de financiamiento a arrendamiento que ha comenzado en el negocio de servicios financieros con clientes individuales. Las soluciones integradas de extremo a extremo, que abarcan módulos de servicios relacionados con la movilidad, tales como seguros e innovadores paquetes de servicios, se volverán probablemente cada vez más importantes. Adicionalmente, se prevé un incremento en la demanda de nuevas formas de movilidad, tales como servicios de renta y suscripción de vehículos. Los concesionarios seguirán siendo socios estratégicos clave. La perfecta integración de servicios financieros con la oferta de vehículos en línea se volverá cada vez más importante. Estimamos que esta tendencia también persistirá en los ejercicios 2027 a 2030.

En la categoría de vehículos comerciales medianos y pesados, estamos observando una sólida 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 venta. Por otro lado, en los mercados desarrollados se espera observar un aumento en la demanda de servicios telemáticos y de servicios orientados a reducir el costo total de propiedad en 2026, una tendencia que se espera persista en el periodo de 2027 a 2030.

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 seguirá incrementándose. Las afectaciones relacionadas con la crisis en la cadena de suministro global, y su impacto resultante en la disponibilidad de vehículos, podrían afectar el volumen de nuevos registros; adicionalmente, el surgimiento o la intensificación repentina de tensiones geopolíticas y conflictos podrían provocar, en especial, un alza en los precios de los materiales y una disminución en la disponibilidad de energía.

Para 2026, esperamos que las tendencias en los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros en regiones individuales sean mixtas pero, en general, estables en su conjunto. En términos generales, se espera que el volumen mundial de ventas de automóviles nuevos se mantenga en niveles similares a los del ejercicio anterior. Por otro lado, prevemos un crecimiento en la demanda mundial de automóviles para el transporte de pasajeros durante el periodo de 2027 a 2030.

Las tendencias en los mercados de vehículos comerciales ligeros en las distintas regiones serán mixtas; en conjunto, se prevé que el volumen de ventas en 2026 se mantenga en niveles similares a los del ejercicio anterior. Para los ejercicios 2027 a 2030, esperamos que la demanda de vehículos comerciales ligeros aumente a nivel global.

Norteamérica

Se prevé que el volumen de ventas en los mercados de automóviles para el transporte de pasajeros y de vehículos comerciales ligeros (de hasta 6.35 toneladas) de Norteamérica, en su conjunto, y de los Estados Unidos en particular, sea en 2026 ligeramente inferior al nivel observado en el ejercicio anterior. Es probable que la demanda siga siendo

predominantemente la más alta para modelos en los segmentos SUV y pickup. Asimismo, se espera una disminución significativa en los nuevos registros de vehículos totalmente eléctricos, derivada de un ajuste en los subsidios a los BEV a nivel federal. En Canadá, es probable que el número de vehículos vendidos sea ligeramente inferior al del ejercicio anterior. Adicionalmente, se prevé que el volumen de nuevos registros en México se sitúe ligeramente por debajo del nivel del ejercicio anterior.

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 2026 un ligero aumento en los nuevos registros del conjunto de mercados sudamericanos, en comparación con el ejercicio anterior. Se espera que el volumen de mercado de Brasil sea considerablemente mayor que en 2025, mientras que en Argentina se proyecta un ligero incremento respecto del ejercicio anterior.

Asia-Pacífico

Es probable que el volumen de nuevos registros de automóviles para el transporte de pasajeros de la región Asia-Pacífico se ubique en 2026 en niveles similares a los del ejercicio anterior. Se estima que el volumen de mercado de China también se mantendrá en niveles similares a los de 2025. Es probable que los modelos híbridos enchufables con gran autonomía sean cada vez más demandados. Una recuperación económica más débil de lo esperado o la intensificación de las tensiones geopolíticas podrían tener efectos adversos. En particular, es probable que la volátil disputa comercial entre China y los Estados Unidos siga afectando el clima de negocios y la confianza del consumidor, mientras no se vislumbre una solución. Se espera que el mercado de automóviles para el transporte de pasajeros de la India se sitúe en niveles similares a los del ejercicio anterior; por su parte, es probable que la demanda de Japón supere ligeramente el volumen del ejercicio previo.

En la región Asia-Pacífico, es probable que el número de nuevos registros de vehículos comerciales ligeros se ubique en 2026 al mismo nivel que el ejercicio anterior. Esperamos que la demanda en el mercado chino se mantenga al nivel del ejercicio del anterior. Para la India, pronosticamos que el volumen se ubicará en 2026 ligeramente por encima del nivel del ejercicio de referencia. En el mercado japonés, también estimamos que los volúmenes serán ligeramente superiores a los del ejercicio anterior.

TENDENCIAS EN LOS MERCADOS DE VEHÍCULOS COMERCIALES

Para 2026, se prevé que los nuevos registros de camiones medianos y pesados con un peso bruto superior a seis toneladas se mantengan en niveles similares a los del ejercicio anterior en los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen, aunque con variaciones regionales.

El mercado de camiones de Norteamérica se divide en clases de peso de 1 a 8. En los segmentos que son relevantes para Volkswagen -Clases 6 a 8 (8.85 toneladas o más pesados)- se espera que los nuevos registros se ubiquen ligeramente por encima del nivel del ejercicio anterior. Se anticipa una disminución significativa en la demanda de Sudamérica en 2026.

En promedio, anticipamos que la demanda en los mercados de camiones que son relevantes para el Grupo se mantendrá en un nivel constante para los años 2027 a 2030.

Se prevé para 2026 una ligera disminución de un año a otro en la demanda de los mercados de autobuses que son relevantes para el Grupo Volkswagen, lo cual variará dependiendo de la región. Se anticipa un crecimiento notable en los mercados de autobuses de Norteamérica para 2026. Por otro lado, se espera que los nuevos registros en Sudamérica sean significativamente inferiores en 2026 en comparación con los del ejercicio anterior.

En general, predecimos que la demanda de autobuses se mantendrá estable, en promedio, en los mercados que son relevantes para el Grupo durante el periodo de 2027 a 2030.

TENDENCIAS EN LAS TASAS DE INTERÉS

El Banco Central Europeo (BCE) y otros bancos centrales realizaron reducciones adicionales a sus tasas de interés de referencia en 2025. En un contexto en el que las incertidumbres geopolíticas siguen afectando a la economía y la inflación se mantiene cercana al objetivo, no se prevén cambios significativos en las tasas de interés para 2026.

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. En especial 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 Overseas 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 el objetivo de garantizar y expandir su modelo de negocio. Los estándares que la Compañía se ha impuesto para sí misma son: sencillez, conveniencia, transparencia, seguridad, confiabilidad y flexibilidad.

En colaboración con las marcas automotrices del Grupo Volkswagen, Volkswagen Financial Services Overseas 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.

Desde financiamiento y arrendamiento tradicionales hasta el negocio de renta a largo plazo, y servicios de suscripción, Volkswagen Financial Services Overseas AG ya puede satisfacer una gran parte de las necesidades de movilidad de los clientes.

Al igual que en el caso de vehículos con motor de combustión interna, Volkswagen Financial Services Overseas AG es un socio cercano de las marcas del Grupo Volkswagen en la comercialización de vehículos eléctricos. Los atractivos productos de arrendamiento, complementados con paquetes de mantenimiento y desgaste, desempeñan un papel importante en la comercialización de los vehículos eléctricos del Grupo Volkswagen.

En este contexto, Volkswagen Financial Services Overseas AG tiene la intención de seguir ofreciendo a sus clientes un servicio integral (*one-stop shop*), manteniéndose en el futuro fiel a la esencia de su eslogan “La llave de la movilidad”.

NUEVOS MERCADOS/INTERNACIONALIZACIÓN/NUEVOS SEGMENTOS

Los segmentos de financiamiento, arrendamiento, seguros y servicios de movilidad son esenciales para conseguir clientes y desarrollar relaciones de lealtad con clientes de largo plazo, a nivel mundial. En su calidad de proveedor de servicios financieros y socio estratégico de las marcas del Grupo Volkswagen, Volkswagen Financial Services Overseas AG evalúa conceptos de entrada al mercado para impulsar de manera sistemática la expansión de estas actividades de negocio en mercados adicionales no europeos. El objetivo de estas iniciativas es establecer una base sólida para el crecimiento rentable del volumen de negocio.

RESUMEN DE DESARROLLOS ESPERADOS

El aumento de la fragmentación de la economía global, combinado con crecientes tendencias proteccionistas en los Estados Unidos, está generando incertidumbre sobre el desarrollo futuro. Adicionalmente, las perspectivas de crecimiento se verán afectadas por las tensiones y conflictos geopolíticos que persisten actualmente, en especial el conflicto entre Rusia y Ucrania y los enfrentamientos en Medio Oriente. Además, existe un desafío significativo en China debido a la persistentemente difícil situación de ventas de vehículos, junto con una competencia feroz en el negocio financiero.

Una vez más, en 2026 el desempeño de negocio de Volkswagen Financial Services Overseas AG seguirá dependiendo esencialmente de la venta de unidades del Grupo Volkswagen. La finalidad es intensificar los esfuerzos de venta con las marcas del Grupo Volkswagen, en particular a través de proyectos estratégicos conjuntos. Volkswagen Financial Services Overseas AG planea también continuar sus esfuerzos para hacer uso óptimo del potencial disponible a lo largo de la cadena de valor automotriz.

Volkswagen Financial Services Overseas AG busca satisfacer de la manera más efectiva posible los requerimientos y deseos de sus clientes, trabajando en conjunto con las marcas del Grupo, para lo cual está proporcionando el tipo de servicios de movilidad flexibles que los clientes esperan a través de productos como su servicio de arrendamiento. Además, la continua expansión de la digitalización debería impulsar esta área de negocio.

Los paquetes de productos y las soluciones de movilidad que han tenido éxito en los últimos años desde la perspectiva de Volkswagen Financial Services Overseas AG serán ajustados en función de las necesidades de los clientes. La posición de Volkswagen Financial Services Overseas AG en el entorno competitivo global seguirá fortaleciéndose no solo a través de esfuerzos dirigidos al mercado, sino también mediante inversiones estratégicas en proyectos de TI y optimización continua de procesos.

PERSPECTIVA PARA 2026

El Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG espera que el crecimiento económico mundial se dará en 2026 a un ritmo similar al de 2025. Seguirán surgiendo riesgos de la creciente fragmentación de la economía global, tendencias proteccionistas, turbulencias en los mercados financieros, así como déficits estructurales en determinados países.

Considerando las condiciones descritas y las tendencias observadas en el mercado, se desprende el siguiente panorama general: la perspectiva de resultados se basa en el supuesto de una cooperación más estrecha con las distintas marcas del Grupo, mayores inversiones en digitalización orientada al futuro, posibles efectos de las tensiones geopolíticas y la persistente incertidumbre en torno a las condiciones macroeconómicas y al comportamiento real de las entregas a clientes de las marcas del Grupo Volkswagen.

Se prevé que el resultado de operación para el ejercicio 2026 se sitúe de manera significativa por debajo del nivel registrado en el ejercicio anterior.

En comparación con el ejercicio anterior, se espera que los nuevos contratos se mantengan en niveles similares y que la penetración sea significativamente menor.

Se estima que los contratos vigentes en 2026 serán significativamente superiores a los de 2025, mientras que el volumen de negocio será ligeramente inferior al del ejercicio 2025.

Se espera que el retorno sobre capital disminuya fuertemente en 2026 de un año a otro como resultado del pronóstico de desempeño de utilidades y la situación estable de suficiencia de capital.

Se anticipa que la razón de gastos generales será significativamente mayor que la del ejercicio anterior.



CAMBIOS PREVISTOS EN LOS INDICADORES CLAVE DE DESEMPEÑO PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO EN COMPARACIÓN CON LAS CIFRAS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	Real 2025		Pronóstico para 2026
Indicadores de desempeño no financiero			
Penetración (porcentaje)	17.8	< 17.8	disminución significativa vs. el ejercicio anterior
Contratos vigentes (miles)	5,061	> 5,061	aumento significativo vs. el ejercicio anterior
Nuevos contratos (miles)	2,367	= 2,367	mismo nivel que el ejercicio anterior
Indicadores de desempeño financiero			
Volumen de negocio (millones de €)	27,174	< 27,174	ligeramente por debajo vs. el ejercicio anterior
Resultado de operación (millones de €)	528	< 528	disminución notable vs. el ejercicio anterior
Retorno sobre capital (porcentaje)	15.0	< 15.0	fuerte aumento vs. el ejercicio anterior
Razón de gastos generales (porcentaje)	1.17	> 1.17	aumento significativo vs. el ejercicio anterior

Gu

Braunschweig, 2 de marzo de 2026

Volkswagen Financial Services Overseas AG
El Consejo de Administración

Gr

Dr. Wolf-Stefan Specht

Patrick Welter

Este reporte anual contiene declaraciones sobre hechos futuros relativas al desarrollo ulterior del negocio del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas 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 Overseas AG los considera actualmente como realistas. Las estimaciones presentadas conllevan cierto grado de riesgo y los desarrollos reales podrían diferir de aquellos que se han pronosticado. Si los parámetros significativos en relación con los mercados de venta más importantes varían con respecto a los supuestos, o se produjeren cambios importantes en los tipos de cambio, los precios de la energía y bienes genéricos, o el suministro de partes que son relevantes para el Grupo Volkswagen, el rendimiento del negocio se verá afectado en consecuencia. Además, los resultados esperados del negocio podrían variar si los indicadores clave de desempeño, así como los riesgos y oportunidades presentados en este reporte anual, resultaran ser diferentes de las expectativas actuales, o surgieran riesgos y oportunidades adicionales u otros factores que afecten al desarrollo del negocio. Las declaraciones sobre hechos futuros no se actualizan ni se asume obligación alguna de actualizar aquellas contenidas en este reporte anual, salvo en la medida en que así lo exija la legislación aplicable.



G

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

42	Estado de resultados
43	Estado de resultado integral
45	Estado de situación financiera
47	Estado de cambios en el capital contable
48	Estado de flujos de efectivo
49	Notas a los estados financieros consolidados
49	Información general
49	Bases de presentación
50	Cambios a cifras del ejercicio anterior
51	Efectos de IFRS nuevas y revisadas
52	IFRS nuevas y revisadas que no se aplicaron
53	Políticas contables
75	Revelaciones sobre el estado de resultados
83	Revelaciones sobre el estado de situación financiera
103	Revelaciones sobre instrumentos financieros
130	Información por segmentos
134	Otras revelaciones
155	Participaciones de capital

INFORMACIÓN ADICIONAL

158	Declaración de responsabilidad
159	Informe de los auditores independientes
163	Informe sobre recursos humanos
165	Informe del Consejo de Supervisión

Estado de resultados

del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG

Gr

millones de €	Nota	Ene. 1. – Dic. 31, 2025	Ene. 1. – Dic. 31, 2024	Cambio porcentual
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	5, 8, 17, 53	2,666	2,585	3.1
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento		1,424	1,328	7.2
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento		-940	-871	7.9
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	5, 8, 12 – 13, 18, 64	485	457	6.1
Gasto por intereses	5, 8, 19, 53	-1,889	-1,729	9.3
Ingresos provenientes de contratos de servicio		149	118	26.3
Gastos derivados de contratos de servicio		-131	-99	32.3
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	5, 20	18	19	-5.3
Reserva para riesgos de crédito	8, 21, 53	-296	-233	27.0
Ingresos por comisiones y tarifas		181	150	20.7
Gastos por comisiones y tarifas		-139	-95	46.3
Ingresos netos por comisiones y tarifas	5, 22	42	55	-23.6
Ganancia o pérdida neta sobre coberturas	8, 23	-101	-40	X
Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable	8, 21, 53	-3	1	X
Gastos generales y de administración	5, 10 – 12, 14, 15, 25	-435	-447	-2.7
Otros ingresos de operación		116	119	-2.5
Otros gastos de operación		-74	-328	-77.4
Otros ingresos/gastos de operación netos	5, 26	43	-208	X
Resultado de operación		528	460	14.8
Participación en resultados de inversiones registradas mediante el método de participación		35	-44	X
Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos	9, 27	-12	-12	0.0
Otras ganancias o pérdidas financieras	28	38	-9	X
Utilidad antes de impuestos		589	396	48.7
Impuesto a la utilidad cargo	6, 29	-17	-212	-92.0
Utilidad proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos		572	184	X
Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	2	-	298	-100.0
Utilidad después de impuestos		572	482	18.7
Utilidad después de impuestos atribuible a participaciones no controladoras		3	13	-76.9
Utilidad después de impuestos atribuible a Volkswagen AG		568	469	21.1

Estado de resultado integral

del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG

millones de €	Nota	Ene. 1 - Dic. 31, 2025	Ene. 1 - Dic. 31, 2024
Utilidad después de impuestos		572	482
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	14, 45		
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, antes de impuestos		0	39
Impuestos diferidos relacionados con remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral	6, 29	-1	-10
Remediones de planes de pensiones reconocidos en otro resultado integral, neto de impuestos		0	30
Medición del valor razonable de instrumentos de capital que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos	8	-	-
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas mediante el método de participación que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos		0	0
Partidas que no se reclasificarán a resultados		0	30
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	4		
Ganancias/pérdidas en la conversión de monedas extranjeras reconocidas en otro resultado integral		-255	-161
Transferido a resultados		-	304
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, antes de impuestos		-255	142
Impuestos diferidos relacionados con fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	6, 29	-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras, neto de impuestos		-255	142
Transacciones de cobertura	8		
Cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI I)		-68	191
Transferido a resultados (ORI I)		-10	-12
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), antes de impuestos		-79	179
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	6, 29	34	-75
Coberturas de flujos de efectivo (ORI I), neto de impuestos		-45	103
Cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral (ORI II)		-	-
Transferido a resultados (ORI II)		-	-
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), antes de impuestos		-	-
Impuestos diferidos relacionados con coberturas de flujos de efectivo (ORI II)	6, 29	-	-
Coberturas de flujos de efectivo (ORI II), neto de impuestos		-	-
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar a resultados	8		
Cambios en el valor razonable reconocidos en otro resultado integral		-	-3
Transferido a resultados		-	8
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar a resultados, neto de impuestos		-	6
Impuestos diferidos relacionados con la medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar a resultados	6, 29	-	-2
Medición del valor razonable de instrumentos de deuda que se podrían reclasificar a resultados, neto de impuestos		-	4
Participación en otro resultado integral de inversiones registradas mediante el método de participación que se podrían reclasificar a resultados, neto de impuestos		-8	105
Partidas que se podrían reclasificar a resultados		-307	355
Otro resultado integral, antes de impuestos		-341	471
Impuestos diferidos relacionados con otro resultado integral		33	-86
Otro resultado integral, neto de impuestos		-307	385
Total de resultado integral		264	867
Total de resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-2	1
Total de resultado integral atribuible a Volkswagen AG		266	866



millones de €	Ene. 1 - Dic. 31, 2025	Ene. 1 - Dic. 31, 2024
Desglose del resultado integral total atribuible a Volkswagen AG	266	866
Operaciones continuas	266	308
Operaciones discontinuadas	-	559

g

Estado de situación financiera

del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG

gn

millones de €	Nota	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ¹	Cambio porcentual
Activos				
Disponibilidades	7, 31, 53 – 57, 60 – 61	84	320	-73.8
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	8, 32, 53 – 61	1,316	1,160	13.4
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a:				
Financiamiento minorista		18,795	19,125	-1.7
Financiamiento a concesionarios		4,336	4,421	-1.9
Negocio de arrendamiento		1,235	1,124	9.9
Otros créditos y cuentas por cobrar		375	658	-43.0
Total de créditos y cuentas por cobrar a clientes	8, 12, 33, 53 – 59, 61	24,740	25,327	-2.3
Instrumentos financieros derivados	8, 34, 53 – 57, 61 – 62	109	277	-60.8
Títulos negociables	8, 53 – 59, 61	0	0	0.0
Inversiones registradas mediante el método de participación	2, 35	103	95	8.4
Activos financieros diversos	9, 53 – 57	110	67	26.4
Activos intangibles	10, 36	212	230	-7.8
Propiedades y equipo	11 – 12, 37	40	45	-11.1
Activos en arrendamiento	12, 64	2,809	2,455	14.4
Inversiones en inmuebles	12 – 13, 36, 64	5	1	X
Activos por impuestos diferidos	6, 39	507	500	1.4
Activos por impuestos causados ¹	6, 53 – 57, 59	145	171	-15.2
Otros activos ¹	12, 40, 44, 53 – 57, 59	944	710	33.0
Total		31,123	31,378	-0.8

1 Ajuste a las cifras del ejercicio anterior conforme a las explicaciones contenidas en el capítulo "Cambios en las cifras del ejercicio anterior".

millones de €	Nota	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp.	Cambio porcentual
Pasivos y capital contable				
Pasivos con bancos	8, 42, 53 – 57, 60 – 61	13,436	14,075	-4.5
Pasivos con clientes	8, 42, 53 – 57, 60 – 61	3,733	3,315	12.6
Bonos, papel comercial emitido	8, 43, 53 – 58, 60 – 61	8,667	8,599	0.8
Instrumentos financieros derivados	8, 44, 53 – 57, 60 – 62	82	21	X
Reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo	14, 45	10	11	-9.1
Otras reservas	16, 46, 65	116	131	-11.5
Pasivos por impuestos diferidos	6, 47	211	173	22.0
Pasivos por impuestos causados ¹	6, 53 – 57	208	227	-8.4
Otros pasivos ¹	48, 53 – 57, 60	701	729	-3.8
Capital subordinado	8, 49, 53 – 57, 60 – 61	94	107	-12.1
Capital contable	51	3,865	3,990	-3.1
Capital suscrito		441	441	-
Reservas de capital		2	2	-
Utilidades retenidas		4,432	4,265	3.9
Otras reservas		-1,124	-822	36.7
Capital contable atribuible a participaciones no controladoras		113	103	9.7
Total		31,123	31,378	-0.8

1 Ajuste a las cifras del ejercicio anterior conforme a las explicaciones contenidas en el capítulo "Cambios en las cifras del ejercicio anterior".

Estado de cambios en el capital contable

del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG

OTRAS RESERVAS											
millones de €	Capital suscrito	Reservas de capital	Utilidades retenidas	Conversión de monedas extranjeras	Transacciones de cobertura				Inversiones registradas mediante el método de particip.	Particip. no controlad.	Total de capital contable
					Coberturas de flujos de efectivo (ORI I)	Costos de cobertura diferidos (ORI II)	Instrument. de deuda y capital				
Saldo a Ene. 1, 2024	441	6,589	16,934	-1,048	-55	-	-4	-82	115	22,891	
Cambios debido al reconocimiento corregido de reservas relacionadas con activos a plazo ¹	-	-	-27	-	-	-	-	-	-	-27	
Saldo al Ene. 1, 2024 después de correcciones	441	6,589	16,907	-1,048	-55	-	-4	-82	115	22,863	
Utilidad después de impuestos	-	-	469	-	-	-	-	-	13	482	
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	30	159	98	-	4	105	-12	385	
Total de resultado Integral	-	-	499	159	98	-	4	105	1	867	
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	
Utilidad transferida a/pérdida asumida por Volkswagen AG ²	-	-	-207	-	-	-	-	-	-	-207	
Distribuciones de activos no monetarios debido a la baja de operaciones discontinuadas	-	-6,587	-12,943	0	-	-	-	0	-	-19,530	
Otros cambios	-	-	9	-	-	-	-	0	-14	-6	
Saldo a Dic. 31, 2024	441	2	4,265	-889	43	-	-	24	103	3,990	
Saldo a Ene. 1, 2025	441	2	4,265	-889	43	-	-	24	103	3,990	
Utilidad después de impuestos	-	-	568	-	-	-	-	-	3	572	
Otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	0	-255	-40	-	-	-8	-5	-307	
Total de resultado Integral	-	-	568	-255	-40	-	-	-8	-2	264	
Utilidad transferida a/pérdida asumida por Volkswagen AG ²	-	-	-401	-	-	-	-	-	-	-401	
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12	
Saldo a Dic. 31, 2025	441	2	4,432	-1,143	4	-	-	16	113	3,865	

1 Derivado de una corrección en el reconocimiento de reservas relacionadas con activos a plazo realizada en el ejercicio anterior, las cifras fueron reexpresadas al 1 de enero de 2024.

2 Las cifras representan la participación en resultados atribuibles a Volkswagen AG de conformidad con el HGB. En la nota (51) se presenta información adicional sobre el capital contable.

Estado de flujos de efectivo

del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG

millones de €	Ene. 1 - Dic. 31, 2025	Ene. 1 - Dic. 31, 2024 ¹
Utilidad antes de impuestos	589	1,007
Depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y reversiones de pérdidas por deterioro	364	3,312
Cambio en reservas	-16	-41
Cambio en otras partidas no monetarias	149	-29
Pérdida sobre enajenación de activos financieros y partidas de propiedades y equipo	0	256
Gasto por intereses e ingresos por dividendos, neto	-916	-1,012
Otros ajustes	-2	-10
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a bancos	17	32
Cambio en créditos y cuentas por cobrar a clientes	-391	894
Cambio en activos por arrendamiento	-674	-4,938
Cambio en otros activos relacionados con actividades de operación	-257	119
Cambio en pasivos con bancos	-232	-521
Cambio en pasivos con clientes	309	-444
Cambio en bonos, papel comercial emitido	364	2,939
Cambio en otros pasivos relacionados con actividades de operación	163	63
Intereses recibidos	2,802	4,775
Dividendos recibidos	7	7
Intereses pagados	-1,893	-3,770
Impuestos a la utilidad pagados	-138	-236
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	245	2,404
Ingresos por la enajenación de inversiones en inmuebles	-	6
Adquisición de inversiones en inmuebles	-	-
Ingresos por la enajenación de subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	56
Adquisición de subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	-33	-343
Ingresos por la enajenación de otros activos	1	-52
Adquisición de otros activos	-26	-43
Cambio en inversiones en títulos negociables	0	30
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-58	-347
Ingresos por cambios en el capital	-	-
Distribución a Volkswagen AG	-	-
Utilidad transferida a/pérdida asumida por Volkswagen AG	-207	311
Cambio en fondos en efectivo atribuibles a capital subordinado	-12	-47
Amortización de pasivos derivados de arrendamientos	-8	-14
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-227	251
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo anterior²	1,455	3,457
Cambios en la base de consolidación	-	-4,256
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	245	2,404
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-58	-347
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-227	251
Efecto de variaciones en el tipo de cambio	-26	-54
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo²	1,390	1,455

1 Los flujos de efectivo presentados para el ejercicio previo (2024) incluyen operaciones discontinuadas. Las revelaciones sobre el estado de flujos de efectivo se muestran en la nota (66).

Notas a los estados financieros consolidados



del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG al 31 de diciembre de 2025

Información general

Volkswagen Financial Services Overseas Aktiengesellschaft (VW FS Overseas AG, la cual realizó operaciones con la denominación Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft hasta el 30 de junio de 2024) tiene la forma legal de una Aktiengesellschaft (sociedad anónima alemana), domicilio social 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 consiste en desarrollar, comercializar y gestionar servicios financieros propios y de terceros destinados a promover el negocio de Volkswagen AG y de sus filiales, con un enfoque en mercados no europeos.

Volkswagen AG (Wolfsburg) es el único accionista de la matriz, VW FS Overseas AG, compañía con la que tiene suscrito un convenio de transferencia de utilidades y control.

Los estados financieros anuales de las compañías que integran el Grupo VW FS AG Overseas se incluyen en los estados financieros consolidados de Volkswagen AG (Wolfsburg), los cuales se publican en el Registro de Compañías.

Bases de presentación

En el ejercicio anterior, se concluyó con éxito el programa integral de reorganización de los antiguos subgrupos de Volkswagen Financial Services Overseas AG y Volkswagen Bank GmbH dentro del Grupo Volkswagen. El 1 de julio de 2024, como parte de dicha reorganización, las participaciones en todas las compañías alemanas y europeas, incluidas sus respectivas subsidiarias e inversiones, así como otros activos y pasivos del subgrupo de VW FS Overseas AG, fueron transferidos a Volkswagen Financial Services AG (que operó como Volkswagen Financial Services Europe AG hasta el 30 de junio de 2024), entidad sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo. VW FS Overseas AG es la tenedora encargada de gestionar las subsidiarias no europeas; como subsidiaria de propiedad total de Volkswagen AG, sigue siendo parte integral del Grupo Volkswagen. Las escisiones no implicaron el pago de un precio de adquisición y fueron registradas como distribuciones de activos no monetarios a la matriz, Volkswagen AG. Las compañías escindidas en el ejercicio anterior, así como los activos y pasivos correspondientes, se clasificaron como operaciones discontinuadas de conformidad con la IFRS 5. En el estado de resultados del Grupo VW FS Overseas AG, de conformidad con las IFRS, las operaciones continuas se presentan de forma separada en la partida "Utilidad proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos", y las operaciones discontinuadas en la partida "Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos". En el ejercicio anterior, la partida del estado de resultados "Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos" ascendió a €298 millones e incluyó la utilidad después de impuestos de las compañías escindidas correspondiente al periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2024, así como los activos y pasivos de las operaciones discontinuadas y la (ganancia)/pérdida sobre enajenación de operaciones discontinuadas al 1 de julio de 2024. Dado que la reorganización se completó en 2024, la partida del estado de resultados "Utilidad proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos" refleja el importe del ejercicio anterior. A la fecha de presentación de información, VW FS Overseas AG dejó de ser una sociedad anónima

de capital abierto en el sentido del artículo 264d del Código de Comercio Alemán (*Handelsgesetzbuch* - HGB), sin que tenga la condición de entidad de interés público conforme al artículo 316a del HGB. Por lo tanto, VW FS Overseas AG ha aplicado voluntariamente normas contables internacionales en la preparación de sus estados financieros consolidados de conformidad con el artículo 315e(3) del HGB. VW FS Overseas AG ha preparado sus estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), según las ha adoptado la Unión Europea, las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS IC), así como las disposiciones adicionales que requiere el Derecho mercantil alemán de conformidad con la segunda oración del artículo 315e(3) del HGB, junto con el artículo 315e(1) de dicho ordenamiento jurídico. En estos estados financieros consolidados se han tomado en cuenta todas las IFRS emitidas hasta el 31 de diciembre de 2025 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y cuya aplicación fue obligatoria en la Unión Europea durante el ejercicio 2025.

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 sobre oportunidades y riesgos, dentro del Informe de administración combinado, 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 3 de marzo de 2026, y los liberó para su presentación al Consejo de Supervisión 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.

Cambios a cifras del ejercicio anterior

En esta sección se explican los cambios en las cifras del ejercicio anterior. Además de los ajustes descritos en esta sección, se realizaron correcciones retroactivas adicionales de la información, las cuales se describen en las notas (55), (56) y (60), con explicaciones en el texto o en las notas al pie de las tablas.

AJUSTE EN LA PRESENTACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DERIVADO DE LA RECLASIFICACIÓN DE LAS ASIGNACIONES DE IMPUESTOS INTRAGRUPU:

En el Grupo VW FS Overseas AG, las cuentas por cobrar y los pasivos por impuestos trasladados a Volkswagen AG con base en el grupo fiscal consolidado ("asignaciones de impuestos intragrupo") se presentaban anteriormente en las partidas del estado de situación financiera "Activos por impuestos causados" y "Pasivos por impuestos causados". Estas partidas del estado de situación financiera también incluyen activos y pasivos por impuestos causados frente a las autoridades fiscales. Las asignaciones de impuestos intragrupo fueron reclasificadas durante el periodo de referencia a las partidas del estado de situación financiera "Otros activos" y "Otros pasivos". En consecuencia, los valores en libros al 31 de diciembre de 2024 fueron ajustados. Esta reclasificación y su presentación separada, fuera de los activos y pasivos por impuestos causados frente a las autoridades fiscales, consideran las distintas características de las asignaciones de impuestos intragrupo como activos y pasivos financieros en la presentación del estado de situación financiera. Por lo tanto, este cambio voluntario en la presentación del estado de situación financiera incrementa el valor informativo y la utilidad para la toma de decisiones de los estados financieros consolidados. Las revelaciones relacionadas con las partidas modificadas del estado de situación financiera han sido ajustadas, junto con

sus cifras del ejercicio anterior, en las notas (40), (41), (48), (50), (54), (55), (56), (57) y (60).

El estado de situación financiera correspondiente al periodo terminado el 31 de diciembre de 2024 fue ajustado de la siguiente forma, derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo:

millones de €	Dic. 31, 2024, antes de los cambios	Cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo	Dic. 31, 2024, reexpresado
Activos			
Activos por impuestos causados	186	-15	171
Otros activos	694	15	710
Total	31,378	-	31,378
Pasivos y capital contable			
Pasivos por impuestos causados	650	-423	227
Otros pasivos	306	423	729
Total	31,378	-	31,378

Efectos de IFRS nuevas y revisadas

VW FS Overseas 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 2025.

Las modificaciones a la NIC 21 relativas a la determinación del tipo de cambio en caso de falta de intercambiabilidad, ya sea temporal o permanente, entraron en vigor el 1 de enero de 2025. La orientación adicional establece cuándo una moneda es intercambiable por otra y cuándo no lo es, así como la forma en que debe determinarse el tipo de cambio cuando una moneda no sea intercambiable.

Las disposiciones modificadas no afectan en forma importante la situación ni el desempeño financiero del Grupo VW FS Overseas AG.

IFRS nuevas y modificadas que no se aplicaron

VW FS Overseas AG no ha aplicado en sus estados financieros consolidados de 2025 las siguientes normas de información financiera que ha emitido el IASB al 31 de diciembre de 2025, 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 9 / IFRS 7	Clasificación y medición de instrumentos financieros	30 de mayo de 2024	1 de enero de 2026	Si	Sin impacto significativo
IFRS 9 / IFRS 7	Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza	18 de diciembre de 2024	1 de enero de 2026	Si	Sin impacto significativo
					Cambios caso por caso en la presentación de ingresos y gastos en el estado de resultados; ajuste de la conciliación de los flujos de efectivo provenientes de actividades de operación conforme a los requisitos modificados del estado de flujos de efectivo; revelaciones adicionales en las notas.
IFRS 18	Presentación y revelación en estados financieros	9 de abril de 2024	1 de enero de 2027	Si	
IFRS 19	Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones	9 de mayo de 2024	1 de enero de 2027	No	Sin impacto
IFRS 19	Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones	21 de agosto de 2025	1 de enero de 2027	No	Sin impacto
IAS 21	Modificaciones a la NIC 21: Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria	13 de noviembre de 2025	1 de enero de 2027	No	Sin impacto
	Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera – Volumen 11 ²	18 de julio de 2024	1 de enero de 2026	Si	Sin impacto significativo

¹ Requisito de aplicación inicial desde la perspectiva de VW FS Overseas AG

² Cambios ligeros a una serie de IFRS (IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 y NIC 7).

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 2025 como fecha de presentación de información.

La información financiera del Grupo VW FS Overseas AG cumple con la IFRS 10 y se basa en las políticas contables estándar que abarcan a todo el grupo.

Salvo que se especifique lo contrario, las cifras se presentan en millones de euros (millones de €). Todos los importes mostrados se redondean, de manera tal que podrían surgir discrepancias menores cuando se suman todos los montos. Los montos inferiores a €0.5 millones se redondean a 0, mientras que se utiliza “-” si no hay una cifra aplicable. Los cambios relativos mayores al 100% se indican con una “X”.

Los activos y pasivos se presentan en orden descendente de liquidez, de conformidad con la NIC 1.60.

2. Bases de consolidación

Además de VW FS Overseas AG, los estados financieros consolidados abarcan a todas las subsidiarias significativas, tanto alemanas como no alemanas, incluyendo todas las entidades estructuradas, controladas de manera directa o indirecta por VW FS Overseas AG. Tal es el caso si VW FS Overseas 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 posibles subsidiarias, 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 que se han consolidado en el Grupo VW FS Overseas AG, VW FS Overseas AG no posee inversiones en 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 Overseas AG no cuenta con relaciones de negocio 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 Overseas AG, no se consolidan, sino que se reconocen al costo en los estados financieros consolidados en la partida de “Activos financieros diversos”, tomando en cuenta cualquier pérdida por deterioro o reversión de pérdidas por deterioro que resulte necesaria.

El método de participación se utiliza para contabilizar entidades relevantes en las que VW FS Overseas 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, a entidades en las que el Grupo VW FS Overseas 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 compañías siguen clasificándose como asociadas cuando la participación en los derechos de voto es inferior al 20%, siempre que VW FS AG pueda ejercer influencia significativa con base en los estatutos sociales. Las asociadas y negocios conjuntos de escasa relevancia no se contabilizan mediante el método de participación, sino que se reportan al costo en la partida de “Activos financieros diversos”, tomando en consideración cualquier pérdida por deterioro o reversión de pérdidas por deterioro que resulte necesaria.

COMPOSICIÓN DEL GRUPO VW FS OVERSEAS AG

La integración del Grupo VW FS Overseas AG se muestra en la siguiente tabla:

	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
VW FS Overseas AG y subsidiarias consolidadas		
Alemania	1	1
Internacional	28	28
Subsidiarias reconocidas al costo		
Alemania	-	-
Internacional	18	14
Asociadas, negocios conjuntos registrados mediante el método de participación		
Alemania	-	-
Internacional	2	2
Asociadas, negocios conjuntos e inversiones en capital reconocidos al costo		
Alemania	-	-
Internacional	3	4
Total	52	49

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.

Los cambios en la composición del Grupo VW FS Overseas AG en el ejercicio de referencia que se muestran en la siguiente tabla se explican a continuación.

Durante el presente ejercicio, VW FS Overseas AG adquirió de Porsche Bank AG (Salzburg), una compañía del Grupo Volkswagen, un 10 % adicional de participación en el antiguo negocio conjunto Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A. (Santiago de Chile), a cambio de un precio de €2 millones. El precio de compra se pagó en efectivo. Al incrementar su participación al 60 %, VW FS Overseas AG controla ahora a Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A. y su subsidiaria Porsche Volkswagen Corredores de Seguros Chile S.p.A. (Santiago de Chile). Además, Volkswagen Finance Overseas B.V. (Ámsterdam), subsidiaria de VW FS Overseas AG, adquirió de Porsche Bank AG el 60% de las acciones de Porsche Movilidad Colombia S.A.S. (Bogotá), a cambio de un precio de compra de €4 millones. El precio de compra también se pagó en efectivo. Con la adquisición de esas participaciones, se asegura el control de la compañía por parte de Volkswagen Finance Overseas B.V. Por razones de importancia, no se consolidan las tres compañías.

La subsidiaria neerlandesa consolidada Volkswagen Finance Overseas HoldCo B.V. (Ámsterdam) fue fusionada con la también subsidiaria neerlandesa consolidada Volkswagen Finance Overseas B.V. (Ámsterdam).

Junto con otros dos accionistas, BNP Paribas Cardif S.A. (París) y Sichuan Silver Mi Technology Co., Ltd. (Sichuan), VW FS Overseas AG constituyó la sociedad china Beijing Cardif Airstar Property & Casualty Insurance Co., Ltd. (Pekín). Con una participación del 18%, VW FS Overseas AG ejerce una influencia significativa sobre la nueva compañía. La inversión tiene por objeto acceder al mercado de seguros en China. Por razones de importancia, la inversión en la asociada no se contabilizó mediante el método de participación.

Volkswagen Insurance Brokers Taiwan Co., Ltd. (Taipéi) fue constituida como subsidiaria de propiedad total de Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd. (Taipéi). Por razones de importancia, la entidad no se consolida.

Durante el ejercicio, la participación en OOO Volkswagen Bank RUS (Moscú), que anteriormente se incluía en "Otros activos financieros" con un valor en libros de €1, fue dada de baja en cuentas.

En 2025, las adiciones y enajenaciones de entidades de objeto limitado fueron las siguientes:

Adiciones:

- > Driver Australia eleven Trust
- > Driver China Sixteen Auto Loan Securitisation Trust
- > FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DRIVER MASTER BRASIL I – Responsabilidade Limitada

Enajenaciones:

- > Driver Australia seven Trust
- > Driver China Fourteen Auto Loan Securitization Trust

Estos cambios en la composición del Grupo VW FS Overseas AG no tuvieron un impacto significativo en los activos netos, la situación ni el desempeño financieros del Grupo.

OTRAS REVELACIONES SOBRE SUBSIDIARIAS CONFORME A LA IFRS 12

Algunas subsidiarias poseen activos en la forma de efectivo, cuyo aprovechamiento está limitado dentro del Grupo debido a ciertas disposiciones regulatorias o contractuales. Estos activos, por un monto de €74 millones (€78 millones el ejercicio anterior), se reportan como “Efectivo restringido” dentro de la partida “Otros activos” del estado de situación financiera.

OTRAS REVELACIONES SOBRE NEGOCIOS CONJUNTOS CONFORME A LA IFRS 12

Los negocios conjuntos registrados mediante el método de participación VDF Servis ve Ticaret A.S. (Estambul), y Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd. (Sandton), se clasificaron como negocios conjuntos significativos del Grupo VW FS Overseas AG y, por lo tanto, se presentan por separado. Dichas compañías operan el negocio de servicios financieros en sus respectivos países y, en consecuencia, ayudan a promover las ventas de vehículos del Grupo Volkswagen.

The VDF Servis ve Ticaret A.S.

El Grupo VDF Servis ve Ticaret A.S., cuyo domicilio social se ubica en Estambul, Turquía, es un proveedor de servicios financieros que ofrece productos de seguro, arrendamiento y financiamiento de vehículos del Grupo Volkswagen a clientes privados y comerciales en dicha nación. El Grupo VW FS Overseas AG y su socio en este negocio conjunto, Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.S., han celebrado un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd.

Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd., cuyo domicilio social se ubica en Sandton, Sudáfrica, es un proveedor de servicios financieros que ofrece productos de arrendamiento y financiamiento de vehículos del Grupo Volkswagen a clientes privados y comerciales en dicho país. El Grupo VW FS Overseas AG y su socio en este negocio conjunto, FirstRand Investments Holdings Proprietary Limited, han celebrado un contrato para una alianza estratégica de largo plazo.

La siguiente tabla resume la información financiera de los negocios conjuntos significativos sobre una base del 100%:

millones de €	VDF SERVIS VE TICARET A.S. (TURQUÍA)		VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES SOUTH AFRICA (PTY) LTD. (SUDÁFRICA)	
	2025	2024	2025	2024
Participación de capital (porcentaje)	51%	51%	51%	51%
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	93	77	192	171
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	859	752	2,169	1,879
Activos por arrendamiento	278	336	13	1
Otros activos	72	79	12	60
Total	1,303	1,243	2,386	2,111
de los cuales son activos no circulantes	806	562	1,147	1,179
de los cuales son activos circulantes	497	681	1,240	932
de los cuales son efectivo	93	77	192	171
Pasivos con bancos	812	789	688	544
Pasivos con clientes	74	85	9	19
Bonos, papel comercial emitido	-	-	1,495	1,370
Otros pasivos	89	61	27	27
Capital contable	329	308	167	150
Total	1,303	1,243	2,386	2,111
de los cuales son pasivos no circulantes	34	37	1,406	1,235
de los cuales son pasivos financieros no circulantes	-	17	1,394	1,223
de los cuales son pasivos circulantes	941	899	813	726
de los cuales son pasivos financieros circulantes	885	858	797	683
Ingresos	712	837	252	264
de los cuales son ingresos por intereses	545	467	227	246
Gastos	-640	-923	-220	-244
de los cuales son gasto por intereses	-312	-333	-164	-178
de los cuales son depreciación y amortización	-6	-6	-1	0
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, antes de impuestos	72	-85	33	20
Impuesto a la utilidad a cargo o a favor	-33	-16	-3	-3
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones continuas, neto de impuestos	39	-102	30	16
Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos	-1	-5	-	-
Total de resultado integral	38	-107	30	16
Dividendos recibidos	-	-	6	9

En la tabla anterior de información financiera de los negocios conjuntos significativos, en la versión en inglés se ha sustituido el término “Revenues” por “Income”, ambos traducidos como “Ingresos”. El cambio al término “Income”, comúnmente utilizado por los proveedores de servicios financieros para referirse a los ingresos brutos provenientes de actividades ordinarias, busca mejorar la claridad y la consistencia en los estados financieros. Al igual que en el pasado, los ingresos incluyen todas las partidas de ingreso que conforman la utilidad antes de impuestos.

Conciliación de la información financiera con el valor en libros de las inversiones registradas mediante el método de participación:

millones de €	VDF SERVIS VE TICARET A.S. (TURQUÍA)	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES SOUTH AFRICA (PTY) LTD. (SUDÁFRICA)
2024		
Capital contable del negocio conjunto al 1 de enero de 2024	321	146
Utilidad/pérdida	-102	16
Otro resultado integral	103	-
Cambio en el capital social	-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-13	6
Dividendos	-	18
Capital contable del negocio conjunto al 31 de diciembre de 2024	308	150
Participación en el capital contable	157	77
Deterioro/otros	-118	-21
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31 de diciembre de 2024	39	56
2025		
Capital contable del negocio conjunto al 1 de enero de 2025	306	150
Utilidad/pérdida	39	30
Otro resultado integral	-1	-
Cambio en el capital social	-	-
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-16	2
Dividendos	-	15
Capital contable del negocio conjunto al 31 de diciembre de 2025	329	167
Participación en el capital contable	168	85
Deterioro/otros	-118	-32
Valor en libros de la participación en el capital contable al 31 de diciembre de 2025	50	53

El capital contable conforme a IFRS del negocio conjunto VDF Servis ve Ticaret A.S. (Turquía) fue determinado al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 de conformidad con los requisitos de la NIC 29.

No hubo pérdidas no reconocidas en relación con participaciones en negocios conjuntos.

Un monto de €142 millones (€141 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 Overseas AG.

No hay compromisos crediticios irrevocables ni garantías financieras para negocios conjuntos o asociadas.

3. Métodos de consolidación

Los activos y pasivos de las entidades alemanas e internacionales que se incluyen en los estados financieros consolidados se reportaron de acuerdo con las políticas contables uniformes aplicables a todo el Grupo VW FS Overseas AG. En el caso de inversiones registradas mediante el método de participación, determinamos la participación proporcional con base en las mismas políticas contables.

Cuando las subsidiarias se consolidan por primera vez, los activos y pasivos, junto con la contraprestación contingente, se reconocen a 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. El crédito mercantil se contabiliza en las subsidiarias en la moneda funcional de las mismas.

Los activos netos reconocidos a 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 antes descrito no se aplica cuando las subsidiarias son de reciente constitución, a fin de evitar el reconocimiento de crédito mercantil, positivo o negativo, al incorporarlas a la consolidación. Los activos y pasivos de las subsidiarias se reconocen a los valores que tenían en la fecha de la consolidación inicial. Cualquier posible diferencia entre el valor en libros de la participación en la subsidiaria previamente no consolidada y el capital contable de la subsidiaria al momento de su inclusión en la consolidación se reconoce fuera de resultados en utilidades retenidas al momento de la consolidación inicial.

El método de adquisición previsto en la IFRS 3 no se aplica cuando las subsidiarias que se consolidan por primera vez son resultado de una combinación de negocios bajo control común de una matriz superior, por ejemplo, Volkswagen AG. En su lugar, el Grupo aplica el método del valor en libros, conforme al cual se mantienen los valores en libros consolidados existentes de los activos y pasivos. Por esta razón, la consolidación de estas subsidiarias no puede resultar ni en un crédito mercantil ni en un crédito mercantil negativo. Cualquier diferencia entre los activos netos adquiridos y la contraprestación transferida se reconoce fuera de resultados, en utilidades retenidas, al momento de su incorporación al proceso de consolidación.

Las transacciones intragrupalas se llevan a cabo en condiciones de plena competencia, eliminándose toda utilidad o pérdida intercompañía resultante.

4. Conversión de monedas extranjeras

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en los estados financieros de VW FS Overseas AG como entidad única y sus subsidiarias consolidadas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. Las partidas monetarias en moneda extranjera 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 Overseas 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 contable, 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. Las fluctuaciones cambiarias resultantes de la conversión de operaciones extranjeras se reconocen en la partida "Otro resultado integral" y se presentan como una partida por separado en el capital contable hasta la venta de la subsidiaria en cuestión.

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 *spot* 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 *spot* 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.

Los tipos de cambio suministrados por un proveedor externo de datos de mercado se utilizan para traducción en todo el Grupo VW FS Overseas AG.

La siguiente tabla refleja los tipos de cambio *spot* medios a la fecha de cierre que se utilizaron y, para fines informativos, los tipos de cambio promedio no ponderados para el ejercicio derivados de los tipos de cambio promedio mensuales que se utilizaron.

	C1 =	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, TIPO DE CAMBIO DE SPOT MEDIO A DIC. 31		ESTADO DE RESULTADOS, TIPO DE CAMBIO PROMEDIO	
		2025	2024	2025	2024
Australia	AUD	1.75715	1.67610	1.75156	1.64013
Brasil	BRL	6.43495	6.43140	6.30767	5.82618
Dinamarca ¹	DKK	-	-	-	7.45805
Reino Unido ¹	GBP	-	-	-	0.85455
Japón	JPY	183.97500	163.23000	188.98701	163.82257
México	MXN	21.10080	21.58915	21.67638	19.82192
Polonia ¹	PLN	-	-	-	4.31739
República de Corea	KRW	1,695.30500	1,534.32000	1,605.67518	1,475.43597
Rusia ¹	RUB	-	-	-	98.08337
Suecia ¹	SEK	-	-	-	11.39137
Taiwán	TWD	36.78495	34.10110	35.17111	34.74228
República Checa ¹	CZK	-	-	-	25.02057
República Popular de China	CNY	8.22490	7.59860	8.11757	7.78612

1 Para estas monedas, los tipos de cambio promedio citados para 2024 corresponden a los tipos promedio no ponderados para el primer semestre de 2024.

5. 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 la partida 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 transacciones de arrendamiento y financiamiento se reportan en “Gastos por intereses”.

Las ganancias provenientes de la venta de vehículos seminuevos se reconocen cuando el comprador ha adquirido el título de propiedad del vehículo en cuestión. Las ganancias se reconocen en “Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento”, siempre que los vehículos seminuevos hayan sido contabilizados como arrendamientos puros antes de su venta. Los gastos incurridos en relación con la enajenación de los vehículos seminuevos provenientes de arrendamientos puros previos se reconocen en “Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento puro”. Si los vehículos seminuevos vendidos provienen de transacciones de crédito previamente reconocidas o de arrendamientos financieros, los ingresos se reconocen en “Otros ingresos de operación” y los gastos asociados a la enajenación de dichos vehículos se reconocen en “Otros gastos de operación”.

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. Los ingresos se reconocen de forma lineal, siempre que el servicio se preste de manera constante durante

la vigencia del contrato o que la obligación aplicable a lo largo de dicha vigencia pueda ser utilizada en cualquier momento sin previo aviso.

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 Overseas AG, los costos de originación de contratos solo se capitalizan y amortizan sobre una base de línea recta a lo largo del plazo del contrato 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. Cuando existen acuerdos con compañías de seguros relativos al reembolso de comisiones de intermediación en caso de terminación anticipada, para el cálculo de los ingresos por comisiones se considera el importe respecto del cual es altamente probable que no se produzcan reversiones de ingresos. Por el importe restante se reconoce una reserva para reembolsos, la cual se reconoce posteriormente como ingresos por comisiones y tarifas en caso de que no se efectúe dicho reembolso.

Los ingresos netos por comisiones y tarifas incluyen ingresos y gastos provenientes de la intermediación de seguros, junto con comisiones y tarifas provenientes del negocio de financiamiento y el de servicios financieros. 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 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.

6. Impuestos a la utilidad

Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad causado se miden utilizando las tasas fiscales que se espera se apliquen a los pagos a las autoridades tributarias correspondientes o a las devoluciones que se reciban por parte de las mismas. Normalmente, los impuestos a la utilidad causados se reportan en términos brutos. Se reconocen pasivos para posibles riesgos fiscales utilizando las mejores estimaciones.

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 se puedan utilizar dichos activos por impuestos diferidos. No se reconocen activos por impuestos diferidos en el ejercicio de constitución si su recuperación no es probable dentro de un periodo razonable. Si ya no hubiere probabilidades de poder recuperar los activos por impuestos diferidos reconocidos en ejercicios anteriores 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.

El Grupo VW FS Overseas AG ha ejercido la excepción para el reconocimiento y la revelación de impuestos diferidos en relación con la introducción del impuesto mínimo global (impuestos a la utilidad del Pilar 2).

Los efectos de las modificaciones a la Ley del Impuesto Corporativo a la Utilidad en Alemania y de la introducción del impuesto mínimo global se incluyen en las revelaciones de la nota (29) Impuesto a la utilidad a cargo.

7. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a valor nominal.

8. Instrumentos financieros

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 negocio 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 valor razonable con cambios en resultados
- > Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)
- > Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de capital), y
- > Activos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican utilizando las siguientes categorías:

- > Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, y
- > Pasivos financieros medidos al costo amortizado.

En el Grupo VW FS Overseas AG, las categorías arriba mostradas se asignan a las clases “activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado” y “activos y pasivos financieros medidos a valor razonable”.

En el Grupo VW FS Overseas 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 en términos no netos. La compensación se aplica solo si, en un momento dado, es exigible legalmente por el Grupo VW FS Overseas AG y existe la intención de hacer en la práctica una liquidación en forma neta.

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros conservados dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales (modelo de negocios “*hold-to-collect*” (conservar hasta cobrar)) se asignan a la categoría de medición de activos financieros medidos al costo amortizado. 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 manera tal que se cumple con el criterio de flujos de efectivo.

Las obligaciones financieras, salvo por derivados, se asignan a la categoría de medición de obligaciones financieras medidas al costo amortizado.

Las ganancias y pérdidas resultantes de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados, incluyendo los efectos de las fluctuaciones cambiarias.

ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL (INSTRUMENTOS DE DEUDA)

Los activos financieros conservados dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros (modelo de negocios “*hold-to-collect-and-sell*” (conservar hasta cobrar y vender)) se clasifican en la categoría de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda). 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. Las modificaciones debidas a cambios específicos en el valor razonable, 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.

ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN DE RESULTADOS Y PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los categoría de medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados abarcan 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 negocio que busca vender estos activos a fin de realizar flujos de efectivo (modelo de negocios “sell” (vender)). Adicionalmente, los derivados se asignan a la categoría de medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, y la de pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En el caso de estos activos y pasivos financieros, todo cambio en su valor razonable se reconoce en resultados.

ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL (INSTRUMENTOS DE CAPITAL)

El Grupo VW FS Overseas AG reconoce activos financieros que representan un instrumento de capital y no se conservan con fines de negociación en la categoría de medición de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de capital). Los instrumentos de capital se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral en el ejercicio de la opción de valor razonable con cambios en otro resultado integral. 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 Overseas AG se reconocen normalmente al 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 fluctuaciones cambiarias.

En casos específicos, algunos créditos y cuentas por cobrar a clientes se reconocen a valor razonable con cambios en 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 valor razonable”.

Por razones de importancia, los créditos y cuentas por cobrar a corto plazo que no devengan intereses (con vencimiento menor a un año) no se descuentan y, por consiguiente, no se reconoce la reversión del descuento.

Normalmente, los créditos y cuentas por cobrar se dan de baja contablemente cuando se amortizan o liquidan. No hay indicios de que el Grupo haya llevado a cabo alguna baja contable de créditos/cuentas por cobrar provenientes de transacciones con ABS.

Las políticas contables relativas a cuentas por cobrar a clientes atribuibles al negocio de arrendamiento del Grupo VW FS Overseas AG se describen en la nota (12) Arrendamientos.

TÍTULOS NEGOCIABLES

Las participaciones/unidades en fondos de inversión incluidas en la partida “Títulos negociables” del estado de situación financiera se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias y pérdidas derivadas de la remediación de participaciones/unidades de fondos de inversión se reconocen en resultados, en el renglón de “Ganancias y pérdidas sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable”.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El renglón de instrumentos financieros derivados incluye derivados designados como instrumentos de cobertura y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Todos los derivados se miden a valor razonable y se presentan por separado en las notas (34) y (44).

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 Overseas 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 Overseas 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. Las ganancias o pérdidas derivadas de la ineffectividad de las coberturas de valor razonable también se reconocen como ganancia o pérdida sobre coberturas.

En el caso de derivados que se designan como coberturas de flujos de efectivo futuros en el rubro “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 del otro resultado integral en “ORI I”. Los efectos en resultados bajo la partida “Ganancia o pérdida neta sobre coberturas” provienen de la parte ineffectiva 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 medición de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en resultados bajo el rubro de “Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable”.

Los ingresos o gastos por intereses relacionados con derivados designados como coberturas del estado de situación financiera se reportan en la partida del estado de resultados en la que se presentan los ingresos o gastos por intereses relativos a la partida cubierta. Los ingresos o gastos por intereses relacionados con derivados utilizados para cobertura económica que no cumplen con los requisitos de designación como instrumentos de cobertura también se revelan en la partida del estado de resultados en la que se presenta el ingreso o gasto por intereses relacionada con los activos y pasivos financieros o la partida cubierta.

RESERVA PARA RIESGOS DE CRÉDITO

La reserva para riesgos de crédito, 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 al costo amortizado, activos financieros en la forma de instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en 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 de crédito provenientes de garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables no registrados en el estado de situación financiera. Por el contrario, los compromisos crediticios revocables fuera del estado de situación financiera no se incluyen en el alcance de la reserva para riesgos de crédito. Un compromiso crediticio se considera revocable si existe una base contractual o estatutaria vigente para su revocación o terminación y el Grupo tiene la capacidad práctica de revocar el compromiso crediticio en cualquier momento.

Normalmente, el cálculo de la reserva para riesgos de crédito toma en cuenta la exposición a incumplimientos, la probabilidad de incumplimientos, así como la severidad.

Los activos financieros están sujetos a riesgos de crédito, 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 al 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. 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 con evidencia objetiva de deterioro se asignan a la etapa 3.

En el caso de activos financieros que ya están deteriorados al momento de su reconocimiento inicial y clasificados como etapa 4 para efectos de las revelaciones, la reserva para riesgos de crédito se reconoce en las mediciones posteriores sobre la base de los cambios acumulados en la pérdida crediticia esperada a lo largo de toda la vida del activo en cuestión.

La reserva para riesgos de crédito se calcula con base en el activo financiero individual. Los parámetros requeridos para este cálculo se establecen evaluando carteras en los que se conjuntan activos financieros individuales de un tipo similar. Dichas carteras homogéneas se crean, por ejemplo, con base en el grupo de clientes (por ejemplo, concesionario), productos (por ejemplo, financiamiento o arrendamiento) o tipo de garantía (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) respecto de los cuales existe evidencia objetiva de deterioro, los parámetros de medición se determinan con base en cada contrato individual.

En el Grupo VW FS Overseas AG, la reserva para riesgos de crédito 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. 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 cartera, 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 de crédito. 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 de crédito ha aumentado significativamente a la fecha de presentación de información toma en cuenta el vencimiento del contrato.

El riesgo de crédito esperado para la fecha de presentación de información en la fecha de reconocimiento inicial se compara contra el riesgo de crédito 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 internos de gestión de riesgos que se apliquen, los valores de umbral se especifican para el riesgo de crédito 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 de crédito mayor que el valor de umbral es indicativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito. Dependiendo de las circunstancias regionales específicas, también se pueden utilizar factores cualitativos para determinar un aumento significativo en el riesgo de crédito, lo cual incluye la adición de contratos a una lista de observación para clientes con créditos sujetos a una gestión crediticia intensificada. En términos generales, se asume que el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, como máximo, cuando los pagos lleven 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 significativa, a pesar de que los pagos estén vencidos.

gr

Normalmente se puede asignar a la etapa 1 un activo financiero respecto del cual se haya determinado que el riesgo de crédito es muy bajo en la fecha de presentación de información. En el Grupo VW FS Overseas AG, principalmente en el negocio de mercados de capitales, se puede asumir un riesgo de crédito muy bajo si el activo financiero tiene la clasificación de grado de inversión.

De acuerdo con la definición de incumplimiento que utiliza el Grupo VW FS Overseas 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.

De ser necesario, se reconocen reservas de valuación adicionales (ajustes posteriores al modelo) sobre una base de país en específico en la reserva para riesgos de crédito cuando ciertos modelos y procesos estándar que se implementen - incluyendo los parámetros de riesgo de crédito aplicados- no reflejen plenamente las incertidumbres en la economía global y se juzgue apropiado incluir otros aspectos en las evaluaciones sobre el futuro. En estos casos, toda la información disponible que sea suficientemente confiable y los factores macroeconómicos relevantes para la evaluación se tienen en cuenta para establecer reservas de valuación adicionales debido a incertidumbres.

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 estén en algún proceso de reparación y para los que se haya recuperado toda la garantía 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 valor neto en libros. La reserva para riesgos de crédito 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 de crédito se presentan por separado en las notas (21) y (59).

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 Overseas 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 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, se aplica una tasa de interés efectiva ajustada al crédito. Los activos financieros que no estén registrados como 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 de crédito 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 manera tal 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 de crédito como parte de una modificación no sustancial de un activo financiero sujeto al enfoque general (consulte la sección "Reserva para riesgos de crédito"),

el activo se asigna a la etapa 2.

PASIVOS

Los pasivos con bancos y clientes, bonos y papel comercial emitido, así como pasivos por capital subordinado, se reconocen al 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 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.

9. Activos financieros diversos

Las acciones de subsidiarias no consolidadas y las participaciones en asociadas y negocios conjuntos no consolidados se reportan como activos financieros diversos.

Las participaciones en subsidiarias no consolidadas, negocios conjuntos y asociadas se reconocen al costo, considerando, en su caso, las pérdidas por deterioro correspondientes. 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, negocios conjuntos y asociadas que no se consolidan por razones de importancia no caen dentro del alcance de la IFRS 9 y, por lo tanto, no se incluyen en las revelaciones que requiere la IFRS 7.

10. Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen de acuerdo con el modelo de costos. Los activos intangibles comprados se amortizan en línea recta a lo largo de sus vidas útiles siempre y cuando tengan una vida útil finita. Estos activos consisten principalmente en software, el cual se amortiza normalmente a lo largo de un periodo de tres a cinco años.

Sujeto a las condiciones especificadas en la NIC 38, el software desarrollado internamente se capitaliza. Su amortización se realiza a través del método de línea recta a lo largo de su vida útil de tres a cinco años, a partir del inicio de su uso, reportándose en la partida de "Gastos generales y de administración".

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.

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.

El valor de recuperación del crédito mercantil se deriva del valor de uso para la unidad generadora de efectivo correspondiente, determinado mediante el método de flujos de efectivo descontados. La base son los datos de planeación más recientes que haya preparado la administración para un periodo de planeación de cinco años, utilizando para la estimación del crecimiento en los años posteriores un porcentaje de tasa fija. Esta planeación se basa en 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 márgenes. La información relativa a los supuestos elaborados en el periodo de planeación detallada se presenta en las revelaciones sobre estimaciones y supuestos significativos de la administración. Se incluyen detalles adicionales en el informe sobre desarrollos esperados, el cual forma parte del reporte de la administración. Los supuestos de la planeación se ajustan conforme a la última información disponible.

El cálculo de los flujos de efectivo se basa en las tasas de crecimiento pronosticadas para los mercados correspondientes. Los flujos de efectivo posteriores al cierre del periodo de planeación se estiman normalmente utilizando una tasa de crecimiento de 1% anual (tal como en el ejercicio anterior). 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 (36).

9

11. Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo (terrenos y edificios más equipo operativo y de oficina) se reconocen de acuerdo con el modelo de costos. La depreciación se aplica a través del método de línea recta a lo largo de la vida útil estimada.

La depreciación de activos reportados como propiedades y equipo 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 23 años

En cada fecha de presentación de información, se realiza una prueba de deterioro de propiedades y equipo para determinar si existen indicios de deterioro, por ejemplo, como resultado de eventos relevantes o cambios en las circunstancias. El importe recuperable del activo se compara con su valor en libros en tales casos. Si el monto recuperable del activo en cuestión ha disminuido por debajo de su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro de acuerdo con la NIC 36.

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 reversión de pérdidas por deterioro se reconocen en el renglón de “Otros ingresos/gastos de operación netos”.

La partida de “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 Overseas AG actúa en calidad de arrendatario. Las políticas contables para estos activos por derecho de uso se establecen en la nota (12) Arrendamientos, dentro de la subsección que aborda al Grupo como arrendatario.

12. Arrendamientos

EL GRUPO COMO ARRENDADOR

El Grupo VW FS Overseas 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.

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 (18) 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 enajenación de vehículos seminuevos anteriormente arrendados, así como depreciación y pérdidas por deterioro en relación con activos por arrendamiento.

Un arrendamiento financiero es un arrendamiento que transfiere significativos riesgos y recompensas al arrendatario. Cuando se acuerdan garantías de valor residual, los riesgos de dicho valor se transfieren al garante del valor residual. En el estado de situación financiera consolidado, las cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos financieros se reportan en 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.

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 al costo y restando la depreciación mediante el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento al valor en libros residual calculado. Todo deterioro identificado como resultado de una prueba de deterioro de acuerdo con la NIC 36, en la que se encuentra que el valor de recuperación (normalmente el valor de uso) ha caído por debajo del valor en libros, se toma en cuenta mediante el reconocimiento de una pérdida por deterioro. Normalmente, las tasas de depreciación futuras se ajustan como consecuencia del deterioro. 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 reversiones de pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores por motivos que ya no aplican se incluyen en los 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 Overseas 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 de la cartera 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 Overseas AG toma totalmente en cuenta el riesgo de crédito 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 reservas para pérdidas por el riesgo de crédito derivado de cuentas por cobrar provenientes de arrendamientos se incluyen en la nota (8) Instrumentos financieros, en la subsección que aborda la reserva para riesgos de crédito.

EL GRUPO COMO ARRENDATARIO

El activo por derecho de uso correspondiente a arrendamientos en los que el Grupo VW FS Overseas AG es arrendatario se deprecia en línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento, reportándose el gasto por depreciación

bajo el renglón de “Gastos generales y de administración”. La aplicación de los montos de depreciación para activos por derecho de uso a las categorías de “Derecho de uso en terrenos, derechos de suelo y edificios, incluyendo edificios en terrenos de terceros” y “Derecho de uso en otro equipo, equipo operativo y de oficina” se ve reflejada en la nota (64) 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 correspondientes a arrendamientos 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 Overseas AG. Por lo tanto, los activos por derecho de uso se reportan en la fecha de presentación de información como parte de “Propiedades y equipo”.

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 Overseas AG ha optado por aplicar estas exenciones y, por lo tanto, no reconoce activos por derecho de uso o pasivos por arrendamiento respecto de 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 del Grupo VW FS Overseas AG pueden incluir opciones de extensión o terminación que se toman en cuenta al determinar el plazo del arrendamiento.

13. Inversiones en inmuebles

Los terrenos y edificios con que se cuenta para percibir rentas se reportan en la partida “Inversiones en inmuebles”, en el estado de situación financiera, y se reconocen de conformidad con el modelo de costos. Los valores razonables que se revelan en las notas se determinan 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.

14. Reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo

Se reconocen provisiones por obligaciones en forma de prestaciones por retiro, invalidez y beneficios para dependientes económicos sobrevivientes a cargo 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 Overseas AG ofrece pensiones ocupacionales tanto bajo el esquema de planes de contribución definida como el de planes de beneficios definidos. En el caso de 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 Overseas AG no tiene obligaciones adicionales. Las aportaciones actuales se reconocen como gastos por pensiones del periodo en cuestión. En 2025, ascendieron a un total de €3 millones (€28 millones el ejercicio anterior) en el Grupo VW FS Overseas AG. Asimismo, las contribuciones al sistema obligatorio de pensiones en Alemania ascendieron a €0 millones (€21 millones el ejercicio anterior).

Los esquemas de pensiones en el Grupo VW FS AG son principalmente planes de beneficios definidos en los que

existe una distinción entre las pensiones financiadas mediante reservas (sin activos del plan) y planes financiados de manera externa (con activos del plan).

Las reservas para pensiones por compromisos de beneficios definidos se miden a través de actuarios independientes que utilizan el método aceptado internacionalmente de crédito unitario proyectado, de acuerdo con la NIC 19, lo cual significa que las obligaciones futuras se miden con base en los derechos a los beneficios proporcionales que se hayan adquirido hasta la fecha de presentación de información. La medición de reservas para pensiones toma en consideración supuestos actuariales relativos a tasas de descuento, tendencias en salarios y pensiones, expectativa de vida, así como tasas de rotación de empleados, variables que se determinan para cada compañía del Grupo dependiendo del entorno económico.

Las revelaciones detalladas sobre reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo se incluyen en la nota (45).

15. 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 (67).

Debido a la escisión de la operación europea, que entró en vigor el 1 de julio de 2024 e incluyó reservas técnicas relacionadas con el anterior negocio de seguros del Grupo VW FS Overseas AG, se renombró la partida del estado de situación financiera “Reservas técnicas y otras reservas” como “Otras reservas”.

La compensación basada en acciones que se incluye en otras reservas y otros pasivos comprende pagos derivados del bono de largo plazo retroactivo basado en acciones y pagos basados en acciones por desempeño, es decir, planes de remuneración que se liquidan en efectivo con base en acciones preferentes de Volkswagen AG y que se reconocen a valor razonable de conformidad con la IFRS 2. El valor razonable se reconoce como gasto por remuneraciones durante el periodo de devengo y se presenta como parte de los gastos de personal dentro de la partida de “Gastos generales y de administración” en el estado de resultados. Información adicional sobre pagos basados en acciones se incluye en la nota (68) Pagos basados en acciones.

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 reversión 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. Las reservas que no están asociadas con una salida de recursos dentro de un año se reconocen a su valor de liquidación descontado a la fecha de presentación de información utilizando tasas de descuento de mercado. Para la eurozona se utilizó una tasa de descuento promedio de 2.58% (2.61% el ejercicio anterior). El monto de liquidación también incluye los aumentos esperados en costos.

16. Estimaciones y supuestos de la administración

La elaboración de los estados financieros consolidados requiere que la administración desarrolle ciertos supuestos y estimaciones que afectan el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como 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 prevaletientes 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 realistas. Las estimaciones y juicios de la administración se han realizado sobre la base de supuestos relativos, en particular, a tendencias macroeconómicas, así como a tendencias en los mercados automotrices y financieros, y del marco jurídico aplicable.

El supuesto de planeación con respecto al desarrollo económico global es que el crecimiento económico mundial se dará en 2026 a un ritmo similar al de 2025. Se prevé que la disminución de la inflación en las principales regiones económicas y la consecuente relajación gradual de la política monetaria impulsen la demanda de los consumidores. Se esperan riesgos derivados de la creciente fragmentación de la economía global, las tendencias proteccionistas, la volatilidad en los mercados financieros, energéticos y de materias primas, así como de déficits estructurales en algunos países. Adicionalmente, las persistentes tensiones y conflictos geopolíticos están limitando las perspectivas de crecimiento; en particular, los riesgos derivan del conflicto entre Rusia y Ucrania y de las confrontaciones en Medio Oriente, así como del aumento de la incertidumbre en torno a la postura de política económica del gobierno de los Estados Unidos y del incremento global de medidas geoeconómicas, lo que podría intensificar aún más las tensiones geopolíticas. Se asume que las economías avanzadas presentarán, en promedio, un nivel de crecimiento similar y que los mercados emergentes crecerán a un ritmo ligeramente inferior al del periodo de referencia. La expectativa general es que la economía global siga una trayectoria de crecimiento estable hasta 2030.

Estos supuestos sugieren que los servicios financieros automotrices -junto con las tendencias en el mercado automotriz- demostrarán tener una gran importancia para las ventas de vehículos a nivel global en 2026. 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 donde ya existen mercados de servicios de financiamiento automotriz consolidados, continúe la tendencia hacia soluciones de 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, se volverán probablemente cada vez más importantes. Adicionalmente, se asume un incremento en la demanda de nuevas formas de movilidad, tales como servicios de renta y suscripción de vehículos. Los concesionarios seguirán siendo socios estratégicos clave. La perfecta integración de servicios financieros con la oferta de vehículos en línea se volverá cada vez más importante. Asumimos que esta tendencia también persistirá en los ejercicios 2027 a 2030.

La tendencia en la industria automotriz sigue muy de cerca el desarrollo económico a nivel global. Se asume que la competencia en los mercados automotrices internacionales se volverá más intensa. Las afectaciones relacionadas con la crisis en la cadena de suministro global, y su impacto resultante en la disponibilidad de vehículos, podrían afectar el volumen de nuevos registros; adicionalmente, el surgimiento o la intensificación repentina de tensiones geopolíticas y conflictos podrían provocar, en especial, un alza en los precios de los materiales y una disminución en la disponibilidad de energía.

Se espera que las tendencias en los mercados para automóviles para el transporte de pasajeros sean en 2026 positivas en su conjunto, pero con alguna variación de una región a otra. En términos generales, se espera que el volumen mundial de ventas de automóviles nuevos se mantenga en niveles similares a los del ejercicio anterior. Se prevé un aumento en la demanda de automóviles para el transporte de pasajeros a nivel mundial para el periodo comprendido entre 2027 y 2030. Es probable que las tendencias en los mercados de vehículos comerciales ligeros en las distintas regiones sean variadas. En general, se espera que el volumen de ventas se mantenga en 2026 en el mismo rango del ejercicio anterior, con una demanda global de vehículos comerciales ligeros que se espera crezca entre 2027 y 2030.

Se espera que, en 2026, los registros de camiones medianos y pesados con un peso bruto superior a seis toneladas se mantengan en niveles similares a los del ejercicio anterior en los mercados que son relevantes para el Grupo Volkswagen, si bien algunas regiones podrían registrar variaciones más significativas que otras.

El Banco Central Europeo (BCE) y otros bancos centrales realizaron reducciones adicionales a sus tasas de interés de referencia en 2025. En un contexto en el que las incertidumbres geopolíticas siguen afectando a la economía y la inflación se mantiene cercana al objetivo, no se prevén cambios significativos en las tasas de interés para 2026.

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.

Las compañías del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG monitorean 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 el objetivo de garantizar y expandir su modelo de negocio. Estos y otros supuestos y criterios se explican a detalle en el informe sobre desarrollos esperados, el cual forma parte del reporte de la administración.

Dado que el desempeño futuro del negocio está sujeto a factores desconocidos que, en parte, están fuera del control del Grupo, los supuestos y estimaciones no dejan de ser objeto de un grado considerable de incertidumbre. Si los cambios en los parámetros difieren de los supuestos y van más allá de cualquier influencia que pueda ejercer la administración, los importes reales podrían diferir de los valores estimados que se hayan pronosticado originalmente. Si el desempeño real se desvía de los pronósticos, los supuestos y, de ser necesario, los valores en libros de los activos y pasivos afectados, se ajustan en consecuencia.

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 de 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.

La mezcla de tipos de vehículos en la carteras del Grupo VW FS Overseas AG cambiará con el tiempo a medida que avance la transición hacia la movilidad cero emisiones. Las implicaciones de esta transición para valores residuales en la carteras se monitorean continuamente utilizando un método apropiado para el análisis y evaluación de factores de ESG, incluyendo cambios tecnológicos y regulatorios y costos de transición de CO₂. Los valores residuales definidos de vehículos de diferentes tecnologías se actualizan de acuerdo con los resultados de este monitoreo en intervalos regulares con fines tanto de nuevos negocios como de pronósticos de valores residuales. El comportamiento del cliente y la estructura del mercado también son factores determinantes clave en este contexto, junto con los elementos mencionados anteriormente. No se aprecia incertidumbre adicional de estimaciones que surja de consideraciones de ESG/sustentabilidad que afectaría significativamente las estimaciones existentes, por ejemplo, del importe recuperable de activos arrendados, en los estados financieros consolidados a la fecha de presentación de información actual. Se analizan continuamente los posibles efectos futuros de los factores de ESG/sustentabilidad en las estimaciones actuales.

VIGENCIA DE ARRENDAMIENTOS EN EL TRATAMIENTO CONTABLE 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 para la determinación de reservas de valuación adicionales para un país en específico debido a incertidumbres. En las revelaciones sobre la reserva para riesgos de crédito (notas 8 y 59) 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 aplicada, 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 que 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.

RESERVAS

El reconocimiento y la medición de reservas se basa, asimismo, en supuestos acerca de la probabilidad de que se presenten eventos futuros, así como los importes involucrados, junto con una estimación de la tasa de descuento. De nueva cuenta, 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. Se puede encontrar más información sobre los supuestos aplicados en relación con las reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo en las notas (14) y (45).

En el caso de otras reservas, se hace uso de los valores esperados como la base para esta medición, lo que implica que se realicen cambios periódicos, mismos que conllevan ya sea adiciones a las reservas o la reversión 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 de 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. Para obtener más información sobre los supuestos aplicadas en relación con otras reservas, consulte la nota (15).

VALOR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Las pruebas de deterioro aplicadas a activos no financieros (en particular al crédito mercantil y nombres de marcas), negocios conjuntos registrados mediante el método de participación, asociadas y subsidiarias no consolidadas medidas al costo, requieren supuestos relativos a los flujos de efectivo futuros en el periodo de planeación y, cuando resulta aplicable, periodos posteriores. Estos supuestos sobre flujos de efectivo futuros se factorizan en expectativas sobre las tendencias económicas globales para el futuro, tendencias 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 centros 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 planeación de cinco ejercicios fiscales. En el reconocimiento de partidas inciertas de impuesto a la utilidad, el pago de impuestos esperado se utiliza como base para la mejor estimación.

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 Overseas 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 Overseas 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 intragrupal 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 negocio generalmente aceptadas.

Las cifras reales podrían diferir de las estimaciones originales si las circunstancias difirieran de los supuestos en que se basan las estimaciones.

Revelaciones del estado de resultados

17. Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables

Los ingresos por intereses provenientes de transacciones de créditos y títulos negociables incluyen ingresos por intereses provenientes de transacciones de financiamiento de clientes y concesionarios, ingresos por intereses y gastos sobre derivados utilizados para cubrir activos financieros fuera del negocio de arrendamiento y otros ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses provenientes de activos financieros medidos al costo amortizado que se incluyeron en ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables se calculan utilizando el método de interés efectivo y ascendieron a €2,663 millones (€2,581 millones el ejercicio anterior).

Se registraron ingresos por intereses por €0 millones (gasto por intereses por €0 millones el ejercicio anterior) correspondientes a activos financieros no derivados medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Los ingresos y gastos por intereses sobre instrumentos derivados designados como instrumentos de cobertura de activos financieros fuera del negocio de arrendamiento resultan en un gasto neto de €2 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

18. Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento

El desglose de ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento es el siguiente:

millones de €	2025	2024
Ingresos por arrendamiento provenientes de arrendamientos puros	654	591
Ingresos por intereses provenientes de arrendamientos financieros	136	158
Ganancias provenientes de la enajenación de vehículos seminuevos anteriormente sujetos a arrendamiento puro	622	570
Ingresos diversos provenientes de transacciones de arrendamiento	13	10
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento	1,424	1,328
Depreciación de activos por arrendamiento y pérdidas por deterioro	-271	-243
Gastos derivados de la enajenación de vehículos seminuevos anteriormente sujetos a arrendamiento puro	-646	-600
Gastos diversos derivados de transacciones de arrendamiento	-22	-28
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-940	-871
Total	485	457

19. Gasto por intereses

Los gastos por intereses incluyen gastos por financiamiento correspondientes al negocio de crédito y arrendamiento.

Los gastos por intereses, por un monto de €1,866 millones (€1,793 millones el ejercicio anterior), se relacionan con instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Los ingresos y gastos por intereses sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura por pasivos financieros de cobertura resultan en un gasto neto de €-4 millones (gasto neto de €4 millones el ejercicio anterior). Los ingresos y gastos por intereses sobre derivados designados como instrumentos de cobertura por pasivos financieros de cobertura resultan en un gasto neto de €19 millones (gasto neto de €67 millones el ejercicio anterior).

Las revelaciones relativas a los gastos por intereses correspondientes a pasivos por arrendamiento reportados en la partida "Gastos por intereses" en el estado de resultados se pueden encontrar en la nota (64) Arrendamientos.

20. Ingresos netos provenientes de contratos de servicio

Del total de ingresos reconocidos por contratos de servicio en el ejercicio de referencia, un monto de €149 millones (€118 millones el ejercicio anterior) correspondió a contratos de servicio que requieren el reconocimiento de ingresos en un punto específico en el tiempo.

De los ingresos provenientes de contratos de servicios que se reconocieron en el ejercicio anterior, al 1 de enero de 2025 se habían incluido ingresos por €54 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio. De los ingresos provenientes de operaciones continuas que se reconocieron en el ejercicio anterior, al 1 de enero de 2024 se habían incluido ingresos por €42 millones en los pasivos contractuales por contratos de servicio.

g

21. Reserva para riesgos de crédito

La reserva para riesgos de crédito 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 de crédito 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 €	2025	2024
Adiciones a la reserva para riesgos de crédito	-560	-655
Reversiones de la reserva para riesgos de crédito	375	575
Bajas directas	-175	-207
Ingresos provenientes de créditos y cuentas por cobrar previamente dados de baja	63	53
Ganancia o pérdida neta proveniente de modificaciones significativas	0	0
Total	-296	-233

Las adiciones a la reserva para riesgos y las bajas directas incluyen gastos totales derivados de la reserva para riesgos de crédito provenientes de cuentas por cobrar a clientes por un importe de €1 millón (€4 millones el ejercicio anterior). Los ingresos por reversión de reservas para riesgos de crédito corresponden a cuentas por cobrar a clientes por un importe de €3 millones (€1 millón el ejercicio anterior).

22. Ingresos netos por comisiones y tarifas

Los ingresos netos por comisiones y tarifas comprenden en su mayoría ingresos y gastos provenientes 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 €	2025	2024
Ingresos por comisiones y tarifas	181	150
de los cuales son comisiones provenientes de la intermediación de seguros	109	99
Gastos por comisiones y tarifas	-139	-95
de los cuales son comisiones sobre ventas derivadas del negocio de financiamiento	-70	-64
Total	42	55

23. Ganancia o pérdida neta sobre coberturas

La partida "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 €	2025	2024
Coberturas de valor razonable		
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable		
Ganancias/pérdidas sobre instrumentos de cobertura	-93	146
Ganancias/pérdidas sobre partidas cubiertas	-9	-186
Ganancias/pérdidas provenientes de coberturas del valor razonable	-101	-40
de los cuales son micro coberturas de valor razonable por ineffectividad	-101	-40
Coberturas de flujos de efectivo		
Ganancias/pérdidas provenientes de la reclasificación de reservas para coberturas de flujos de efectivo	11	12
Ganancias/pérdidas provenientes de la conversión de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera en coberturas de flujos de efectivo	-11	-12
Ganancias/pérdidas provenientes de la parte ineffectiva de instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo	0	-1
Total	-101	-40

24. Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable

Esta partida incluye la ganancia/pérdida sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura y la ganancia/pérdida sobre títulos negociables y créditos/cuentas por cobrar medidos a valor razonable con cambios en resultados. 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 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 €	2025	2024
Ganancias/pérdidas sobre derivados no designados como instrumentos de cobertura	-2	1
Ganancias/pérdidas sobre títulos negociables medidos a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Ganancias/pérdidas sobre créditos/cuentas por cobrar medidos a valor razonable con cambios en resultados	-1	0
Total	-3	1

25. Gastos generales y de administración

El desglose de la partida de “Gastos generales y de administración” se presenta en la siguiente tabla:

millones de €	2025	2024
Gastos de personal	-149	-153
Gastos de operación no relacionados con personal	-223	-249
Gastos de publicidad, relaciones públicas y promoción de ventas	-11	-5
Depreciación y pérdidas por deterioro de propiedades y equipo; amortización y pérdidas por deterioro de activos intangibles	-47	-38
Otros impuestos	-9	-8
Ingresos provenientes de la reversión de reservas y pasivos acumulados	4	7
Total	-435	-447

Las revelaciones relativas a los gastos provenientes de la depreciación de activos por derecho de uso que se incluyen en “Gastos generales y de administración”, así como las relacionadas con gastos provenientes de arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, se pueden consultar en la nota (64) Arrendamientos.

La desglose y explicación de gastos de personal se establece en la nota separada (70) Gastos de personal. Las revelaciones relativas a los honorarios totales pagados al auditor de los estados financieros consolidados de acuerdo con el artículo 314(1) no. 9 del HGB se realizan en la nota (69) Total de honorarios pagados a los auditores de los estados financieros consolidados del Grupo.

26. Otros ingresos/gastos de operación netos

El desglose de los ingresos/gastos de operación netos es el siguiente:

millones de €	2025	2024
Ganancias sobre la medición de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera que no corresponden a coberturas	0	1
Ingresos provenientes de servicios prestados y asignaciones de costos a otras entidades en el Grupo Volkswagen	6	3
Ingresos provenientes de la reversión de reservas y pasivos acumulados	28	41
Ingresos provenientes de reclamaciones por daños	0	1
Ingresos provenientes de la enajenación de vehículos seminuevos fuera de arrendamientos puros	0	0
Ingresos provenientes de modificaciones no significativas	21	15
Ingresos de operación diversos	62	59
Pérdidas sobre la medición de créditos/cuentas por cobrar y pasivos en moneda extranjera que no corresponden a coberturas	-4	-1
Gastos de litigio y riesgo legal	-21	-22
Gastos derivados de la enajenación de vehículos seminuevos fuera de arrendamientos puros	-1	-1
Gastos derivados de modificaciones no significativas	-17	-13
Gastos de operación diversos	-31	-291
Total	43	-208

27. Ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos

La ganancia/pérdida neta sobre activos financieros diversos incluye ingresos por dividendos y gastos derivados de enajenaciones, así como ganancias o pérdidas netas provenientes del reconocimiento de pérdidas por deterioro y reversiones sobre participaciones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas que no se consolidaron.

28. Otras ganancias o pérdidas financieras

La partida de "Otras ganancias o pérdidas financieras" consiste principalmente en ingresos por intereses y gasto por intereses en relación con cuestiones relativas a impuestos, pensiones y otras reservas.

29. Impuesto a la utilidad a cargo

El rubro de “Impuesto a la utilidad a cargo” incluye los impuestos cobrados respecto del grupo fiscal Volkswagen AG, impuestos por los cuales VW FS Overseas AG y sus subsidiarias consolidadas son los contribuyentes, así como impuestos diferidos. El desglose de los impuestos a la utilidad se muestra en la siguiente tabla:

millones de €	2025	2024
Ingresos/gasto por impuestos causados, Alemania	178	6
Ingresos/gasto por impuestos causados, extranjero	-147	-322
Impuesto a la utilidad a cargo	31	-316
de los cuales son ingresos (+)/gastos (-) relativos a periodos anteriores	194	5
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos (-), Alemania	-4	-49
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos (-), extranjero	-44	-89
Ingresos(+)/gasto por impuestos diferidos (-)	-49	-138
Impuesto a la utilidad a cargo	-17	-454
de los cuales son: Impuesto a la utilidad a cargo derivado de operaciones continuas	-17	-212
de los cuales son: Impuesto a la utilidad a cargo derivado de operaciones discontinuadas	-	-242

El gasto fiscal reportado en 2025 por €17 millones (€454 millones el ejercicio anterior) es €159 millones menor (el ejercicio anterior €152 millones mayor) al gasto fiscal esperado de €177 millones (€302 millones el ejercicio anterior), calculado mediante la aplicación de la tasa fiscal de 30.0% (misma tasa 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 €	2025	2024
Utilidad antes de impuestos proveniente de operaciones continuas	589	396
Utilidad antes de impuestos proveniente de operaciones discontinuadas	-	609
Utilidad antes de impuestos	589	1,006
multiplicada por la tasa de impuesto local a la utilidad de 30.0% (misma tasa que el ejercicio anterior)		
= Gasto imputado por impuesto a la utilidad en el periodo de referencia a la tasa del impuesto local a la utilidad	-177	-302
+ Efectos de distintas tasas fiscales extranjeras	-39	11
+ Efectos de ingresos exentos de impuestos	43	112
+ Efectos de gastos de operación no deducibles	-86	-162
+ Efectos de amortizaciones de pérdidas de ejercicios anteriores	-8	-23
+ Efectos de diferencias permanentes	-2	-78
+ Efectos de acreditamientos de impuestos	0	0
+ Impuestos atribuibles a periodos anteriores	253	5
+ Efectos de cambios en tasas fiscales	0	-
+ Efectos de impuestos retenidos no deducibles	-10	-13
+ Otras variaciones	8	-5
= Impuesto a la utilidad a cargo	-17	-454
Tasa fiscal efectiva en %	2.9	45.2

La tasa fiscal de ley para sociedades mercantiles en Alemania correspondiente al periodo de evaluación 2025 fue de 15%, incluyendo el impuesto al comercio y el recargo de solidaridad, lo cual dio como resultado una tasa fiscal total de 30.0%.

En julio de 2025 se aprobó en Alemania una Reforma a la Ley del Impuesto a la Utilidad. Como consecuencia, a partir de 2028, la tasa del impuesto corporativo a la utilidad se reducirá gradualmente de 15% a 10%, lo cual dio lugar a gastos por €0 millones derivados de la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

En el grupo fiscal alemán, se utiliza una tasa impositiva del 30.0% (misma que el ejercicio anterior) para la medición de impuestos diferidos sobre diferencias entre el valor en libros de un activo en el estado de situación financiera y su base fiscal que se revierten en el corto plazo, y del 27% (30% el ejercicio anterior) para aquellas que se revertirán en el largo plazo. La reducción en la tasa impositiva aplicable a las diferencias de largo plazo deriva de la reforma a la Ley del Impuesto Corporativo a la Utilidad en Alemania.

Las tasas locales del impuesto a la utilidad que se han aplicado a las compañías del Grupo en el extranjero varían entre 20.0% (misma tasa que el ejercicio anterior) y 45.0% (misma tasa que el ejercicio anterior).

La siguiente tabla muestra un desglose de las pérdidas fiscales pendientes de amortización:

millones de €	PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTES DE AMORTIZACIÓN		DE LAS CUALES SON PÉRDIDAS NO UTILIZABLES	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Pérdidas fiscales amortizables sin vencimiento	112	91	112	89
Vencimiento dentro de los próximos 10 años	358	269	13	16
Vencimiento superior a 10 años	-	-	-	-
Total	470	360	125	105

Los acreditamientos de impuestos otorgados por diversos países dieron lugar al reconocimiento de un beneficio fiscal por un monto de €0 millones (€1 millón el ejercicio anterior).

El uso de pérdidas fiscales amortizables de ejercicios anteriores dio lugar a una disminución en el impuesto a la utilidad causado de €4 millones en 2025 (€0 millones el ejercicio anterior). No se reconocieron activos por impuestos diferidos por diferencias temporales deducibles del orden de €67 millones (€32 millones el ejercicio anterior).

En el ejercicio actual, el Grupo VW FS Overseas AG reconoce activos por impuestos diferidos en compañías con pérdidas en el periodo actual o en el periodo anterior, los cuales superan a los pasivos por impuestos diferidos en €66 millones (€82 millones el ejercicio anterior). Las compañías involucradas prevén generar utilidades en el futuro.

De conformidad con la NIC 12.39, no se han reconocido €34 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 Overseas AG posee el control respectivo.

De los impuestos diferidos que se reconocieron en el estado de situación financiera, un total de €2 millones (€-31 millones el ejercicio anterior) se relacionan con transacciones reportadas en el rubro de "Otro resultado integral". De este importe, €0 millones (€-2 millones el ejercicio anterior) corresponden a participación no controladora. En el estado de resultado integral se presenta un desglose de los cambios en impuestos diferidos.

El Grupo VW FS Overseas AG no se verá afectado por la introducción del nivel mínimo global de impuestos (Pilar 2). Por consiguiente, no se incurre en gasto por impuestos causados en relación con los impuestos a la utilidad del Pilar 2.

30. Revelaciones adicionales del estado de resultados

La siguiente tabla refleja los ingresos por comisiones y tarifas, así como los gastos relacionados con el negocio fiduciario, y los ingresos y gastos derivados de comisiones y tarifas relacionados con activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados ni mediante el método de interés efectivo.

millones de €	2025	2024
Ingresos provenientes de comisiones y tarifas	40	32
Gastos derivados de comisiones y tarifas	0	0
Total	40	32

Los ingresos por €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) que se habían incluido en los pasivos contractuales al 1 de enero del periodo de referencia se reconocieron en el ejercicio de referencia.

Revelaciones del estado de situación financiera

31. Disponibilidades

La partida de “Disponibilidades” incluye principalmente saldos a favor por €84 millones (€320 millones el ejercicio anterior) con bancos centrales del extranjero.

32. Créditos y cuentas por cobrar a bancos

Los créditos y cuentas por cobrar a bancos incluyen principalmente saldos a favor con bancos por un monto de €1,305 millones (€1,133 millones el ejercicio anterior).

33. Créditos y cuentas por cobrar a clientes

La partida “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” incluye deducciones provenientes de la reserva para riesgos de crédito que se reconocen para cubrir el riesgo de crédito esperado. La reserva para riesgos de crédito se presenta en las notas (21) y (59).

La partida de “Cuentas por cobrar a clientes atribuibles a financiamiento minorista” incluye créditos a clientes privados y comerciales para el financiamiento de vehículos. El vehículo mismo se da normalmente en prenda como garantía 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. Los activos se dan en prenda, aunque también se utilizan garantías y gravámenes sobre bienes inmuebles como respaldo. 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 del Grupo Volkswagen.

La partida de “Cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento incluye cuentas por cobrar vencidas por un monto de €175 millones (€126 millones el ejercicio anterior). De este monto, €28 millones (€26 millones el ejercicio anterior) corresponden a arrendamientos financieros y €147 millones (€100 millones el ejercicio anterior) a arrendamientos puros. Los arrendamientos por cobrar vencidos son pagaderos dentro de un año.

34. Instrumentos financieros derivados

Esta partida del estado de situación financiera abarca los valores razonables positivos provenientes de coberturas reconocidas 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, 2025	Dic. 31, 2024
Transacciones de cobertura contra		
riesgo de tipo de cambio sobre activos utilizando coberturas de valor razonable	1	-
riesgo de tipo de cambio sobre pasivos utilizando coberturas de valor razonable	-	-26
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de valor razonable	11	64
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de flujos de efectivo	50	249
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros utilizando coberturas de flujos de efectivo	38	-29
Total de transacciones de cobertura	100	258
Activos provenientes de derivados no destinados a cobertura que no son	8	18
Total	109	277

35. Inversiones registradas mediante el método de participación y otros activos financieros

Inversiones registradas mediante el método de participación

millones de €	2025	2024
Costo al 1 de enero	234	238
Fluctuaciones cambiarias	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-	0
Adiciones	-	-
Reclasificaciones	-	-
Enajenaciones	-	-
Cambios/remediciones reconocidos en resultados	35	-44
Dividendos	-8	-9
Otros cambios reconocidos en otro resultado integral	-8	48
Saldo al 31 de diciembre	253	234
Pérdidas por deterioro a 1 de enero	138	138
Fluctuaciones cambiarias	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-	-
Adiciones	11	-
Reclasificaciones	-	-
Enajenaciones	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo al 31 de diciembre	150	138
Valor en libros neto al 31 de diciembre	103	95
Valor en libros neto al 1 de enero	95	99

La presentación de las inversiones registradas mediante el método de participación se relaciona en su totalidad con negocios conjuntos.

Durante el ejercicio, se reconocieron pérdidas por deterioro por €11 millones (€- millones el ejercicio anterior) correspondientes a un negocio conjunto consolidado incluido en la partida del estado de situación financiera "Inversiones registradas mediante el método de participación".

Activos financieros diversos

millones de €	2025	2024
Costo al 1 de enero	212	210
Fluctuaciones cambiarias	-5	2
Variaciones en la base de consolidación	-	-
Adiciones	33	0
Reclasificaciones	-	-
Enajenaciones	0	-
Saldo al 31 de diciembre	241	212
Amortización y pérdidas por deterioro al 1 de enero	125	111
Fluctuaciones cambiarias	-2	1
Variaciones en la base de consolidación	-	-
Adiciones	7	13
Reclasificaciones	-	-
Enajenaciones	-	-
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo al 31 de diciembre	130	125
Valor en libros neto al 31 de diciembre	110	87
Valor en libros neto al 1 de enero	87	99

Durante el ejercicio, se reconocieron pérdidas por deterioro por €7 millones (€13 millones el ejercicio anterior) en relación con subsidiarias no consolidadas reconocidas en la partida "Activos financieros diversos" del estado de situación financiera.

El importe de las pérdidas por deterioro fue igual al importe en que el valor recuperable determinado resultó inferior al valor en libros antes de reconocer dichas pérdidas. La metodología utilizada para determinar el valor de recuperación fue sustancialmente la misma que la descrita en la nota (10) para calcular pérdidas por deterioro sobre crédito mercantil.

36. Activos intangibles

millones de €	Software desarrollado internamente	Nombre de marca, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo al 1 de enero de 2025	27	45	143	118	333
Fluctuaciones cambiarias	-2	0	0	-7	-9
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Adiciones	3	-	-	19	22
Reclasificaciones	-	-	-	0	0
Enajenaciones	0	-	-	18	18
Saldo al 31 de diciembre de 2025	28	45	143	111	327
Amortización y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2025	14	11	-	77	103
Fluctuaciones cambiarias	-1	0	-	-6	-7
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Adiciones a amortización acumulada	7	4	-	10	21
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-	16	16
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	-	-	-	17	17
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	20	15	-	80	115
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2025	8	30	143	31	212
Valor en libros neto al 1 de enero de 2025	13	34	143	41	230

millones de €	Software desarrollado internamente	Nombre de marca, base de clientes	Crédito mercantil	Otros activos intangibles	Total
Costo al 1 de enero de 2024	30	54	171	121	376
Fluctuaciones cambiarias	0	-9	-28	-6	-42
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Adiciones	5	-	-	25	30
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	8	-	-	23	31
Saldo al 31 de diciembre de 2024	27	45	143	118	333
Amortización y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2024	13	9	-	82	103
Fluctuaciones cambiarias	0	-2	-	-3	-4
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Adiciones a amortización acumulada	7	5	-	12	23
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Enajenaciones	6	-	-	13	19
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	14	11	-	77	103
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2024	13	34	143	41	230
Valor en libros neto al 1 de enero de 2024	17	46	171	40	273

El crédito mercantil por €143 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) correspondiente a Brasil, y que se incluye en la partida del estado de situación financiera "Activos intangibles", tiene una vida útil indefinida. La vida útil indefinida surge debido a que el crédito mercantil está vinculado a la unidad generadora de efectivo correspondiente y, por consiguiente, se mantiene en existencia tanto tiempo como dicha unidad haga lo propio.

La prueba de deterioro para el crédito mercantil que se reportó se basa en el valor de uso.

El valor de uso determinado en las pruebas de deterioro para el crédito mercantil reportado en Brasil superó el valor en libros correspondiente, de manera tal que no se identificó algún requerimiento de pérdida por deterioro. El Grupo VW FS Overseas AG también llevó a cabo análisis de sensibilidad como parte de las pruebas de deterioro. Ningún cambio en algunos supuestos importantes habría dado lugar al reconocimiento de una pérdida por deterioro de crédito mercantil.

Se utilizó una tasa de interés de 11.2% (15.9% el ejercicio anterior) para Brasil en la prueba de deterioro del ejercicio de referencia.

La base de clientes de Brasil, por un monto de €30 millones (€34 millones el ejercicio anterior), se está amortizando a lo largo de una vida útil de once años. El periodo de amortización restante para la base de clientes de Brasil es de siete años.

g

37. Propiedades y equipo

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Costo al 1 de enero de 2025	81	49	130
Fluctuaciones cambiarias	-5	-3	-8
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones	8	4	12
Reclasificaciones	-5	0	-5
Enajenaciones	18	6	24
Saldo al 31 de diciembre de 2025	60	45	105
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2025	46	38	84
Fluctuaciones cambiarias	-3	-2	-5
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones a depreciación acumulada	7	4	10
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	-1	0	-1
Enajenaciones	18	5	24
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	31	34	65
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2025	29	11	40
Valor en libros neto al 1 de enero de 2025	34	11	45

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Costo al 1 de enero de 2024	88	51	139
Fluctuaciones cambiarias	-3	-2	-5
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones	10	3	14
Reclasificaciones	1	-1	-
Enajenaciones	17	2	18
Saldo al 31 de diciembre de 2024	81	49	130
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2024	45	37	82
Fluctuaciones cambiarias	-1	-1	-2
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones a depreciación acumulada	9	5	14
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	1	-1	0
Enajenaciones	8	1	9
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	46	38	84
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2024	34	11	45
Valor en libros neto al 1 de enero de 2024	44	13	57

La partida del estado de situación financiera "Propiedades y equipo" incluye cargos por terrenos de €- millones (mismo monto que el ejercicio anterior) ofrecidos como garantía para pasivos financieros relacionados con terrenos y edificios.

Asimismo, se incluyó en terrenos y edificios un monto de €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) por concepto de valor en libros de activos en construcción.

38. Inversiones en inmuebles

La siguiente tabla muestra los cambios en activos por inversiones en inmuebles:

millones de €	2025	2024
Costo al 1 de enero	1	2
Fluctuaciones cambiarias	0	0
Variaciones en la base de consolidación	-	-
Adiciones	-	0
Reclasificaciones	5	-
Enajenaciones	-	0
Saldo al 31 de diciembre	6	1
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero	0	1
Fluctuaciones cambiarias	0	0
Variaciones en la base de consolidación	-	-
Adiciones a depreciación acumulada	0	0
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-
Reclasificaciones	1	-
Enajenaciones	-	0
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-
Saldo al 31 de diciembre	2	0
Valor en libros neto al 31 de diciembre	5	1
Valor en libros neto al 1 de enero	1	1

El valor razonable de inversiones en inmuebles asciende a €5 millones (€1 millón 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). Los principales factores de entrada en este cálculo son los ingresos futuros por rentas y el costo de capital. Se incurrió en gastos de operación por una cantidad insignificante para el mantenimiento de inversiones en inmuebles correspondientes a operaciones continuas tanto en el periodo de referencia como en el ejercicio anterior.

Los ingresos por arrendamiento provenientes de inversiones en inmuebles en el ejercicio ascendieron a €2 millones (€1 millón el ejercicio anterior).

39. Activos por impuestos diferidos

El desglose de los activos por impuestos diferidos es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Activos por impuestos diferidos	781	773
Pérdidas fiscales pendientes de amortización, neto de reservas de valuación	117	93
Beneficios fiscales, neto de reservas de valuación	0	1
Valor antes de compensación	898	867
de los cuales son: Activos y pasivos no circulantes	512	431
Compensación (con pasivos por impuestos diferidos)	-392	-367
Total	507	500

De los activos por impuestos diferidos, €330 millones (€395 millones el ejercicio anterior) corresponden a diferencias de reconocimiento y medición entre las IFRS y la base fiscal que se revertirán en el plazo de un año.

Se reconocen activos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del estado de situación financiera:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	507	553
Títulos negociables y efectivo	-	-
Activos intangibles/propiedades y equipo	8	5
Activos por arrendamiento	184	118
Pasivos y reservas	82	98
Reservas de valuación para activos diferidos sobre diferencias temporales	-	-
Total	781	773

40. Otros activos

Los detalles de otros activos son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexpresado ¹
Vehículos devueltos para enajenación	119	51
Efectivo restringido	74	78
Gastos anticipados e ingresos devengados	208	175
Otros activos por impuestos	211	151
Cuentas por cobrar provenientes de asignaciones de impuestos ¹	5	15
Diversos	328	240
Total ¹	944	710

¹ Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

Al 31 de diciembre de 2025, se reportaron costos diferidos de originación de contratos por €97 millones (€14 millones el ejercicio anterior) en la partida "Otros activos" del estado de situación financiera. En 2025, los cargos por amortización de los costos de originación de contratos capitalizados que se reportaron en la partida "Otros activos" en el estado de situación financiera ascendieron a €9 millones (€1 millón el ejercicio anterior). No se reconocieron

pérdidas por deterioro con relación a costos capitalizados de originación de contratos.

El efectivo restringido consiste principalmente en garantías en efectivo entregadas por las entidades ABS de objeto limitado consolidadas relativas a transacciones con ABS.

41. Activos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2025	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2024, reexpresado ¹	de los cuales son no circulantes reexpresados ¹
Disponibilidades	84	-	320	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	11	1,160	26
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24,740	12,710	25,327	12,498
Instrumentos financieros derivados	109	43	277	193
Títulos negociables	0	-	0	-
Inversiones registradas mediante el método de participación	103	103	95	95
Activos financieros diversos	110	110	87	87
Activos intangibles	212	212	230	230
Propiedades y equipo	40	40	45	45
Activos por arrendamiento	2,809	2,651	2,455	2,306
Inversiones en inmuebles	5	5	1	1
Activos por impuestos causados ¹	145	58	171	38
Otros activos ¹	944	557	710	409
Total	30,616	16,499	30,678	15,928

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

42. 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 Overseas AG hacen uso, entre otras cosas, de créditos y préstamos proporcionados por las entidades del Grupo Volkswagen. Estas partidas se incluyen en los pasivos con clientes. Dichas transacciones se explican en la nota (72) Revelaciones sobre partes relacionadas.

La siguiente tabla muestra las variaciones en los pasivos contractuales provenientes de contratos de servicio y otros contratos que están incluidos en la partida del estado de situación financiera "Pasivos con clientes":

millones de €	2025	2024
Pasivos contractuales al 1 de enero	55	43
Adiciones y enajenaciones	2	18
Cambios en el Grupo consolidado	-	0
Fluctuaciones cambiarias	1	-7
Pasivos contractuales al 31 de diciembre	57	55

Se espera que se realicen ingresos al amparo de pasivos contractuales por un monto de €56 millones (€55 millones el ejercicio anterior) en el siguiente ejercicio y por un monto de €1 millón (€- millones el ejercicio anterior) en ejercicios subsiguientes.

43. Bonos, papel comercial emitido

Esta partida abarca bonos y papel comercial.

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Bonos emitidos	4,738	4,738
Papel comercial emitido	3,930	3,863
Total	8,667	8,599

44. 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 coberturas de *swaps cross-currency* de tasas de interés 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, 2025	Dic. 31, 2024
Transacciones de cobertura contra		
riesgo de tipo de cambio sobre activos utilizando coberturas de valor razonable	2	3
riesgo de tipo de cambio sobre pasivos utilizando coberturas de valor razonable	8	3
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de valor razonable	18	3
de los cuales son coberturas contra riesgo de tasa de interés utilizando coberturas del valor razonable de la cartera	-	-
riesgo de tasa de interés utilizando coberturas de flujos de efectivo	21	0
riesgo de tipo de cambio sobre flujos de efectivo futuros utilizando coberturas de flujos de efectivo	12	0
Total de transacciones de cobertura	60	9
Pasivos provenientes de derivados no destinados a cobertura	22	12
Total	82	21

45. Reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo

Los siguientes montos se han reconocido en el estado de situación financiera para compromisos de beneficios:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Valor presente de obligaciones financiadas	11	10
Valor razonable de activos del plan	11	9
Estatus de financiado (neto)	0	1
Valor presente de obligaciones no financiadas	9	9
Monto no reconocido como activo debido al límite máximo contemplado en la NIC 19	1	1
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera	9	10
de los cuales son reservas para pensiones	10	11
de los cuales son reservas para pensiones en activos disponibles para la venta (IFRS 5)	0	1

Acuerdos de pensión clave en el Grupo VW FS Overseas AG:

Para el periodo posterior de la vida laboral activa de los empleados, el Grupo VW FS Overseas AG les ofrece beneficios al amparo de acuerdos de pensión ocupacional. La mayor parte de los acuerdos del Grupo VW FS Overseas 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 Overseas AG tiene planes adicionales de beneficios definidos 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. Los principales compromisos de pensiones se describen más adelante.

Los planes de pensiones alemanes se financian 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 relación 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 (derechos de pensiones modulares garantizados). 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 pensiones modulares 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 capitales. Si los activos del plan excedieran el valor presente de las obligaciones calculado mediante la tasa de interés garantizada, se aplican los superávits (bonos de pensiones modulares). Conforme los activos administrados en el fideicomiso cumplen con los criterios previstos por la NIC 19 para su clasificación como activos del plan, se compensan contra las obligaciones.

El monto de los activos del plan 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 del plan. 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 del plan de pensiones se invierten principalmente en fondos de renta fija o de capital. 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 del plan. Si el valor de los activos del plan 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 Overseas 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, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Tasa de descuento	4.20	3.40	6.90	6.31
Tendencia en pagos	2.15	2.15	4.26	3.59
Tendencia en pensiones	2.00	2.00	-	-
Tasa de rotación de personal	1.69	1.21	6.86	6.04

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.

En relación con la escisión de las operaciones europeas en el ejercicio anterior, los contratos de trabajo de empleados, así como todas las obligaciones laborales, pasivos y reservas proveniente de contratos de trabajo y convenios laborales previos de VW FS Overseas AG, se habían transferido también a Volkswagen Financial Services AG. En las siguientes tablas, las transferencias correspondientes de reservas para pensiones y otros beneficios posteriores al empleo se incluyen en los cambios en la base de consolidación del ejercicio anterior. Adicionalmente, las reversiones de reservas derivadas de las escisiones societarias de subsidiarias del Grupo VW FS Overseas AG al 1 de julio de 2024 se incluyen en los cambios en las bases de consolidación del ejercicio anterior.

La siguiente tabla muestra los cambios en el pasivo neto por beneficios definidos que se reconocen en el estado de situación financiera:

millones de €	2025	2024
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera al 1 de enero	10	326
Costo de servicio actual	2	14
Gastos por intereses netos	0	2
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos financieros	-2	-1
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de ajustes por experiencia	3	13
Ingresos/gastos provenientes de activos del plan no incluidos en ingresos por intereses	1	8
Cambio en el monto no reconocido como un activo debido al límite máximo contemplado en la NIC 19	0	0
Aportaciones patronales a activos del plan	1	12
Aportaciones de empleados a activos del plan	-	-
Pagos de pensiones provenientes de los activos de la Compañía	0	4
Costo de servicios pasados (incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-	-319
Otros cambios	-1	0
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	0	0
Pasivo neto reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre	9	10

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, dentro de "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 €	2025	2024
Valor presente de obligaciones al 1 de enero	19	653
Costo de servicio actual	2	14
Costo de intereses (reversión de descuento sobre obligaciones)	1	10
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos demográficos	0	0
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de cambios en supuestos financieros	-2	-1
Ganancias (-)/pérdidas (+) actuariales provenientes de ajustes por experiencia	3	13
Aportaciones de empleados a activos del plan	-	-
Pagos de pensiones provenientes de los activos de la Compañía	0	4
Pagos de pensiones provenientes de activos del plan	0	1
Costo de servicios pasados (incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) provenientes de liquidaciones de planes	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-	-673
Otros cambios	-1	9
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	0	0
Valor presente de obligaciones al 31 de diciembre	19	19

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, 2025		DIC. 31, 2024	
		millones de €	Cambio porcentual	millones de €	Cambio porcentual
Tasa de descuento	es 0.5 puntos porcentuales mayor	18	-6.86	17	-7.58
	es 0.5 puntos porcentuales menor	21	7.73	20	8.61
Tendencia en pensiones	es 0.5 puntos porcentuales mayor	20	3.30	19	3.73
	es 0.5 puntos porcentuales menor	19	-3.00	18	-3.38
Tendencia en pagos	es 0.5 puntos porcentuales mayor	19	0.35	19	0.31
	es 0.5 puntos porcentuales menor	19	-0.33	19	-0.29
Longevidad	aumenta un año	20	1.86	19	2.01

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente considera la variación de un supuesto a la vez, manteniendo constantes los demás supuestos respecto del 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 15 años (20 años el ejercicio anterior).

La siguiente tabla muestra un desglose del valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por categoría de miembro del plan:

millones de €	2025	2024
Miembros activos con derechos a pensión	16	17
Miembros con derechos conferidos que han abandonado la Compañía	1	1
Jubilados	3	1
Total	19	19

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 €	2025	2024
Pagos que vencen dentro del siguiente ejercicio	1	0
Pagos que vencen entre dos y cinco ejercicios	4	3
Pagos que vencen dentro de más de cinco ejercicios	15	15
Total	19	19

Los cambios en los activos del plan se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	2025	2024
Valor presente de activos del plan al 1 de enero	9	328
Ingresos por intereses sobre activos del plan determinados mediante la tasa de descuento	1	8
Ingresos/gastos provenientes de activos del plan no incluidos en ingresos por intereses	1	8
Aportaciones patronales a activos del plan	1	12
Aportaciones de empleados a activos del plan	-	-
Pagos de pensiones provenientes de activos del plan	0	1
Ganancias (+) o pérdidas (-) provenientes de liquidaciones de planes	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-	-354
Otros cambios	0	9
Fluctuaciones cambiarias provenientes de planes extranjeros	0	0
Valor presente de activos del plan al 31 de diciembre	11	9

La inversión de los activos del plan para cubrir obligaciones de pensiones futuras derivó en un resultado neto de €1 millón (resultado neto de €16 millones el ejercicio anterior).

Se espera que las aportaciones patronales a activos del plan asciendan a €1 millón (mismo monto que el ejercicio anterior) en el siguiente ejercicio.

Los activos del plan se invierten en las siguientes clases de activos:

millones de €	DIC. 31, 2025			DIC. 31, 2024		
	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 de efectivo	1	-	1	0	-	0
Instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	1	-	1	1	-	1
Inversiones directas en inmuebles	-	-	-	-	-	-
Derivados	0	0	0	0	0	0
Fondos de capital	3	-	3	3	-	3
Fondos de obligaciones	5	-	5	5	-	5
Fondos inmobiliarios	0	-	0	0	-	0
Otros fondos	1	-	1	0	-	0
Títulos respaldados por activos	-	-	-	-	-	-
Deuda estructurada	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-

Del total de activos del plan, 34% (33% el ejercicio anterior) están invertidos en activos alemanes, 5% (7% el ejercicio anterior) en otros activos europeos y 61% (60% el ejercicio anterior) en activos de otras regiones. Las inversiones de activos del plan en instrumentos de deuda emitidos por el Grupo Volkswagen son de importancia menor.

Los siguientes montos se han reconocido en el estado de resultados:

millones de €	2025	2024
Costo de servicio actual	2	14
Intereses netos sobre el pasivo neto por beneficios definidos	0	2
Costo de servicios pasados (incluyendo reducciones de planes)	-	-
Ganancias (-) o pérdidas (+) derivadas de liquidaciones de planes	-	-
Ingresos (-) netos y gastos (+) reconocidos en resultados	2	17

46. Otras reservas

En el periodo de referencia, la partida estuvo integrada por gastos laborales, reservas para litigios y riesgos legales, así como reservas diversas.

La siguiente tabla refleja los cambios en la partida "Otras reservas", incluyendo vencimientos:

millones de €	Gastos laborales ¹	Litigios y riesgos legales	Reservas diversas	Total reexpresado ¹
Saldo al 1 de enero de 2024	15	144	25	184
Cambios derivados del reconocimiento corregido de reservas para valores de activos a plazo ¹	0	-	-	0
Saldo al 1 de enero de 2024 después de cambios	15	144	25	184
Fluctuaciones cambiarias	0	-19	-1	-21
Variaciones en la base de consolidación	-35	-	0	-35
Uso	15	28	2	45
Adiciones/nuevas reservas	56	22	4	83
Reversión de descuento/efecto de cambio en la tasa de descuento	0	8	-	8
Reversiones	3	24	15	42
Saldo al 31 de diciembre de 2024	18	103	11	132
de los cuales son circulantes	14	3	6	23
de los cuales son no circulantes ¹	3	100	5	108
Saldo al 1 de enero de 2025	18	103	11	131
Fluctuaciones cambiarias	-1	1	0	0
Uso	10	27	3	40
Adiciones/nuevas reservas	15	28	5	49
Reversión de descuento/efecto de cambio en la tasa de descuento	0	2	-	2
Reversiones	3	24	0	27
Saldo al 31 de diciembre de 2025	19	84	13	116
de los cuales son circulantes	16	4	8	28
de los cuales son no circulantes	3	80	5	88

¹ Cambios del ejercicio anterior según lo explicado respecto del reconocimiento corregido de reservas relacionadas con activos a plazo, en el apartado "Cambios en las cifras del ejercicio anterior".

Se reconocen otras reservas para gastos de personal principalmente por bonos anuales recurrentes y otros gastos de personal.

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 Overseas 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. Por lo tanto, el Grupo está invocando la cláusula de salvaguarda en el sentido de la NIC 37.92 y no revela detalles precisos de montos, descripciones y supuestos de probabilidad.

Se espera que la temporalidad de las salidas de efectivo con relación a las demás reservas sea de la siguiente forma: 24% en el siguiente ejercicio, 74% en los ejercicios 2027 a 2030 y 2% posteriormente.

47. Pasivos por impuestos diferidos

El desglose de la partida de “Pasivos por impuestos diferidos” es el siguiente:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Pasivos por impuestos diferidos	602	540
de los cuales son: Activos y pasivos no circulantes	489	455
Compensación (con activos por impuestos diferidos)	-392	-367
Total	211	173

De los pasivos por impuestos diferidos, €56 millones (€44 millones el ejercicio anterior) corresponden a diferencias de reconocimiento y medición entre las IFRS y la base fiscal que se revertirán en el plazo de un año.

Se han reconocido pasivos por impuestos diferidos en relación con las siguientes partidas del estado de situación financiera:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Créditos, cuentas por cobrar y otros activos	398	356
Títulos negociables y efectivo	-	-
Activos intangibles/propiedades y equipo	5	115
Activos por arrendamiento	183	9
Pasivos y reservas	17	61
Total	602	540

48. Otros pasivos

Los detalles de la partida “Otros pasivos” son los siguientes:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexpresado ¹
Gastos anticipados e ingresos devengados	112	67
Otros pasivos por impuestos	108	92
Cuentas por pagar por asignaciones de impuestos ¹	236	423
Seguridad social y pasivos de nómina	29	28
Diversos	216	120
Total¹	701	729

¹ Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección “Cambios en las cifras del ejercicio anterior”).

49. Capital subordinado

Banco Volkswagen S.A. emitió y captó capital subordinado por €94 millones (€107 millones el ejercicio anterior).

50. Pasivos no circulantes

millones de €	Dic. 31, 2025	de los cuales son no circulantes	Dic. 31, 2024, reexpresado ¹	de los cuales son no circulantes reexpresados ¹
Pasivos con bancos	13,436	6,710	14,075	6,329
Pasivos con clientes	3,733	1,593	3,315	1,100
Bonos, papel comercial emitido	8,667	3,726	8,599	3,232
Instrumentos financieros derivados	82	37	21	16
Pasivos por impuestos causados ¹	208	134	227	125
Otros pasivos ¹	701	232	729	177
Capital subordinado	94	72	107	83
Total	26,922	12,505	27,073	11,061

¹ Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

51. Capital contable

El capital suscrito de VW FS Overseas AG se divide en 441,280,000 acciones al portador, sin valor nominal y totalmente exhibidas, con un valor hipotético de €1 cada una, todas las cuales son propiedad de Volkswagen AG (Wolfsburg). No existen derechos preferenciales ni restricciones con relación 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 Overseas 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).

Durante ejercicio anterior, los cambios significativos en el capital contable resultaron de la distribución de activos no monetarios por €19,530 millones a la matriz Volkswagen AG, debido a la escisión de las acciones de Volkswagen Leasing GmbH a favor de Volkswagen Bank GmbH y la escisión de la operación europea de VW FS Overseas AG a favor de Volkswagen Financial Services AG.

Sobre la base del convenio de transferencia de utilidades y control con el accionista único, Volkswagen AG, la utilidad por €401 millones (€207 millones el ejercicio anterior) que generó VW FS Overseas AG y se transfirió de conformidad con los PCGA alemanes se ha reportado como una reducción de capital.

CAPITAL CONTABLE ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El capital contable atribuible a participaciones no controladoras fue de €113 millones (€103 millones el ejercicio anterior) al 31 de diciembre de 2025. El capital contable atribuible a participaciones no controladoras estuvo integrado principalmente por la entidad brasileña LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador).

La tabla a continuación presenta información financiera resumida de LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A.

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Participaciones no controladoras en %	40.00	40.00
Participaciones no controladoras	108	98
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	169	325
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	141	91
Activos intangibles	182	183
Activos por arrendamiento	2,174	1,732
Otros activos	434	393
Total	3,100	2,724
Pasivos con bancos	2,041	1,856
Pasivos con clientes	371	271
Otros pasivos	282	217
Capital contable	406	380
Total	3,100	2,724
Utilidad después de impuestos	8	36
Otro resultado integral, neto de impuestos	-13	-63
Dividendo pagado a accionistas de participaciones no controladoras	-	12
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación	9	33
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión	-8	-4
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento	-1	-30

52. Gestión de capital

En este contexto, “capital” se define normalmente como capital contable de conformidad con las IFRS. Como resultado de la reestructuración debido a las escisiones, el capital contable de acuerdo con las IFRS se reportó como distribuciones de activos no monetarios a la matriz, Volkswagen AG, y se habían reducido a €19,530 millones en el ejercicio anterior, de los cuales €6,587 millones se reconocieron en “Reservas de capital” y €12,943 millones en “Utilidades retenidas”.

Los objetos de la gestión de capital del Grupo VW FS Overseas 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 Overseas AG tiene un impacto en el capital contable de VW FS Overseas AG, de conformidad con las IFRS.

Al 31 de diciembre de 2025, la razón de capital contable era de 12.4% (12.7% el ejercicio anterior).

Revelaciones sobre instrumentos financieros

53. 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 en coberturas reconocidas) desglosados por categoría de medición, según lo previsto por la IFRS 9, se muestran en la siguiente tabla:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Activos financieros medidos al costo amortizado	25,007	25,759
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	22	68
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)	-	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de capital)	-	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	26,301	26,526
Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	22	12

Cuentas por cobrar provenientes de transacciones de arrendamiento por un monto de €1,235 millones (€1,124 millones el ejercicio anterior) y pasivos por arrendamiento (como arrendatario) que ascienden a €24 millones (€27 millones el ejercicio anterior) no están asignados a alguna categoría de medición de la IFRS 9.

En la siguiente tabla se muestran las ganancias o pérdidas netas y los ingresos o gastos relativos a instrumentos financieros (excluyendo derivados en coberturas reconocidas), desglosados por categoría de medición, según lo previsto por la IFRS 9:

millones de €	2025	2024
Activos financieros medidos al costo amortizado	2,471	2,419
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	-8	-3
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-1,879	-1,795
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)	-	-

Las ganancias/pérdidas netas y los ingresos/gastos se determinaron de la siguiente forma:

Categoría de medición	Método de medición
Activos financieros medidos al 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
Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable de conformidad con la IFRS 9, junto con la IFRS 13, incluyendo intereses y gastos/ingresos provenientes de la conversión de moneda extranjera
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	Gastos por intereses que utilizan el método de interés efectivo de conformidad con la IFRS 9 y gastos/ingresos provenientes de la conversión de moneda extranjera
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (instrumentos de deuda)	Medición del valor razonable de conformidad con la IFRS 9, junto con la IFRS 13, ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo, gastos/ingresos provenientes del reconocimiento de reservas de valuación de acuerdo con la IFRS 9, así como gastos/ingresos provenientes de la conversión de moneda extranjera

Los gastos derivados de la baja directa de activos financieros incobrables previamente medidos al costo amortizado se

reportan y explican como un componente de la partida de reserva para riesgos de crédito 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 de crédito en el estado de resultados. Tras reconocer los ingresos y gastos arriba mencionados, para la mayor parte el Grupo VW FS Overseas AG no generó ni incurrió en ganancias, pérdidas, ingresos o gastos derivados de la baja de activos financieros medidos al 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.

De igual modo, el Grupo no generó ni incurrió en ganancias, pérdidas, ingresos o gastos importantes derivados de la baja de activos financieros medidos al costo amortizado como consecuencia de modificaciones contractuales significativas (consulte las revelaciones en la partida de reserva para riesgos de crédito en el estado de resultados).

Gr

54. Clases de instrumentos financieros

En el Grupo VW FS Overseas AG, los instrumentos financieros se dividen en las siguientes categorías:

- > Medidos a valor razonable
- > Medidos al costo amortizado
- > Instrumentos financieros derivados designados como coberturas
- > No asignados a alguna categoría de medición
- > Compromisos crediticios y garantías financieras (fuera del 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 constituyen instrumentos financieros y que están contenidos en las partidas del estado de situación financiera están incluidos en la columna de “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”, de modo que la conciliación esté completa.

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 valor razonable”, “Medidos al 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.

Los créditos/cuentas por cobrar y pasivos designados como coberturas con instrumentos financieros derivados se incluyen en la categoría “Medidos al costo amortizado”.

Dentro de la partida “Activos financieros diversos”, las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas 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. Con el objeto de conciliar la partida del estado de situación financiera, se muestran en la categoría “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”.

Las partidas del estado de situación financiera “Activos por impuestos causados” y “Pasivos por impuestos causados” incluyen cuentas por cobrar y por pagar frente a las autoridades fiscales. Dichas cuentas por cobrar y por pagar no constituyen instrumentos financieros, por lo que se presentan como “No asignados a alguna clase de instrumentos financieros”.

Los pasivos con clientes se reportan en la categoría “Medidos al 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 principalmente en pagos anticipados recibidos de contratos de servicio.

La siguiente tabla presenta una conciliación entre las partidas correspondientes del estado de situación financiera y las clases de instrumentos financieros:

9

millones de €	PARTIDA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO		MEDIDOS A VALOR RAZONABLE		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURAS		NO ASIGNADOS A ALGUNA CATEGORÍA DE MEDICIÓN		NO ASIGNADOS A ALGUNA CLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexpresado ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ¹
Activos												
Disponibilidades	84	320	84	320	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	1,160	1,316	1,160	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24,740	25,327	23,491	24,154	14	49	-	-	1,235	1,124	0	0
Instrumentos financieros derivados	109	277	-	-	8	18	100	258	-	-	-	-
Títulos negociables	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	-	-
Inversiones registradas mediante el método de participación	103	95	-	-	-	-	-	-	-	-	103	95
Activos financieros diversos	110	87	-	-	-	-	-	-	-	-	110	87
Activos por impuestos causados ¹	145	171	-	-	-	-	-	-	-	-	145	171
Otros activos ¹	944	710	118	125	-	-	-	-	-	-	829	585
Total	27,552	28,147	25,007	25,759	22	68	100	258	1,235	1,124	1,187	938
Pasivos y capital contable												
Pasivos con bancos	13,436	14,075	13,436	14,075	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos con clientes	3,733	3,315	3,651	3,234	-	-	-	-	24	27	57	55
Bonos, papel comercial emitido	8,667	8,599	8,667	8,599	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	82	21	-	-	22	12	60	9	-	-	-	-
Pasivos por impuestos causados ¹	208	227	-	-	-	-	-	-	-	-	208	227
Otros pasivos ¹	701	729	452	512	-	-	-	-	-	-	249	218
Capital subordinado	94	107	94	107	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	26,922	27,073	26,301	26,526	22	12	60	9	24	27	514	499

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

La clase "Compromisos crediticios y garantías financieras (fuera del estado de situación financiera)" contiene obligaciones al amparo de compromisos crediticios irrevocables y garantías financieras por un monto de €398 millones (€728 millones el ejercicio anterior).

55. Valores razonables de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra los valores razonable de instrumentos financieros incluidos en las clases “medidos al costo amortizado”, “medidos a 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 (por ejemplo, para títulos negociables), se utilizaron sin modificación alguna para medir el valor razonable. En ausencia de precios de mercado, los valores razonables de los créditos/cuentas por cobrar y pasivos se determinaron mediante el descuento de flujos utilizando una tasa de descuento acorde al riesgo y consistente con el plazo. 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. 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.

millones de €	VALOR RAZONABLE		VALOR EN LIBROS		DIFERENCIA	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ²
Activos						
Medidos a valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14	49	14	49	-	-
Instrumentos financieros derivados	8	18	8	18	-	-
Títulos negociables	0	0	0	0	-	-
Activos financieros diversos	-	-	-	-	-	-
Medidos al costo amortizado						
Disponibilidades	84	320	84	320	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	1,160	1,316	1,160	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	23,574	24,465	23,491	24,154	83	311
Activos por impuestos causados ¹	-	-	-	-	-	-
Otros activos ¹	116	125	116	125	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	100	258	100	258	-	-
No asignados a alguna categoría de medición						
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,371	1,260	1,235	1,124	136	136
Pasivos y capital contable						
Medidos a valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	22	12	22	12	-	-
Medidos al costo amortizado						
Pasivos con bancos	13,405	14,023	13,436	14,075	-31	-52
Pasivos con clientes ²	3,650	3,233	3,651	3,234	-1	0
Bonos, papel comercial emitido	8,686	8,597	8,667	8,599	18	-2
Pasivos por impuestos causados ¹	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos ¹	452	512	452	512	-	-
Capital subordinado	90	77	94	107	-4	-30
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	60	9	60	9	-	-

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección “Cambios en las cifras del ejercicio anterior”).

2 Derivado de la corrección de un error, las cifras correspondientes a pasivos con clientes medidos al costo amortizado del ejercicio anterior han sido ajustadas. En consecuencia, la diferencia aumentó de €-1 millón a €0 millones.

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 tienen un impacto escasamente significativo. Por consiguiente, el valor razonable de compromisos de crédito irrevocables se vio mayoritariamente determinado 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 en el estado de situación financiera por un monto de €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) en la partida “Otros pasivos”. El valor razonable de garantías financieras también refleja en gran medida el monto de las pérdidas crediticias esperadas y se reportó en el estado de situación financiera como un pasivo por un monto de €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) en la partida “Otros pasivos”. Ambas pérdidas crediticias esperadas se revelan como una cifra consolidada en la nota (59) Riesgo de incumplimiento, en la categoría “Compromisos de crédito y garantías financieras”.

Los valores razonables de instrumentos financieros se determinaron en función de las siguientes curvas de rendimiento libre de riesgo, las cuales se basan, por ejemplo, en *swaps* de índices *overnight*, tasas de cupón cero y *swaps* de tasa de interés en el área de la moneda respectiva, como *swaps* de índices *overnight* en €STER para euros:

Porcentaje	EUR	JPY	BRL	MXN	AUD	CNY	TWD	KRW
Tasa de interés a 6 meses	1.934	0.783	14.552	7.516	3.873	1.610	1.689	2.821
Tasa de interés a 1 año	1.939	0.904	13.834	7.593	3.972	1.584	1.747	2.806
Tasa de interés a 5 años	2.327	1.504	13.576	8.205	4.486	1.720	1.985	3.145
Tasa de interés a 10 años	2.678	1.878	-	8.975	4.775	1.875	2.348	3.260

56. 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 correspondiente a instrumentos financieros en las categorías de “Medidos al costo amortizado”, “Medidos a valor razonable” e “Instrumentos financieros derivados designados como coberturas”. La clasificación en los distintos niveles está determinada por el grado en que los principales insumos utilizados 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 bonos 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 insumos 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 insumo que no es observable de manera directa en un mercado activo. Los valores razonables de créditos y cuentas por cobrar a clientes medidos al costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados son principalmente asignados al Nivel 3 en virtud de que estos valores razonables se miden utilizando insumos que no son observables en los mercados activos (consulte la nota 55).

Al igual que en el ejercicio anterior, no fue necesario reclasificar los instrumentos a diferentes niveles jerárquicos en el periodo de referencia.

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, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Activos						
Medidos a valor razonable						
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-	14	49
Instrumentos financieros derivados	-	-	8	18	-	-
Títulos negociables	-	-	-	-	0	0
Activos financieros diversos	-	-	-	-	-	-
Medidos al costo amortizado						
Disponibilidades	84	320	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	611	505	705	655	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	89	385	23,485	24,080
Activos por impuestos causados ¹	-	-	-	-	-	-
Otros activos ¹	74	78	39	43	3	4
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	-	-	100	258	-	-
Total	769	904	941	1,359	23,502	24,133
Pasivos y capital contable						
Medidos a valor razonable						
Instrumentos financieros derivados	-	-	22	12	-	-
Medidos al costo amortizado						
Pasivos con bancos	-	-	13,405	14,023	-	-
Pasivos con clientes	-	-	3,650	3,233	-	-
Bonos, papel comercial emitido	626	302	8,060	8,296	-	-
Pasivos por impuestos causados ¹	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos ¹	-	-	452	506	-	6
Capital subordinado	-	-	90	77	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como coberturas	-	-	60	9	-	-
Total	626	302	25,739	26,156	-	6

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

La siguientes tabla muestra los cambios en cuentas por cobrar a clientes medidos a valor razonable y asignados al Nivel 3.

millones de €	2025	2024
Saldo al 1 de enero	49	129
Fluctuaciones cambiarias	-2	-3
Variaciones en la base de consolidación	-	-21
Cambios en carteras	-34	-56
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	2	0
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-
Saldo al 31 de diciembre	14	49

Las remediciones de cuentas por cobrar reconocidas en resultados por un importe de €1 millón (€0 millones el ejercicio anterior) se presentan en la partida “Ganancia o pérdida neta sobre instrumentos financieros medidos a valor razonable”. De las remediciones reconocidas en resultados, una ganancia neta de €2 millones (€-1 millones el ejercicio anterior) fue atribuible a cuentas por cobrar a la fecha de presentación de información.

Los riesgos variables que resultan relevantes para el valor razonable de las cuentas por cobrar 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 2025 hubieran sido 100 puntos base más altas, la utilidad después de impuestos habría sido €1 millón (€2 millones el ejercicio anterior) más baja. Si las tasas de interés ajustadas al riesgo al 31 de diciembre de 2025 hubieran sido 100 puntos base más bajas, la utilidad después de impuestos habría sido €0 millones (€1 millón el ejercicio anterior) más alta.

La tabla a continuación muestra los cambios en los instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable en el ejercicio anterior, los cuales se habían reconocido, hasta el 30 de junio de 2024, en el estado de situación financiera dentro de la partida “Pasivos asociados con activos disponibles para la venta (IFRS 5)”, con base en la medición de Nivel 3.

millones de €	2025	2024
Saldo al 1 de enero	-	94
Fluctuaciones cambiarias	-	2
Variaciones en la base de consolidación	-	-86
Cambios en carteras	-	-
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	-	-10
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-
Saldo al 31 de diciembre	-	-

Los montos reconocidos en resultados en el ejercicio anterior, que derivaron en una pérdida neta de €10 millones, se reportan en el estado de resultados dentro de la partida “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”. De las remediciones reconocidas en resultados, ninguna fue atribuible a los instrumentos financieros derivados mantenidos a la fecha de presentación de información del ejercicio anterior.

57. Compensación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla presenta información sobre los efectos de la compensación en el estado de situación financiera consolidado, así como sobre los efectos financieros de dicha compensación en instrumentos sujetos a contratos marco de compensación (*netting*) legalmente exigibles o a acuerdos similares.

La columna “Instrumentos financieros” muestra los importes que están sujetos a un contrato marco de compensación (*netting*), pero no han sido compensados debido a que no se han cumplido los criterios correspondientes. La mayor parte de los montos involucrados son valores razonables positivos y negativos de instrumentos financieros derivados que se celebraron con la misma contraparte.

La columna “Garantías recibidas/otorgadas” muestra los importes de garantías en efectivo y las garantías en forma de instrumentos financieros recibidas u otorgadas en relación con el total de activos y pasivos, incluyendo aquella garantía que se relaciona con activos y pasivos que no hayan sido compensados entre sí. Estas partidas consisten principalmente en garantías recibidas de clientes en forma de depósitos en efectivo, así como en efectivo otorgado como garantía en transacciones con ABS.

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		Instrumentos financieros		Garantías recibidas/otorgadas		Monto neto	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp ¹	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp ¹
Activos												
Disponibilidades	84	320	-	-	84	320	-	-	-	-	84	320
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	1,160	-	-	1,316	1,160	-	-	-	-	1,316	1,160
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	24,740	25,327	-	-	24,740	25,327	-	-	-65	-63	24,675	25,265
Instrumentos financieros derivados	109	277	-	-	109	277	-7	-3	-	-	102	273
Títulos negociables	0	0	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0
Activos financieros diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuesto a la utilidad ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos ¹	116	125	-	-	116	125	-	-	-	-	116	125
Total	26,365	27,209	-	-	26,365	27,209	-7	-3	-65	-63	26,293	27,143
Pasivos y capital contable												
Pasivos con bancos	13,436	14,075	-	-	13,436	14,075	-	-	-	-	13,436	14,075
Pasivos con clientes	3,675	3,260	-	-	3,675	3,260	-	-	-	-	3,675	3,260
Bonos, papel comercial emitido	8,667	8,599	-	-	8,667	8,599	-	-	-72	-65	8,595	8,534
Instrumentos financieros derivados	82	21	-	-	82	21	-7	-3	-	-	75	18
Pasivos por impuesto a la utilidad ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos ¹	452	512	-	-	452	512	-	-	-	-	452	512
Capital subordinado	94	107	-	-	94	107	-	-	-	-	94	107
Total	26,408	26,574	-	-	26,408	26,574	-7	-3	-72	-65	26,328	26,506

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre la corrección del cambio en la presentación del estado de situación financiera derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

58. Transacciones con ABS

El Grupo VW FS Overseas 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, 2025	Dic. 31, 2024
Bonos emitidos	2,666	2,824
Pasivos subordinados	-	-
Total	2,666	2,824

Del monto total de pasivos generados respecto de transacciones con ABS, €2,666 millones (€2,824 millones el ejercicio anterior) están registrados como provenientes de transacciones con ABS relativas a activos financieros.

El valor en libros de los créditos y cuentas por cobrar asociados a transacciones de titulización provenientes del financiamiento al menudeo y del negocio de arrendamiento asciende a €3,284 millones (€3,391 millones el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2025, el valor razonable de los pasivos ascendió a €2,676 millones (€2,817 millones el ejercicio anterior). El valor razonable de los créditos/cuentas por cobrar cedidos, que siguen siendo reconocidos, ascendió a €3,312 millones al 31 de diciembre de 2025 (€3,400 millones el ejercicio anterior).

Se han dado en garantía €3,356 millones (€3,455 millones el ejercicio anterior) con relación a transacciones con ABS, de los cuales €3,356 millones (€3,455 millones el ejercicio anterior) están registrados como garantías en la forma de activos financieros. En estos acuerdos, los pagos esperados se ceden a entidades de objeto limitado o fondos de activos por separado y se transmite la titularidad de la garantía sobre los vehículos financiados o arrendados, de ser aplicable, los cuales no pueden ser utilizados como garantía nuevamente al mismo tiempo. Los derechos de los tenedores de bonos se limitan a los créditos/cuentas por cobrar transferidos, en tanto que la garantía correspondiente y 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 valor residual, el riesgo de crédito y el riesgo de temporalidad, dependiendo de la transacción con ABS. La diferencia entre el monto de los créditos/cuentas por cobrar transmitidos y los pasivos relacionados se deriva de los distintos términos y condiciones, así como de la proporción de ABS que mantiene el Grupo VW FS Overseas AG.

El Grupo VW FS Overseas AG tiene la obligación contractual de transferir fondos en determinadas circunstancias a ciertas entidades estructuradas incluidas en sus estados financieros consolidados. Si la calificación crediticia de las compañías correspondientes del Grupo se sitúa por debajo de un nivel previamente definido en el contrato, deberán constituirse garantías a favor de las entidades de objeto limitado, por ejemplo, mediante pagos anticipados de clientes.

La venta de cuentas por cobrar se realiza, por lo general, mediante cesión no notificada. Como consecuencia, es posible que el crédito o la cuenta por cobrar ya haya sido reducido de manera jurídicamente vinculante en el originador, por ejemplo, cuando el deudor lo compensa efectivamente con importes que le adeuda el Grupo VW FS Overseas AG.

La mayoría de las transacciones con ABS en el Grupo VW FS Overseas AG se pueden amortizar en forma anticipada (con el llamado derecho de readquisición (*clean-up call*) de la cartera de créditos) si menos del 10% del volumen de la transacción original permanece insoluto.

59. 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 garantías y otras mejoras crediticias. Las garantías recibidas se relacionan con créditos y cuentas por cobrar a bancos y clientes en las clases “Medidos al costo amortizado”, “Medidos a valor razonable” y “No asignados a alguna categoría de medición”. Los tipos de garantía recibida incluyen vehículos, vehículos dados en prenda, garantías financieras, títulos negociables, garantías en efectivo y gravámenes sobre inmuebles.

En el caso de activos financieros con un indicio objetivo de deterioro a la fecha de presentación de información, la garantía redujo el riesgo en €308 millones (€287 millones el ejercicio anterior). Para activos financieros incluidos en la clase “Medidos a valor razonable” y que no les son aplicados los requisitos de deterioro de la IFRS 9, las garantías entregadas por €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior) redujo el riesgo de crédito y de incumplimiento máximo.

Para activos financieros sobre los que se reconocieron pérdidas por deterioro durante el ejercicio y que están sujetos a medidas de ejecución, los montos contractualmente insolutos ascienden a €89 millones (€83 millones el ejercicio anterior).

Como consecuencia de la distribución internacional de actividades de negocio 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 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 una como parte del sistema de gestión de riesgos, el riesgo de incumplimiento real proveniente de transacciones con derivados se considera bajo.

Para obtener mayor información cualitativa, consulte las secciones “Concentraciones de riesgo” y “Riesgo de crédito” del informe de riesgos, el cual forma parte del reporte de la administración.

RESERVA PARA RIESGOS DE CRÉDITO

Sírvase consultar la sección sobre reservas para riesgos de crédito en la nota (8) para revelaciones sobre las políticas contables relativas a la reserva para riesgos de crédito.

Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para riesgos de crédito en relación con activos financieros medidos al costo amortizado:

millones de €	Etapa 1		Etapa 2		Etapa 3		Enfoque simplif.	Etapa 4		Total
Saldo al 1 de enero de 2025	326	173	349	6	48	902				
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-9	-5	-2	0	-1	-17				
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-	-				
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	372	-	-	2	28	402				
Otros cambios dentro de una etapa	-115	117	-107	0	23	-82				
Transferencias a										
Etapa 1	4	-24	-5	-	-	-26				
Etapa 2	-47	88	-8	-	-	32				
Etapa 3	-12	-30	550	-	-	507				
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-260	-184	-193	-5	-2	-644				
Usos	-	-	-141	-	-1	-142				
Cambios en parámetro de riesgo o modelo	6	-3	-19	-	-	-16				
Saldo al 31 de diciembre de 2025	265	132	421	4	95	917				

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Enfoque simplificado reexpresado	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	502	263	327	43	35	1,169
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-24	-17	-49	0	-8	-98
Variaciones en la base de consolidación	-55	-8	-14	-38	0	-114
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	307	-	-	13	41	361
Otros cambios dentro de una etapa	-112	-71	181	0	-13	-15
Transferencias a						
Etapa 1	6	-35	-2	-	-	-30
Etapa 2	-26	198	-8	-	-	165
Etapa 3	-14	-20	191	-	-	157
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-261	-126	-143	-12	-7	-548
Usos	-	-	-135	0	-1	-136
Cambios en parámetro de riesgo o modelo	4	-11	0	-	-	-7
Saldo al 31 de diciembre de 2024	326	173	349	6	48	902

Las siguientes tablas presentan una conciliación de los valores en libros brutos de activos financieros medidos al costo amortizado:

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Enfoque simplif.	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	21,829	2,790	575	1,338	130	26,661
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-991	-18	-8	-19	-1	-1,037
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-	-
Cambios	1,321	-423	-171	-481	50	295
Modificaciones	4	1	0	-	0	4
Transferencias a						
Etapa 1	356	-345	-11	-	-	0
Etapa 2	-1,197	1,212	-15	-	-	0
Etapa 3	-237	-133	370	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2025	21,085	3,083	740	838	178	25,924

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Enfoque simplificado reexpresado	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	45,314	3,680	503	4,267	91	53,855
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-1,293	-323	-81	-121	-20	-1,838
Variaciones en la base de consolidación	-20,837	-491	-22	-3,467	-1	-24,818
Cambios	39	-1,114	-177	653	60	-540
Modificaciones	3	0	-1	0	0	2
Transferencias a						
Etapa 1	411	-407	-4	-	-	0
Etapa 2	-1,562	1,575	-13	-	-	0
Etapa 3	-239	-131	370	-	-	0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	21,834	2,790	575	1,333	130	26,661

El renglón “Cambios” se relaciona con variaciones en los valores en libros brutos que no están asignados a los otros renglones en la conciliación de los valores en libros brutos desde el inicio hasta el cierre del periodo de referencia correspondiente. Estos cambios incluyen la adición y baja de activos financieros durante el periodo de referencia.

Las pérdidas crediticias no descontadas que se esperan sobre el reconocimiento inicial de activos financieros deteriorados en créditos comprados u originados, y que se reconocieron por primera vez en el periodo de referencia, ascendieron a €19 millones (€22 millones el ejercicio anterior).

El importe bruto en libros de los activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral disminuyó en €441 millones en 2024, hasta €0 millones. La disminución en el ejercicio anterior fue atribuible a la reorganización de los subgrupos. En 2025, no existían activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Por esta razón, no se reconoció reserva para riesgos de crédito para esta categoría de medición.

Las siguientes tablas presentan una conciliación de la reserva para riesgos de crédito en relación con compromisos crediticios irrevocables y garantías financieras:

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	0	0	-	-	0
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0	0	-	-	0
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	0	-	-	-	0
Otros cambios dentro de una etapa	-	0	-	-	0
Transferencias a					
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	-	-
Etapa 3	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	0	-	-	-	0
Usos	-	-	-	-	-
Cambios en parámetro de riesgo o modelo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	0	0	-	-	0

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	1	0	-	-	1
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	0	0	-	-	0
Variaciones en la base de consolidación	-1	-	-	-	-1
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	0	-	-	-	0
Otros cambios dentro de una etapa	0	0	-	-	0
Transferencias a					
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	-	-
Etapa 3	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja durante el período (bajas)	0	-	-	-	0
Usos	-	-	-	-	-
Cambios en parámetro de riesgo o modelo	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	0	0	-	-	0

Las siguientes tablas presentan una conciliación de las exposiciones de riesgo de incumplimiento provenientes de garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables.

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2025	726	2	-	-	728
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-27	0	-	-	-27
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-	-	-
Cambios	-304	0	-	-	-303
Modificaciones	-	-	-	-	-
Transferencias a					
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	-	-
Etapa 3	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	396	2	-	-	398

millones de €	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Etapa 4	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	1,904	2	-	-	1,906
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-118	0	-	-	-118
Variaciones en la base de consolidación	-1,212	-	-	-	-1,212
Cambios	152	0	-	-	152
Modificaciones	-	-	-	-	-
Transferencias a					
Etapa 1	-	-	-	-	-
Etapa 2	-	-	-	-	-
Etapa 3	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	726	2	-	-	728

La siguiente tabla presenta una conciliación de la reserva para riesgos de crédito relativos a arrendamientos por cobrar en la clase “No asignados a alguna categoría de medición”.

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO	
	2025	2024
Saldo al 1 de enero	61	871
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	1	-4
Variaciones en la base de consolidación	-	-809
Activos financieros recientemente ampliados/comprados (adiciones)	31	237
Otros cambios	0	-12
Instrumentos financieros dados de baja durante el periodo (bajas)	-23	-183
Usos	-10	-21
Cambios en parámetro de riesgo o modelo	-	-19
Saldo al 31 de diciembre	60	61

La siguiente tabla presenta una conciliación de los valores en libros brutos de arrendamientos por cobrar en la clase “No asignados a alguna categoría de medición”.

millones de €	ENFOQUE SIMPLIFICADO	
	2025	2024
Saldo al 1 de enero	1,185	47,813
Fluctuaciones cambiarias en la conversión de operaciones extranjeras	-23	358
Variaciones en la base de consolidación	-	-48,812
Cambios	134	1,622
Modificaciones	-	4
Saldo al 31 de diciembre	1,295	1,185

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 de crédito en el monto de las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil, el costo amortizado antes de modificaciones contractuales ascendió a €21 millones (€14 millones el ejercicio anterior). En el periodo de referencia, las modificaciones contractuales de estos activos financieros dieron origen a una ganancia neta general de €0 millones (€1 millón el ejercicio anterior). En el caso de cuentas por cobrar a clientes y arrendamientos por cobrar, los cuales están incluidos 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 Etapa 2 o 3 a la 1, ascendieron a €34 millones (€21 millones el ejercicio anterior). Como consecuencia, la medición de la reserva para riesgos de crédito 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 DE CRÉDITO MÁXIMO

La siguiente tabla muestra el riesgo de crédito máximo, desglosado por categoría a la que el Grupo VW FS Overseas AG se expuso a la fecha de presentación de información y a la que se aplicó el modelo de deterioro.

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Activos financieros medidos al costo amortizado	25,007	25,759
Activos financieros medidos a valor razonable	-	-
No asignados a alguna categoría de medición	1,235	1,124
Garantías financieras y compromisos crediticios	398	728
Total	26,640	27,610

El riesgo de crédito máximo asociado con las garantías financieras de acuerdo con la IFRS 7.B10 en la clase “Compromisos crediticios y garantías financieras” asciende a €2 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

El Grupo VW FS Overseas AG pretende recuperar las siguientes garantías aceptadas en el periodo de referencia para el caso de activos financieros:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Vehículos	65	54
Inmuebles	-	-
Otros bienes muebles	-	-
Total	65	54

Los vehículos se comercializan nuevamente con concesionarios del Grupo Volkswagen mediante ventas directas y subastas.

CATEGORÍAS DE RIESGO DE INCUMPLIMIENTO

El Grupo VW FS Overseas AG utiliza sistemas internos de gestión y control de riesgos a fin de evaluar la calidad crediticia del deudor, 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 transacciones 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 de los que se haya calificado la calidad crediticia como “buena” se asignan a la clase 1 de calificación de riesgo de incumplimiento. Las cuentas por cobrar a clientes cuya calificación crediticia no se ha clasificado como “buena”, pero que todavía no han incurrido en incumplimiento, se incluyen en la clase 2 de riesgo de incumplimiento. En consecuencia, todos los créditos y cuentas por cobrar en incumplimiento se asignan a la clase 3 de riesgo de incumplimiento.

Las siguientes tablas presentan los valores en libros brutos de activos financieros, por clase de riesgo de incumplimiento.

EJERCICIO 2025

millones de €	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Enfoque</u>	<u>Etapas</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>simplif.</u>	<u>4</u>
Clase 1 de riesgo de incumplimiento	20,644	2,080	-	1,917	10
Clase 2 de riesgo de incumplimiento	441	1,002	-	185	19
Clase 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	740	32	149
Total	21,085	3,083	740	2,133	178

EJERCICIO 2024

millones de €	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Enfoque</u>	<u>Etapas</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>simplif.</u>	<u>4</u>
Clase 1 de riesgo de incumplimiento	21,491	1,861	-	2,339	8
Clase 2 de riesgo de incumplimiento	338	929	-	43	16
Clase 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	575	140	105
Total	21,829	2,790	575	2,522	130

Las siguientes tablas muestran las exposiciones a riesgo de incumplimiento de garantías financieras y compromisos crediticios irrevocables, por clase de calificación de riesgo de incumplimiento:

EJERCICIO 2025

millones de €	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Clase 1 de riesgo de incumplimiento	396	2	-	-
Clase 2 de riesgo de incumplimiento	-	-	-	-
Clase 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	-	-
Total	396	2	-	-

EJERCICIO 2024

millones de €	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>	<u>Etapas</u>
	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Clase 1 de riesgo de incumplimiento	726	2	-	-
Clase 2 de riesgo de incumplimiento	-	-	-	-
Clase 3 de riesgo de incumplimiento	-	-	-	-
Total	726	2	-	-

60. 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 Overseas AG se financian, principalmente, a través del mercado de capitales y de programas de ABS (instrumentos respaldados por activos). El Grupo VW FS Overseas AG se mantiene solvente y cuenta con una suficiente disponibilidad de liquidez sobre la base de un sistema de planeación de liquidez de carácter continuo. La disponibilidad de liquidez se asegura mediante una reserva de liquidez en forma de efectivo y líneas de crédito confirmadas de las que se puede disponer en cualquier momento a corto plazo.

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 y de capitales. 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 Overseas 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 riesgos dentro de las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez.

El perfil de vencimiento de los activos mantenidos para gestionar riesgo de liquidez es el siguiente:

millones de €	ACTIVOS		AMORTIZABLE A SOLICITUD		HASTA 3 MESES		DE 3 MESES A 1 AÑO		1 A 5 AÑOS		MÁS DE 5 AÑOS	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Disponibilidades	84	320	84	320	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	1,160	766	1,040	539	94	0	0	11	26	-	-
Total	1,401	1,480	851	1,360	539	94	0	0	11	26	-	-

La siguiente tabla refleja el perfil de vencimiento de las salidas de efectivo no descontadas de pasivos financieros.

millones de €	Salidas de efectivo		VENCIMIENTOS CONTRACTUALES RESTANTES							
			hasta 3 meses		de 3 meses a 1 año		1 a 5 años		más de 5 años	
	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024, reexp. ^{1,2}
Pasivos con bancos	14,978	15,778	2,857	3,415	4,371	5,348	7,647	8,901	103	113
Pasivos con clientes	3,843	3,794	1,378	1,920	757	605	1,326	398	383	870
Bonos, papel comercial emitido	9,372	9,626	1,906	2,338	3,436	3,911	4,030	3,378	-	-
Instrumentos financieros derivados ²	2,096	1,279	651	377	940	295	505	608	0	0
Otros pasivos ¹	452	512	96	52	190	323	166	137	0	0
Capital subordinado	111	140	4	5	21	52	86	83	-	-
Compromisos crediticios irrevocables	396	726	396	726	-	-	-	-	-	-
Total^{1,3}	31,248	31,855	7,288	8,832	9,715	10,534	13,760	11,505	486	983

1 Ajuste de las cifras del ejercicio anterior de conformidad con las explicaciones sobre el cambio en la presentación derivado de la reclasificación de las asignaciones de impuestos intragrupo (véase la sección "Cambios en las cifras del ejercicio anterior").

2 Como consecuencia de la corrección de un error, la información sobre las salidas de efectivo por instrumentos financieros derivados del ejercicio anterior fue ajustada de un total de €1,300 millones a un total de €1,279 millones.

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 hay garantías financieras con una disposición máxima posible de €2 millones (mismo monto que el ejercicio) que son pagaderas a la vista.

61. Riesgo de mercado

Para información cualitativa, sírvase consultar las revelaciones sobre riesgo de tasa de interés en el informe de riesgos, dentro del reporte de la administración.

Para la medición del riesgo cuantitativo, el riesgo de tipo de cambio y el de tasa de interés se miden utilizando un modelo de valor en riesgo (VaR) sobre la base de una simulación histórica. El cálculo del valor en riesgo indica la magnitud de la pérdida máxima potencial sobre el cartera como un todo dentro de un horizonte de tiempo de 365 días, medido a un nivel de confianza de 99.9%. 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 hasta diez años. En el ejercicio anterior, la evaluación de riesgos se basó en un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de 60 días naturales.

Este enfoque ha dado como resultado los siguientes valores:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Riesgo de tasa de interés	457	82
Riesgo de conversión de moneda extranjera	1,756	87
Total de riesgo de mercado	1,730	79

Como resultado de los efectos de correlación, el riesgo de mercado total no es idéntico a la suma de los riesgos individuales.

9

62. Revelaciones sobre política de cobertura

POLÍTICA DE COBERTURA Y DERIVADOS FINANCIEROS

Dadas sus actividades financieras internacionales, el Grupo VW FS Overseas AG está expuesto a fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio en los mercados internacionales de dinero y de capitales. Las reglas generales que rigen la política a nivel grupal en materia de cobertura de tasas de interés y tipos 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 tal efecto, se utilizan instrumentos financieros derivados estándar.

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. Se determinaron con base en 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 flujos de efectivo a nivel micro. Los activos y pasivos de renta fija incluidos en micro coberturas de valor razonable se reconocen incorporando un ajuste por el valor razonable del riesgo cubierto de la partida correspondiente, en sustitución del costo amortizado, método originalmente aplicado en su medición posterior. Los efectos resultantes 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 Overseas AG evita el riesgo de tipo de cambio celebrando contratos de cobertura de tipo de cambio, que pueden ser *forwards* de tipo de cambio, *swaps cross-currency* o *swaps cross-currency* de tasa de interés. En términos generales, todos los flujos de efectivo en moneda extranjera están cubiertos.

DESCRIPCIÓN DE COBERTURAS Y METODOLOGÍAS PARA EL 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 cartera. 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 Overseas 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 Overseas 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 tasas de interés y tipos de cambio *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 (por ejemplo, en relación con el riesgo de contraparte) solo tienen una importancia menor en cuanto a ineffectividad de coberturas.

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 la partida "Ganancia o pérdida neta sobre coberturas" y, en el ejercicio anterior, también en el renglón "Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos".

La siguiente tabla refleja la 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 €	2025	2024
Cobertura de riesgo de tasa de interés	-4	12
Cobertura de riesgo de tipo de cambio	-97	-38
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:	-	0

REVELACIONES SOBRE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DERIVADAS DE COBERTURAS DE FLUJOS 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 provenientes de un activo o un pasivo reconocido.

La siguiente tabla, la cual cubre las ganancias y pérdidas provenientes de coberturas de flujos de efectivo, muestra las ganancias y pérdidas sobre coberturas reconocidas en “Otro resultado integral” y las ganancias y pérdidas derivadas de la ineffectividad y de la reclasificación de reservas para coberturas de flujos de efectivo, las cuales se reconocen en el las partidas “Ganancia o pérdida neta sobre coberturas” y “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”:

millones de €	2025	2024
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	-30	82
Reconocido en capital contable	0	0
Reconocido en resultados		
Reclasificación de la reserva para coberturas de flujos de efectivo a resultados	-	-
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	0	-4
Debido a realización de la partida cubierta		
Cobertura de tipo de cambio		
Ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura dentro de contabilidad de coberturas	10	-3
Reconocido en capital contable	0	-1
Reconocido en resultados		
Reclasificación de la reserva para coberturas de flujos de efectivo a resultados	-	-
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	-11	10
Debido a realización de la partida cubierta		
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	-18	28
Reconocido en capital contable	0	-
Reconocido en resultados		
Reclasificación de la reserva para coberturas de flujos de efectivo a resultados		
Debido a la interrupción anticipada de las relaciones de cobertura	-	-
Debido a realización de la partida cubierta	4	-10

En la tabla, los efectos reconocidos directamente en capital contable 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 la partida “Ganancia o pérdida neta sobre coberturas” y, en el ejercicio anterior, también en “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”.

IMPORTE NOCIONALES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los importes nocionales de instrumentos de cobertura reportados conforme a reglas de contabilidad de coberturas y aquellos de derivados a los que no aplica la contabilidad de coberturas:

EJERCICIO 2025

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL			TOTAL DE IMPORTE NOCIONAL Dic. 31, 2025
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	
Importes nocionales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	915	2,573	-	3,488
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (TRY)	288	-	-	288
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (AUD)	168	-	-	168
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (JPY)	79	-	-	79
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés (USD)	599	308	-	908
Importes nocionales de otros derivados				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	1,458	1,292	1,078	3,828
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	246	1	-	246
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	-	176	-	176

EJERCICIO 2024

millones de €	VENCIMIENTO RESIDUAL			TOTAL DE IMPORTE NOCIONAL Dic. 31, 2024
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	
Importes nacionales de instrumentos de cobertura en contabilidad de coberturas				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	1,413	3,344	1,554	6,311
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (AUD)	117	176	-	293
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency (TRY)	267	-	-	267
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés (NOK)	469	368	-	837
Swaps cross-currency de tasa de interés (JPY)	-	94	-	94
Importes nacionales de otros derivados				
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	31	22	334	387
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	-	-	-	-
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	-	-	-	-

Los plazos de los flujos de efectivo futuros de las partidas cubiertas están alineados con los vencimientos de los instrumentos de cobertura.

A la fecha de presentación de información del ejercicio de referencia y la del ejercicio anterior, ninguna de las coberturas de flujos de efectivo reconocidas involucraba una partida cubierta en la que ya no se esperaba que la transacción subyacente se llevaría 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 importes nacionales significativos: EUR/TRY 51.5355, EUR/AUD 1.6123, EUR/JPY 182.1700 y USD/BRL 5.3795. Las tasas de interés promedio que se utilizaron para swaps de tasa de interés y swaps cross-currency de tasa de interés en coberturas de flujos de efectivo en el ejercicio de referencia fueron las siguientes para las monedas que se indican a continuación: AUD 4.51%, BRL 13.10% y USD 8.59%. 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 importes nacionales significativos: EUR/AUD 1.6109, EUR/TRY 38.0097, USD/BRL 6.1923 y JPY/BRL 0.395. Las tasas de interés promedio que se utilizaron para swaps de tasa de interés y swaps cross-currency de tasa de interés en coberturas de flujos de efectivo en el ejercicio anterior fueron las siguientes: AUD 4.79%, BRL 12.17%, JPY 4.48% y USD 6.33%.

REVELACIONES SOBRE INSTRUMENTOS DE COBERTURA UTILIZADOS EN CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El Grupo VW FS Overseas AG utiliza con frecuencia instrumentos de cobertura para protegerse contra cambios en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros.

Las siguientes tablas muestran los importes nacionales, los valores razonables y sus variaciones, utilizados para determinar la ineffectividad de los instrumentos de cobertura en coberturas de valor razonable de la exposición a variaciones en el valor razonable.

EJERCICIO 2025

millones de €	Importe nacional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en el valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	768	11	12	-2
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	367	1	2	-1
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	210	-	14	1

EJERCICIO 2024

millones de €	Importe nacional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en el valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	3,051	3	3	3
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	257	-	3	-3
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	271	35	3	-3

Asimismo, el Grupo VW FS Overseas AG utiliza instrumentos de cobertura como protección contra el riesgo derivado de cambios en flujos de efectivo futuros.

Las siguientes tablas muestran los importes nominales, los valores razonables y sus variaciones, utilizados para determinar la ineffectividad de los instrumentos de cobertura en coberturas de flujos de efectivo.

EJERCICIO 2025

millones de €	Importe nacional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en el valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	2,719	52	1	19
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	168	20	-	16
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	697	17	31	2

EJERCICIO 2024

millones de €	Importe nacional	Instrumentos financieros derivados – activos	Instrumentos financieros derivados – pasivos	Cambio en el valor razonable para determinar inefectividad
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Swaps de tasa de interés	3,260	88	0	79
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Forwards de tipo de cambio/swaps cross-currency	303	21	0	14
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio				
Swaps cross-currency de tasa de interés	659	112	-	11

El cambio en el 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.

REVELACIÓN DE PARTIDAS CUBIERTAS A LAS QUE SE APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS

Las revelaciones sobre partidas cubiertas, desglosadas por categoría de riesgo y tipo de designación, se requieren además de las revelaciones sobre instrumentos de cobertura.

Las siguientes tablas muestran las partidas cubiertas en coberturas de valor razonable:

EJERCICIO 2025

millones de €	Valor en libros	Ajustes acumulativos por coberturas	Ajustes por coberturas en el ejercicio / periodo actual	Ajustes acumulativos por coberturas provenientes de coberturas concluidas
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-
Pasivos con bancos	-	-	-	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, papel comercial emitido	764	-4	-2	-
Capital subordinado	-	-	-	-
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	657	8	8	-
Pasivos con bancos	-	-	-	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, 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	204	2	-43	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, papel comercial emitido	-	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-

EJERCICIO 2024

millones de €	Valor en libros	Ajustes acumulativos por coberturas	Ajustes por coberturas en el ejercicio / periodo actual	Ajustes acumulativos por coberturas provenientes de coberturas concluidas
Cobertura de riesgo de tasa de interés				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	-
Pasivos con bancos	-	-	-	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, papel comercial emitido	1,146	-2	35	-
Capital subordinado	-	-	-	-
Cobertura de riesgo de tipo de cambio				
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	257	3	2	-
Pasivos con bancos	-	-	-	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, 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	756	44	10	-
Pasivos con clientes	-	-	-	-
Bonos, papel comercial emitido	-	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-

Las siguientes tablas presentan las partidas cubiertas en coberturas de flujos de efectivo:

EJERCICIO 2025

millones de €	Cambio en el 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	3	3	-
Impuestos diferidos	-	-1	-
Total de riesgo de tasa de interés	3	3	-
Cobertura de riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	-	1	-
Componentes no designados	-	-	-
Impuestos diferidos	-	0	-
Total de riesgo cambiario	-	1	-
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	-4	0	-
Impuestos diferidos	-	0	-
Total de riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	-4	0	-

EJERCICIO 2024

millones de €	Cambio en el 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	59	59	0
Impuestos diferidos	-	-27	0
Total de riesgo de tasa de interés	59	32	0
Cobertura de riesgo de tipo de cambio			
Componentes designados	14	2	-
Componentes no designados	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-1	-
Total de riesgo cambiario	14	2	-
Cobertura combinada de riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio:			
Componentes designados	22	22	-
Impuestos diferidos	-	-8	-
Total de riesgo combinado de tasa de interés y tipo de cambio	22	14	-

CAMBIOS EN LA RESERVA PARA COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el tratamiento contable de coberturas de flujos de efectivo, la parte efectiva designada de una cobertura se reporta en "Otro resultado integral" (en "ORI I"). 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 2025	33	2	14	48
Ganancias o pérdidas derivadas de relaciones de cobertura	-30	10	-18	-38
Reclasificaciones derivadas de cambios en la expectativa de ocurrencia de la partida cubierta	-	-	-	-
Reclasificaciones derivadas de la realización de la partida cubierta	0	-11	4	-7
Saldo al 31 de diciembre de 2025	3	1	0	4

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 2024	-46	-5	-5	-55
Ganancias o pérdidas derivadas de relaciones de cobertura	82	-3	28	107
Reclasificaciones derivadas de cambios en la expectativa de ocurrencia de la partida cubierta	-	-	-	-
Reclasificaciones derivadas de la realización de la partida cubierta	-4	10	-10	-4
Saldo al 31 de diciembre de 2024	33	2	14	48

En las tablas que anteceden, los efectos sobre el capital contable provenientes de la reserva para coberturas de flujos de efectivo (ORI I) 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 €29 millones (€-80 millones el ejercicio anterior), mientras que los impuestos diferidos sobre reclasificaciones derivadas de la liquidación de la partida cubierta sumaron €4 millones (€8 millones el ejercicio anterior).

Información por segmentos

63. Desglose por mercado geográfico

La presentación de segmentos sigue la que se utiliza para administración interna y fines de presentación de información en el Grupo VW FS Overseas AG. Siendo el principal indicador clave de rendimiento, el resultado de operación se reporta a la alta dirección responsable de la toma de decisiones. La información puesta a disposición de la administración para fines directivos se basa en las mismas políticas contables que se utilizan para la presentación de informes externos.

La administración interna aplica un desglose geográfico con base en el mercado. Los mercados geográficos de Brasil, China, México y Australia son los segmentos que están sujetos a requisitos de presentación de información conforme a la IFRS 8. Las subsidiarias del Grupo VW FS Overseas AG se concentran dentro de estos segmentos. El resto de la 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, lo cual también incluye a VW FS Overseas AG y a las tenedoras en los Países Bajos. En la estructura interna de presentación de información, este formato garantiza que exista una segregación entre las actividades del mercado, por un lado, y las funciones típicas de una tenedora, por el otro lado. Los efectos derivados de la consolidación entre segmentos se incluyen de manera adicional en la conciliación.

Todas las transacciones de negocio 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 posteriores al empleo ni derechos al amparo de contratos de seguro.

DESGLOSE POR MERCADO GEOGRÁFICO EN 2025:

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2025						Conciliac.	Grupo
	Brasil	China	México	Aus- tralia	Otros segmentos	Total de segmentos		
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con respecto a terceros	1,390	301	389	336	132	2,548	118	2,666
Ingresos por intereses intersegmento provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	811	2	316	48	248	1,424	-	1,424
de los cuales son reversiones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-	-	4	-	0	5	-	5
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-505	-2	-181	-36	-216	-940	-	-940
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-7	0	-5	-2	-1	-16	-	-16
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	306	0	135	12	32	485	-	485
Gasto por intereses	-1,242	-63	-246	-238	-52	-1,841	-48	-1,889
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	126	-	23	0	0	149	-	149
de los cuales son ingresos por horas extra	-	-	-	-	-	-	-	-
de los cuales son ingresos en un momento dado	126	-	23	0	0	149	-	149
Ingresos intersegmento provenientes de contratos de servicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos derivados de contratos de servicio	-108	-	-23	0	0	-131	-	-131
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	18	-	0	0	0	18	-	18
Reserva para riesgos de crédito	-145	-77	-72	1	-6	-299	3	-296
Ingresos por comisiones y tarifas provenientes de terceros	98	14	57	1	11	181	0	181
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y tarifas	-74	-12	-16	-1	-31	-134	-5	-139
Ingresos netos por comisiones y tarifas	24	2	41	0	-20	46	-5	42
Gastos generales y de administración	-157	-85	-78	-54	-37	-410	-24	-435
de los cuales son otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-11	-12	-1	-18	-5	-47	-	-47
Resultado de operación	234	80	168	55	53	590	-62	528

9

DESGLOSE POR MERCADO GEOGRÁFICO EN 2024:

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2024							Grupo ajust.
	Brasil	China	México	Australia	Otros segmentos	Total de segmentos	Conciliac. ajustada	
Ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables con respecto a terceros ¹	1,161	488	387	331	143	2,510	75	2,585
Ingresos por intereses intersegmento provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento con terceros	711	0	298	56	262	1,328	-	1,328
de los cuales son reversiones de pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-	-	2	-	0	3	-	3
Ingresos intersegmento provenientes de transacciones de arrendamiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados de transacciones de arrendamiento	-462	-1	-158	-23	-227	-871	-	-871
de los cuales son pérdidas por deterioro conforme a la NIC 36	-3	0	-3	-3	-1	-11	-	-11
Ingresos netos provenientes de transacciones de arrendamiento	249	0	140	34	35	457	-	457
Gasto por intereses	-939	-158	-259	-265	-61	-1,682	-47	-1,729
Ingresos provenientes de contratos de servicio con terceros	103	-	15	1	0	118	-	118
de los cuales son ingresos por horas extra	-	-	-	-	-	-	-	-
de los cuales son ingresos en un momento dado	103	-	15	1	0	118	-	118
Ingresos intersegmento provenientes de contratos de servicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos derivados de contratos de servicio	-84	-	-15	0	0	-99	-	-99
Ingresos netos provenientes de contratos de servicio	19	-	-1	0	0	19	-	19
Reserva para riesgos de crédito	-189	-92	-67	-15	-4	-367	134	-233
Ingresos por comisiones y tarifas provenientes de terceros	83	4	51	3	9	150	-	150
Ingresos intersegmento por comisiones y tarifas	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y tarifas	-51	-4	-12	-1	-24	-93	-2	-95
Ingresos netos por comisiones y tarifas	32	1	38	2	-15	58	-2	55
Gastos generales y de administración	-161	-95	-76	-40	-49	-421	-26	-447
de los cuales son: Otra amortización, depreciación y pérdidas por deterioro	-11	-16	-1	-3	-5	-37	-1	-38
Resultado de operación	197	145	160	47	74	624	-164	460

Las pérdidas por deterioro y reversiones 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 20 “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 adiciones de activos no circulantes por arrendamiento según mercado geográfico se presentan en las siguientes tablas:

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2025			
	Brasil	China	México	Australia
Activos no circulantes	2,846	119	90	89
Adiciones a activos por arrendamiento que se han clasificado como activos no circulantes.	1,094	-	21	58

millones de €	ENE. 1 – DIC. 31, 2024			
	Brasil	China	México	Australia
Activos no circulantes	2,309	73	67	85
Adiciones a activos por arrendamiento que se han clasificado como activos no circulantes.	1,232	2	14	48

La inversión reconocida en la partida de “Otros activos” fue de escasa importancia.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre ingresos, resultado de operación y utilidad antes de impuestos del grupo.

millones de €	2025	2024
Ventas por segmento	4,302	4,106
Otras compañías	142	4,997
Consolidación	-24	-4,922
Ingresos del Grupo	4,420	4,182
Utilidad o pérdida de segmentos (resultado de operación)	590	624
Otras compañías	-56	183
Aportación a la utilidad de operación por compañías incluidas	-	-
Consolidación entre segmentos	-6	-347
Resultado de operación proveniente de operaciones continuas	528	460
Participación en los resultados de inversiones registradas mediante el método de participación	35	-44
Ganancia o pérdida neta sobre activos financieros diversos	-12	-12
Otras ganancias o pérdidas financieras	38	-9
Utilidad antes de impuestos	589	396

En la versión en inglés, en la conciliación se ha sustituido el término “*Segment revenue*” por “*Segment income*”, ambos traducidos como “Ingresos del segmento”, en tanto que “*Group revenue*” (traducido como “Ingresos del Grupo”) se sustituyó con “*Consolidated income*” (“Ingresos consolidados”). El cambio al término “*Income*”, comúnmente utilizado por los proveedores de servicios financieros para referirse a los ingresos brutos provenientes de actividades ordinarias, busca mejorar la claridad y la consistencia en los estados financieros. Como en el pasado, los ingresos consolidados abarcan todos los conceptos de ingresos según el desglose por mercados geográficos e incluye ingresos por intereses provenientes de transacciones de crédito y títulos negociables, ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento, ingresos provenientes de contratos de servicios, así como ingresos por comisiones y tarifas.

Otras revelaciones

64. Arrendamientos

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDADOR EN ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Los ingresos por intereses provenientes de inversiones netas en el negocio de arrendamiento, que ascendieron a €136 millones (€1,509 millones el ejercicio anterior), tuvieron su origen en arrendamientos financieros. De los ingresos por intereses del ejercicio anterior, €158 millones correspondieron a operaciones continuas y €1,351 millones a operaciones discontinuadas. 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, 2025	Dic. 31, 2024
Pagos por arrendamiento no descontados	1,387	1,337
Valor residual no garantizado	-	-
Ingresos por intereses no devengados	-246	-235
Reserva para pérdidas sobre arrendamientos por cobrar	-53	-78
Otros	-	-
Inversión neta	1,088	1,024

En el Grupo VW FS Overseas AG, las inversiones netas equivalen a las cuentas por cobrar netas provenientes de arrendamientos financieros.

A la fecha de presentación de información, se anticipan los pagos que se muestran a continuación en los siguientes ejercicios provenientes de pagos por arrendamiento insolutos y no descontados que se esperan al amparo de arrendamientos financieros.

millones de €	2026	2027	2028	2029	2030	Desde 2031	Total
Pagos por arrendamiento financiero	490	167	200	279	105	146	1,387

En el ejercicio anterior, se anticipaban los siguientes pagos en los ejercicios subsecuentes provenientes de pagos por arrendamiento insolutos y no descontados que se esperan al amparo de arrendamientos financieros.

millones de €	2025	2026	2027	2028	2029	Desde 2030	Total
Pagos por arrendamiento financiero	468	259	260	165	30	154	1,337

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDADOR EN ARRENDAMIENTOS PUROS

Los ingresos provenientes de arrendamientos puros se incluyen en el estado de resultados en la partida “Ingresos provenientes de transacciones de arrendamiento”, “Otros ingresos de operación” y, para el ejercicio anterior, también en “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”. La siguiente tabla presenta un desglose entre los ingresos provenientes de arrendamiento con y sin pagos de arrendamiento variables.

millones de €	2025	204
Ingresos por arrendamiento	655	4,352
Ingresos provenientes de pagos de arrendamiento variables	-	-
Total	655	4,352

En el ejercicio anterior, las operaciones continuas representaron €592 millones del total de ingresos generados por arrendamientos puros, mientras que las operaciones discontinuadas ascendieron a €3,760 millones.

Las pérdidas por deterioro reconocidas como resultado de la prueba a activos arrendados ascendieron a €16 millones en el ejercicio 2025 y se incluyen en la partida de “Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados del negocio de arrendamiento. En el ejercicio anterior, las pérdidas por deterioro ascendieron a €371 millones, de los cuales €11 millones correspondieron a operaciones continuas y se incluyeron en “Depreciación, pérdidas por deterioro y otros gastos derivados del negocio de arrendamiento”, mientras que €359 millones correspondieron a operaciones discontinuadas. 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 reversiones de pérdidas por deterioro sobre activos por arrendamiento que se aplicaron en ejercicios anteriores ascendieron a €5 millones en el ejercicio 2025 y se incluyen en el rubro de “Ingresos provenientes del negocio de arrendamiento”. En el ejercicio anterior, los ingresos provenientes de reversiones de pérdidas por deterioro ascendieron a €77 millones, de los cuales €3 millones correspondieron a operaciones continuas y se incluyeron en “Ingresos provenientes del negocio de arrendamiento”, mientras que €74 millones correspondieron a operaciones discontinuadas.

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 2025	2,997
Fluctuaciones cambiarias	-86
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones	1,513
Reclasificaciones	0
Enajenaciones	1,050
Saldo al 31 de diciembre de 2025	3,374
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2025	542
Fluctuaciones cambiarias	-32
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones a depreciación acumulada	255
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	16
Reclasificaciones	0
Enajenaciones	211
Reversión de pérdidas por deterioro	5
Saldo al 31 de diciembre de 2025	566
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2025	2,809
Valor en libros neto al 1 de enero de 2025	2,455

En la fecha de presentación de información, los pagos por arrendamiento insolutos y no descontados provenientes de arrendamientos puros que se esperan para los ejercicios posteriores fueron los siguientes:

millones de €	2026	2027	2028	2029	2030	Desde 2031	Total
Pagos por arrendamiento	273	91	42	16	5	-	427

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 2024	2,833
Fluctuaciones cambiarias	-397
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones	1,645
Reclasificaciones	-
Enajenaciones	1,084
Saldo al 31 de diciembre de 2024	2,997
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2024	486
Fluctuaciones cambiarias	-46
Variaciones en la base de consolidación	-
Adiciones a depreciación acumulada	232
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	11
Reclasificaciones	-
Enajenaciones	138
Reversión de pérdidas por deterioro	3
Saldo al 31 de diciembre de 2024	542
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2024	2,455
Valor en libros neto al 1 de enero de 2024	2,347

En el ejercicio anterior, los pagos por arrendamiento insolutos y no descontados provenientes de arrendamientos puros que se esperan para los ejercicios posteriores fueron los siguientes:

millones de €	2025	2026	2027	2028	2029	Desde 2030	Total
Pagos por arrendamiento	262	110	60	20	6	-	457

TRATAMIENTO CONTABLE COMO ARRENDATARIO

El Grupo VW FS Overseas AG forma parte de arrendamientos en su carácter de arrendatario en cuanto a diversos aspectos del negocio. Dichos arrendamientos conllevan principalmente el arrendamiento de terrenos y edificios, así como de equipo operativo y de oficina.

En el ejercicio de referencia, se reconocieron gastos por intereses por €24 millones (€27 millones el ejercicio anterior) en la partida de "Gastos por intereses" del estado de resultados, relacionados con pasivos por arrendamiento por €1 millón (€1 millón el ejercicio anterior) que se reportaron en la partida "Pasivos con clientes" en el estado de situación financiera.

En el ejercicio de referencia, los subarrendamientos generaron ingresos por €1 millón (€2 millones el ejercicio anterior).

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 €2 millones (€5 millones el ejercicio anterior). Los gastos por arrendamientos a corto plazo en el ejercicio de referencia ascendieron a €1 millón (€0 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.

Los activos por derecho de uso derivados de arrendamientos se reportan en el estado de situación financiera dentro de "Propiedades y equipo" en las partidas indicadas a continuación.

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Valor en libros bruto (o costo) al 1 de enero de 2025	64	2	66
Fluctuaciones cambiarias	-4	0	-4
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones	8	-	8
Reclasificaciones	-	-	-
Enajenaciones	18	2	20
Saldo al 31 de diciembre de 2025	49	0	49
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2025	39	2	41
Fluctuaciones cambiarias	-3	0	-3
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones a depreciación acumulada	7	0	7
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Enajenaciones	18	2	20
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	25	0	25
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2025	24	0	24
Valor en libros neto al 1 de enero de 2025	25	0	25

millones de €	Terrenos y edificios	Equipo operativo y de oficina	Total
Valor en libros bruto (o costo) al 1 de enero de 2024	68	2	70
Fluctuaciones cambiarias	-1	0	-1
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones	10	0	11
Reclasificaciones	-	-	-
Enajenaciones	13	0	13
Saldo al 31 de diciembre de 2024	64	2	66
Depreciación y pérdidas por deterioro al 1 de enero de 2024	36	2	38
Fluctuaciones cambiarias	0	0	0
Variaciones en la base de consolidación	-	-	-
Adiciones a depreciación acumulada	9	0	9
Adiciones a pérdidas por deterioro acumuladas	-	-	-
Reclasificaciones	0	0	-
Enajenaciones	6	0	6
Reversión de pérdidas por deterioro	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	39	2	41
Valor en libros neto al 31 de diciembre de 2024	25	0	25
Valor en libros neto al 1 de enero de 2024	31	0	32

Cuando se evalúa la vigencia subyacente de pasivos por arrendamiento, el Grupo VW FS Overseas AG hace una mejor estimación en cuanto a 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 2025	4	16	6	26
Pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2024	7	21	0	28

En el ejercicio de referencia, los arrendamientos en los que el Grupo VW FS Overseas AG es un arrendatario dieron origen, en su conjunto, a salidas de efectivo totales por €12 millones (€14 millones el ejercicio anterior). 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 €	2025	2024
Salidas futuras de efectivo a las que el arrendatario está potencialmente expuesto		
Garantías de valor residual	-	-
Opciones de prórroga	-	-
Opciones de terminación	-	-
Obligaciones al amparo de arrendamientos que aún no han iniciado (obligaciones contractuales)	0	0
Total	0	0

Arrendamientos que forman parte de transacciones de recompra

En el ejercicio anterior, los subarrendamientos relacionados con transacciones de recompra que fueron escindidos el 1 de julio de 2024, como parte de Volkswagen Leasing GmbH y con la operación europea de VW FS Overseas AG, generaron ingresos por €82 millones en la utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos, derivados tanto de arrendamientos financieros como de arrendamientos puros, correspondientes en su totalidad a operaciones discontinuadas.

En el caso de activos arrendados como parte de transacciones de recompra, el total de salidas de efectivo se reportan como un monto equivalente al valor del derecho de uso reconocido en el ejercicio anterior. En conjunto, esto dio lugar a salidas de efectivo totales por €14 millones en el ejercicio anterior.

65. Revelaciones de contratos de seguro

La totalidad de las siguientes revelaciones sobre contratos de seguro se refieren a operaciones discontinuadas en el ejercicio anterior. El 1 de julio de 2024, todos estos contratos de seguros se transfirieron a Volkswagen Financial Services AG junto con la operación europea de VW FS Overseas AG, como parte de la escisión.

CONCILIACIÓN DE CONTRATOS DE SEGURO

Las siguientes tablas analizan los cambios en el valor en libros neto de los contratos de seguro emitidos y de los contratos de reaseguro mantenidos durante el periodo del ejercicio anterior. En primer lugar, se analiza el cambio en el pasivo por la cobertura restante y el pasivo por siniestros incurridos antes del cambio en los componentes de medición.

Análisis por cobertura restante y siniestros incurridos

Revelaciones de contratos de seguro

millones de €	PASIVO POR COBERTURA RESTANTE (LRC)		Pasivo por siniestros incurridos (LIC)	Total
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida		
Saldo al 1 de enero de 2024				
Activos por contratos de seguro	3	-	-1	2
Pasivos derivados de contratos de seguro	-287	-25	-68	-379
Saldo neto de activos y pasivos derivados de contratos de seguro	-284	-25	-68	-377
Ingresos por seguros	139			139
Gastos por servicios de seguros	-2	-5	-88	-95
Gastos por siniestros y otros gastos derivados de contratos de seguro		3	-79	-76
Amortización de costos incurridos en la celebración de contratos	-2			-2
Pérdidas y reversiones de contratos deficitarios		-8		-8
Cambios en el pasivo por siniestros incurridos (LIC)			-9	-9
Componentes de inversiones	6		-6	-
Resultado técnico de seguros	0	-1	1	0
Ingresos y gastos financieros provenientes de contratos de seguro	-1	-1	1	-2
Conversión de monedas extranjeras	1	0	0	2
Ganancia o pérdida neta proveniente del negocio de seguros	143	-5	-93	44
Flujos de efectivo	145		-83	61
Primas recibidas	158			158
Pagos por siniestros y otros servicios de seguro			-83	-83
Costos de adquisición pagados	-13			-13
Otros cambios	4	-	-	-
Variaciones en la base de consolidación	289	30	78	398
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-
Pasivos derivados de contratos de seguro	-	-	-	-
Saldo neto de activos y pasivos derivados de contratos de seguro	-	-	-	-

Contratos de reaseguro mantenidos

millones de €	ACTIVOS POR COBERTURA RESTANTE			Total
	Excluyendo componentes de recuperación de pérdidas	Componentes de recuperación de pérdidas	Activos por sinistros incurridos	
Saldo al 1 de enero de 2024				
Activos por contratos de reaseguro	3	-	21	25
Pasivos derivados de contratos de reaseguro	0	-	-	0
Saldo neto de activos y pasivos derivados de contratos de reaseguro	3	-	21	25
Gastos derivados de servicios de reaseguro	0	-	-	0
Montos reembolsables de reaseguradoras	-	-	-1	-1
Montos reembolsables por reclamaciones realizadas y otros costos en el periodo	-	-	-	-
Recuperación de pérdidas por siniestros y reversiones de contratos de seguro subyacentes deficitarios	-	-	-	-
Ajuste a los montos reembolsables por reclamaciones realizadas y otros costos en periodos anteriores	-	-	-1	-1
Componentes de inversiones	-	-	-	-
Cambio en el riesgo de crédito de la reaseguradora	-	-	-	-
Ingresos/gastos netos provenientes de contratos de reaseguro mantenidos	0	-	-1	-1
Ingresos y gastos financieros provenientes de contratos de seguro	0	-	-1	-1
Conversión de monedas extranjeras	-	-	-	-
Ganancia o pérdida neta proveniente de servicios de reaseguro	0	-	-2	-2
Flujos de efectivo	-	-	-	-
Gastos pagados provenientes de reaseguro exterior	-	-	-	-
Reembolsos recibidos	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-
Variaciones en la base de consolidación	-3	-	-20	-23
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-
Activos por contratos de reaseguro	-	-	-	-
Pasivos derivados de contratos de reaseguro	-	-	-	-
Saldo neto de activos y pasivos / contratos de seguro	-	-	-	-

gn

Análisis por componentes de medición

Revelaciones de contratos de seguro

millones de €	Valor presente estimado para flujos de efectivo futuros	Ajuste por riesgos correspondiente a riesgo no financiero	Margen de servicio contractual (CSM)	Total
Saldo al 1 de enero de 2024				
Activos por contratos de seguro	9	0	-7	2
Pasivos derivados de contratos de seguro	-230	-35	-115	-379
Saldo neto de activos y pasivos / contratos de seguro	-221	-35	-121	-377
Cambios relacionados con servicios actuales	7	-1	55	61
Margen de servicio contractual reconocido en resultados	-	-	55	55
Ajuste por riesgos correspondiente a riesgos vencidos	-	-1	-	-1
Ajustes por experiencia	7	-	-	7
Cambios relacionados con servicios futuros	118	-14	-112	-8
Contratos reconocidos por primera vez	82	-17	-70	-5
Cambios en las estimaciones contables que afectan al CSM	41	1	-42	0
Cambio en pérdidas y reversiones de pérdidas por contratos deficitarios	-4	2	-	-2
Cambios relacionados con servicios pasados	-18	9	-	-9
Resultado técnico de seguros	2	0	-2	0
Ingresos y gastos financieros provenientes de contratos de seguro	1	-	-3	-2
Conversión de monedas extranjeras	1	0	0	2
Ganancia o pérdida neta proveniente del negocio de seguros	109	-5	-60	44
Flujos de efectivo	61	-	-	61
Primas recibidas	158	-	-	158
Pagos por siniestros y otros servicios de seguro	-83	-	-	-83
Costos de adquisición pagados	-13	-	-	-13
Otros cambios	4	-	-	-
Variaciones en la base de consolidación	177	40	181	398
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-
Activos por contratos de seguro	-	-	-	-
Pasivos derivados de contratos de seguro	-	-	-	-
Saldo neto de activos y pasivos / contratos de seguro	-	-	-	-

Contratos de reaseguro mantenidos

millones de €	Valor presente estimado para flujos de efectivo futuros	Ajuste por riesgos correspondiente a riesgo no financiero	Margen de servicio contractual (CSM)	Total
Saldo al 1 de enero de 2024				
Activos por contratos de reaseguro	23	1	-	25
Pasivos derivados de contratos de reaseguro	0	-	-	0
Saldo neto de activos y pasivos / contratos de seguro	23	1	-	25
Cambios relacionados con servicios actuales	0	0	-	0
Margen de servicio contractual reconocido en resultados	-	-	-	-
Ajuste por riesgos correspondiente a riesgos vencidos	-	0	-	0
Ajustes por experiencia	0	-	-	0
Cambios relacionados con servicios futuros	-	0	-	0
Contratos reconocidos por primera vez	-	-	-	-
Cambios en las estimaciones contables que afectan al CSM	-	-	-	-
Cambios en las estimaciones contables que no afectan al CSM	-	0	-	0
Cambios en los montos reembolsables relacionados con servicios pasados	-1	0	-	-1
Ingresos y gastos financieros provenientes de contratos de seguro	-1	-	-	-1
Cambios en el riesgo de incumplimiento de reaseguradoras	-	-	-	-
Conversión de monedas extranjeras	-	-	-	-
Ganancia o pérdida neta proveniente del negocio de reaseguro exterior	2	0	-	2
Flujos de efectivo	-	-	-	-
Gastos pagados provenientes de reaseguro exterior	-	-	-	-
Reembolsos recibidos	-	-	-	-
Otros cambios	-	-	-	-
Variaciones en la base de consolidación	22	1	-	23
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-
Activos por contratos de reaseguro	-	-	-	-
Pasivos derivados de contratos de reaseguro	-	-	-	-
Saldo neto de activos y pasivos derivados de contratos de reaseguro	-	-	-	-

EFFECTOS DE CONTRATOS DE SEGURO RECONOCIDOS POR PRIMERA VEZ

Los efectos de los contratos de seguro reconocidos por primera vez en el periodo del ejercicio anterior sobre los activos y reservas antes de su transferencia el 1 de julio de 2024, son los siguientes:

millones de €	CONTRATOS DE SEGURO EMITIDOS POR PRIMERA VEZ		CONTRATOS DE SEGURO ADQUIRIDOS POR PRIMERA VEZ		Total
	No deficitario	Deficitario	No deficitario	Deficitario	
Valor presente esperado de flujos de efectivo futuros (excluyendo los costos incurridos en la celebración de contratos)	-136	-16	-	-	-153
Valor presente esperado de costos incurridos en la celebración de contratos	-8	-4	-	-	-12
Valor presente esperado de flujos de efectivo futuros	228	18	-	-	246
Ajuste por riesgos correspondiente a riesgo no financiero	-14	-3	-	-	-17
Margen de servicio contractual (CSM)	-70	-	-	-	-70
Total	0	-5	-	-	-6

Los contratos de seguro reconocidos por primera vez en el periodo del ejercicio anterior no tuvieron un impacto significativo en los activos por contratos de reaseguro mantenidos.

INGRESOS TÉCNICOS POR SEGUROS

La tabla a continuación muestra los cambios en los ingresos técnicos por seguros en el ejercicio anterior.

millones de €	2024
Ingresos técnicos por seguros	
Cambio en pasivo por cobertura restante	137
Margen de servicio contractual reconocido en resultados	55
Ajuste por riesgos correspondiente a riesgo no financiero (cobertura actual)	8
Otros cambios	2
Gastos esperados por siniestros incurridos y otros costos	72
Amortización de costos incurridos en la celebración de contratos	2
Total	139

66. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo del Grupo VW FS Overseas AG documenta los cambios en el rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” 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 por la enajenación de inversiones en inmuebles, subsidiarias, negocios conjuntos y otros activos. Los flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento reflejan todos los flujos de efectivo derivados de 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.

El rubro de “Efectivo y equivalentes de efectivo” incluye la totalidad de la reserva de efectivo, compuesta principalmente por saldos mantenidos en bancos centrales extranjeros, así como el efectivo y equivalentes de efectivo presentados en las partidas “Créditos y cuentas por cobrar a bancos” y “Créditos y cuentas por cobrar a clientes atribuibles a otras cuentas por cobrar”. Los equivalentes de efectivo derivados de esquemas de concentración de efectivo (*cash pooling*) con una entidad no bancaria del Grupo Volkswagen se incluyen en los créditos y cuentas por cobrar a clientes atribuibles a otras cuentas por cobrar.

Las partidas del estado de situación financiera “Disponibilidades”, “Créditos y cuentas por cobrar a bancos” y “Créditos y cuentas por cobrar a clientes” se concilian con el efectivo y equivalentes de efectivo mediante el ajuste a las partidas del estado de situación financiera de aquellos rubros que no constituyen efectivo y equivalentes de efectivo.

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Disponibilidades	84	320
Créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,316	1,160
Créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a otras cuentas por cobrar	375	658
Suma de disponibilidades, créditos y cuentas por cobrar a bancos	1,775	2,138
Cuentas por cobrar derivadas de créditos y papel comercial en créditos y cuentas por cobrar a bancos	-11	-26
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar en créditos y cuentas por cobrar a bancos	-	-1
Cuentas por cobrar de créditos relacionadas con créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a otras cuentas por cobrar	-285	-274
Cuentas por cobrar relacionadas con créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a otras cuentas por cobrar	-58	-356
Otras cuentas por cobrar relacionadas con créditos y cuentas por cobrar a clientes, atribuibles a otras cuentas por cobrar	-30	-27
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,390	1,455

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 el desglose de las variaciones del capital subordinado presentado en el estado de situación financiera bajo la partida "Capital subordinado":

millones de €	Saldo al 1 de enero de 2025	Variaciones en efectivo	TRANSACCIONES NO MONETARIAS			Saldo al 31 de diciembre de 2025
			Variaciones en el tipo de cambio	Variaciones en la base de consolidación	Variaciones en mediciones	
Capital subordinado	107	-12	-1	-	-	94

millones de €	Saldo al 1 de enero de 2024	Variaciones en efectivo	TRANSACCIONES NO MONETARIAS			Saldo al 31 de diciembre de 2024
			Variaciones en el tipo de cambio	Variaciones en la base de consolidación	Variaciones en mediciones	
Capital subordinado	2,922	-47	-23	-2,745	-	107

67. Pasivos fuera del estado de situación financiera

PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes por un monto de €367 millones (€309 millones el ejercicio anterior) se relacionan con controversias legales en materia de impuesto a la utilidad 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. Tras un análisis de los casos individuales que cubren los pasivos contingentes, se espera que la revelación de más información al detalle sobre estos procedimientos, controversias jurídicas o riesgos legales en particular pudiera perjudicar seriamente el curso de los mismos.

VW FS Overseas AG, como entidad legal que participa en la escisión de la operación europea a favor de Volkswagen Financial Overseas AG (operando en ese momento con la denominación de Volkswagen Financial Services Europe AG), es responsable como obligado solidario de conformidad con la oración 1 del artículo 133 (1) de la Ley de Transformación Alemana (*Umwandlungsgesetz* - UmwG) de los pasivos incurridos por la persona moral enajenante, VW FS Overseas AG, hasta la fecha de entrada en vigor de la escisión el 1 de julio de 2024. Los pasivos incurridos por VW FS Overseas AG antes del 1 de julio de 2024 y no transferidos a Volkswagen Financial Services AG con la operación europea se reconocen en el estado de situación financiera del Grupo VW FS Overseas AG, sin que se incluyan para efectos de determinar pasivos contingentes. Los pasivos incurridos por VW FS Overseas AG antes del 1 de julio de 2024, que se transfirieron con la escisión de la operación europea y permanecieron dentro de Volkswagen Financial Services AG a la fecha de presentación de información, se incluyen para fines de determinar obligaciones contingentes. De acuerdo con la oración 2 del artículo 133 (3) de la UmwG, la responsabilidad solidaria de VW FS Overseas AG se limita al valor razonable de los activos netos (operación en el extranjero) cedidos a VW FS Overseas AG tras la escisión de las acciones en Volkswagen Leasing GmbH y la escisión de la operación europea como límite de responsabilidad, lo cual resultó en pasivos contingentes por €3,942 millones para el Grupo VW FS Overseas AG. En el poco probable caso de un reclamo por responsabilidad solidaria, es posible que se presenten reclamaciones de reembolso por el mismo monto en contra de Volkswagen Financial Services AG.

OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

millones de €	VENCIMIENTO 2026	VENCIMIENTO 2027-2030	VENCIMIENTO Desde 2031	TOTAL Dic. 31, 2025
Compromisos de compra con respecto a				
Propiedades y equipo	-	-	-	-
Activos intangibles	0	-	-	0
Inversiones en inmuebles	-	-	-	-
Obligaciones provenientes de				
Compromisos crediticios irrevocables con clientes	396	-	-	396
Contratos de renta y arrendamiento a largo plazo	4	2	-	6
Obligaciones financieras diversas	0	-	-	0

En el caso de compromisos crediticios irrevocables, la Compañía espera que los clientes realicen disposiciones al amparo de las líneas de crédito en cuestión.

millones de €	VENCIMIENTO 2025	VENCIMIENTO 2026 - 2029	VENCIMIENTO Desde 2030	TOTAL Dic. 31, 2024
Compromisos de compra con respecto a				
Propiedades y equipo	-	-	-	-
Activos intangibles	0	-	-	0
Inversiones en inmuebles	-	-	-	-
Obligaciones provenientes de				
Compromisos crediticios irrevocables con clientes	726	-	-	726
Contratos de renta y arrendamiento a largo plazo	2	2	-	5
Obligaciones financieras diversas	0	-	-	0

68. Pagos basados en acciones

PAGOS DERIVADOS DEL BONO DE LARGO PLAZO RETROACTIVO BASADO EN ACCIONES

La compensación variable para los miembros del Consejo de Administración, la dirección y determinados participantes por debajo del nivel directivo incluye un bono de largo plazo (LTB) retroactivo con un periodo de evaluación de tres años. El monto del desembolso para el LTB se determina multiplicando el monto objetivo individual correspondiente al LTB por el grado de logro de objetivos respecto del resultado anual por acción preferente de Volkswagen y la proporción entre el precio de referencia de cierre al término del plazo más un equivalente a dividendo y el precio de referencia inicial. El monto de los pagos para todos los beneficiarios al amparo del LTB está limitado al 250% del monto objetivo.

En el ejercicio de referencia, todos los beneficiarios recibieron un monto objetivo, con base en un logro de objetivos al 100%, de €2 millones (mismo monto que el ejercicio anterior). Al 31 de diciembre de 2025, el valor en libros total de la obligación, que equivalió al valor intrínseco de los pasivos, ascendía a €8 millones (€7 millones el ejercicio anterior). Se reconoció un total de gastos de €4 millones (€8 millones el ejercicio anterior) en el periodo de referencia para este compromiso.

BENEFICIOS CON BASE EN ACCIONES POR DESEMPEÑO

En el ejercicio 2025, aún se otorgaron 1,029 acciones por desempeño al amparo del plan prospectivo de acciones por desempeño (PSP). Este componente de la compensación variable ha sido sustituido gradualmente por el LTB desde el ejercicio 2024. No se prevé que se otorguen más acciones por desempeño a partir del ejercicio 2026. A los beneficiarios se les asignan acciones por desempeño únicamente para fines de cálculo al inicio del periodo de desempeño de tres años. El número de acciones por desempeño asignadas se determina con base en el importe objetivo individual del PSP a la fecha de otorgamiento y el precio de referencia inicial de las acciones preferentes de Volkswagen. La liquidación se hará en efectivo al final de periodo de desempeño de 3 años. El monto del pago corresponde al número de acciones por desempeño determinadas, multiplicado por el precio de referencia de cierre al final del periodo más una suma equivalente a dividendo. El monto máximo de pago está limitado al 250%.

La siguiente tabla presenta las cifras correspondientes al plan de acciones por desempeño:

millones de €	Dic. 31, 2025	Dic. 31, 2024
Total de gastos del periodo (1 de enero – 31 de diciembre)	0	0
Total del valor en libros de la obligación	0	1
Valor intrínseco de los pasivos	0	0
Valor razonable a la fecha de otorgamiento	0	0
Número de acciones por desempeño otorgadas	8,097	10,268
de los cuales son otorgadas en el periodo de referencia	1,029	2,720

69. Total de honorarios pagados a los auditores del Grupo

La tabla a continuación muestra los honorarios totales cobrados en el ejercicio de referencia por el auditor de los estados financieros consolidados, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, de conformidad con los requisitos especificados en el artículo 314(1) no. 9 del HGB.

millones de €	2025	2024
Servicios de auditoría de estados financieros	1	2
Otros servicios de certificación	0	0
Servicios de consultoría fiscal	-	-
Otros servicios	-	-
Total	1	2

Los honorarios pagados a los auditores por los servicios prestados en el ejercicio de referencia fueron atribuibles en su mayoría a la auditoría de los estados financieros consolidados de VW FS Overseas AG. Los gastos del ejercicio 2025 se incluyen en el estado de resultados dentro de “Gastos generales y de administración”. Estos gastos correspondientes al ejercicio anterior se incluyen en el estado de resultados dentro de las partidas “Gastos generales y de administración” y “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”.

70. Gastos de personal

Los gastos de personal del Grupo VW FS Overseas AG se presentan en el estado de resultados dentro de “Gastos generales y de administración” y, en el ejercicio anterior, también en “Utilidad/pérdida proveniente de operaciones discontinuadas, neto de impuestos”.

millones de €	2025	2024
Sueldos y salarios	110	122
Beneficios de seguridad social	31	25
Costos de beneficios posteriores al empleo y otros beneficios a los empleados	9	6
Total	149	153

71. Número promedio de empleados durante el periodo de referencia

	2025	2024
Empleados asalariados	2,898	2,878
Practicantes	51	50
Suma	2,949	2,928
Empleados con los negocios conjuntos VDF Servis ve Ticaret A.Ş. (Estambul) y Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd. (Sandton)	134	164
Total	3,083	3,092

72. Revelaciones sobre partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas, dentro del significado de la NIC 24, a las personas físicas o morales que pueden verse bajo la influencia de VW FS Overseas AG, que pueden ejercer influencia sobre esta última o que se encuentren bajo la influencia de otra parte relacionada de VW FS Overseas AG.

Volkswagen AG (Wolfsburg) es el accionista único de VW FS Overseas AG. Por su parte, Porsche Automobil Holding SE (Stuttgart) poseía la mayoría de los derechos de votación en Volkswagen AG a la fecha de presentación de información. La Asamblea General extraordinaria de Volkswagen AG que se llevó a cabo el 3 de diciembre de 2009 aprobó la creación de derechos de nombramiento para el Estado de Baja Sajonia. En consecuencia, Porsche SE no puede designar, a través de la Asamblea General Anual, a la totalidad de los representantes de los accionistas en el Consejo de Supervisión de Volkswagen AG, dado que el Estado de la Baja Sajonia posee al menos el 15% de las acciones ordinarias de esta última compañía. 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 8 de enero de 2026, el Estado de la Baja Sajonia y Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH (Hanover) poseían, al 31 de diciembre de 2025, 20.00% de los derechos de voto de Volkswagen AG y, por lo tanto, ejercían una influencia indirecta significativa sobre el Grupo VW FS Overseas 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 puede designar a dos miembros del Consejo de Supervisión (derecho de nombramiento). El único accionista, Volkswagen AG, y VW FS Overseas AG tienen suscrito un convenio 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 Overseas 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 Overseas AG en condiciones de plena competencia; dichas transacciones se presentan en el rubro de “Bienes y servicios recibidos”.

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 Overseas AG se relacionan principalmente con el suministro de financiamiento y servicios. Estas transacciones se llevan a cabo siempre en condiciones de plena competencia; por ejemplo, cuando se utiliza el método de costo adicionado para la prestación de servicios.

Las dos tablas que se muestran a continuación presentan las transacciones con partes relacionadas. En estas tablas, los tipos de cambio utilizados son los de cierre, para el caso de las partidas de activos y pasivos, mientras que las partidas del estado de resultados utilizan un promedio ponderado de los tipos de cambio del ejercicio.

EJERCICIO 2025

millones de €	Consejo de Vigilancia	Consejo de Admon.	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas	Subsidiarias no consolidadas	Negocios conjuntos	Compañías asociadas
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	6	-	271	2	296	-
Reservas de valuación sobre cuentas por cobrar y créditos deteriorados de los cuales son adiciones en el ejercicio en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	858	-	3,486	9	-	-
Ingresos por intereses	-	-	17	-	75	0	99	-
Gasto por intereses	-	-	-1	-	-231	-1	-	-
Bienes y servicios suministrados	-	-	28	-	267	8	0	-
Bienes y servicios recibidos	-	-	2	-	177	30	-	-

EJERCICIO 2024

millones de €	Consejo de Vigilancia	Consejo de Admon.	Volkswagen AG	Porsche SE	Otras partes relacionadas en las entidades consolidadas	Subsidiarias no consolidadas	Negocios conjuntos	Compañías asociadas
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	16	-	917	15	263	-
Reservas de valuación sobre cuentas por cobrar y créditos deteriorados de los cuales son adiciones en el ejercicio en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	733	-	3,412	11	-	-
Ingresos por intereses	-	-	1	-	101	1	50	-
Gasto por intereses	-	-	-24	-	639	0	-	-
Bienes y servicios suministrados	-	-	-	-	62	2	1	-
Bienes y servicios recibidos	-	-	2,936	-	3,859	33	-	-

La columna titulada “Otras partes relacionadas en el grupo de entidades consolidadas” incluye, además de las entidades hermanas, negocios conjuntos y asociadas que son partes relacionadas en el grupo de entidades consolidadas de

Volkswagen AG, pero no pertenecen directamente a VW FS Overseas AG. Las relaciones con el Consejo de Vigilancia y el Consejo de Administración abarcan relaciones con los grupos de personas correspondientes en VW FS Overseas 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 Overseas AG no recibió aportaciones de capital de Volkswagen AG ni en el ejercicio de referencia ni en el ejercicio anterior. VW FS Overseas AG y sus subsidiarias realizaron aportaciones de capital a partes relacionadas por €26 millones (€- millones el ejercicio anterior).

Durante ejercicio anterior, se habían distribuido activos no monetarios por €19,530 millones al accionista Volkswagen AG, debido a la escisión de las acciones de Volkswagen Leasing GmbH a favor de Volkswagen Bank GmbH y la escisión de la operación europea de VW FS Overseas AG a favor de Volkswagen Financial Services AG.

Los miembros del Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia de VW FS Overseas AG también forman parte de los órganos de administración y vigilancia de otras entidades del Grupo Volkswagen con las cuales VW FS Overseas AG lleva a cabo, ocasionalmente, transacciones en el curso ordinario de su negocio. Todas las transacciones con estas partes relacionadas se llevan a cabo en condiciones de plena competencia.

Durante el transcurso del periodo de referencia, como parte de financiamiento a concesionarios se otorgó a partes relacionadas un promedio total de €53 millones (€37 millones el ejercicio anterior) 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 €	2025	2024
Beneficios a corto plazo	2	3
Pagos derivados de planes de compensación basados en acciones (bono de largo plazo y acciones por desempeño)	0	1
Beneficios por terminación	-	-
Beneficios posteriores al empleo	0	0
Total de beneficios	2	4

Los beneficios posteriores al empleo se relacionan con ciertas adiciones a las reservas para pensiones de los miembros actuales del Consejo de Administración. Las aportaciones financiadas por el empleador a planes de beneficios definidos para miembros del Consejo de Administración, de conformidad con la NIC 19.54, ascendieron a €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

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 €2 millones (€3 millones el ejercicio anterior); se otorgaron 0 acciones por desempeño en el periodo de referencia (2,720 el ejercicio anterior), cuyo valor razonable fue de €- millones (€0 millones el ejercicio anterior) en la fecha de otorgamiento. En el ejercicio actual, el importe objetivo del bono de largo plazo asciende a €0 millones (mismo monto que el ejercicio anterior), con base en un cumplimiento del 100% del objetivo.

Los pagos totales que se realizaron a exmiembros del Consejo de Administración y sus dependientes económicos sobrevivientes ascendieron a €- millones (mismo monto que el ejercicio anterior). Las reservas reconocidas para este grupo de personas para cubrir las pensiones y derechos de pensión actuales ascendieron a €- millones (mismo monto que el ejercicio anterior).

EMOLUMENTOS AL CONSEJO DE SUPERVISIÓN

De conformidad con una resolución adoptada por la Asamblea General Anual, los miembros del Consejo de Supervisión tienen derecho a una paga anual. Esta paga es independiente del desempeño de la Compañía. Varios miembros del Consejo de Supervisión son también miembros de los consejos de supervisión de otras subsidiarias de Volkswagen AG. Los montos percibidos por estas funciones se deducen de los derechos a paga de VW FS Overseas AG. Como resultado, se pagó un monto total de €- millones (€0 millones el ejercicio anterior) a los miembros del Consejo de Supervisión en el ejercicio 2025.

Los representantes de los empleados en el Consejo de Supervisión de VW FS Overseas AG continúan recibiendo 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 Consejo de Supervisión corresponde a la remuneración para una función o puesto correlativo dentro de la compañía.

73. Órganos de gobierno corporativo de Volkswagen Financial Services Overseas AG

Los miembros del Consejo de Administración son los siguientes:

KAI VOGLER

Presidente del Consejo de Administración

Front Office y Dirección Corporativa

Regiones: China, Sudamérica, México, Internacional



PATRICK WELTER

Back Office y Finanzas

Gestión de Riesgos

El Sr. Kai Vogler renunció a su cargo en el Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG, con efectos a partir del 31 de enero de 2026. En su lugar, se designó al Dr. Wolf-Stefan Specht con efectos a partir del 1 de marzo de 2026.

Los miembros del Consejo de Administración son los siguientes:

ANTHONY BANDMANN (DESDE EL 1 DE ENERO DE 2026)

Presidente (desde el 6 de enero de 2026)

Presidente del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG

DR. CHRISTIAN DAHLHEIM (HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025)

Presidente

Presidente del Consejo de Administración de Volkswagen Financial Services AG

DR. WOLF-STEFAN S. PECHT

Responsable de Transición y Dirección Mayorista de Volkswagen AG

TORSTEN BECHSTÄDT

Responsable de Asuntos del Consejo de Supervisión para el Presidente del Consejo de Empresa del Grupo Volkswagen AG

ULRICH FEUEREIS (DESDE EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2025)

Responsable de Control del Grupo Volkswagen AG

RAINER SEIDL (HASTA EL 31 DE AGOSTO DE 2025)

Responsable de Control del Grupo Volkswagen AG

El Dr. Specht renunció a su cargo en el Consejo de Supervisión de Volkswagen Financial Services Overseas AG con efectos a partir del 28 de febrero de 2026.

Los miembros de los comités del Consejo de Vigilancia son los siguientes:

MIEMBROS DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Ulrich Feureis (Presidente) (desde el 1 de septiembre de 2025)

Rainer Seidl (Presidente) (hasta el 31 de agosto de 2025)

Anthony Bandmann (desde el 1 de enero de 2026)

Torsten Bechstädt

Dr. Christian Dahlheim (hasta el 31 de diciembre de 2025)

MIEMBROS DEL COMITÉ DE CRÉDITO

Dr. Christian Dahlheim (Presidente) (hasta el 31 de diciembre de 2025)

Ulrich Feureis (desde el 1 de septiembre de 2025)

Rainer Seidl (hasta el 31 de agosto de 2025)

Dr. Wolf-Stefan Specht

Torsten Bechstädt (Suplente)

Con motivo de su renuncia al Consejo de Supervisión, el Dr. Specht también dejó de formar parte del Comité de Crédito a partir del 28 de febrero de 2026.

Como sucesor del Dr. Dahlheim, el Sr. Bandmann fue elegido como miembro y presidente del Comité de Crédito con efectos a partir del 5 de marzo de 2026.

74. Carta de conformidad de nuestras filiales

Con excepción de riesgos políticos, Volkswagen Financial Services Overseas AG manifiesta por este conducto 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 frente sus acreedores en la que se haya convenido. Asimismo, Volkswagen Financial Services Overseas AG confirma que, durante el plazo 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. (Bahía, Brasil); Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekín, China); Volkswagen Doğuş Finansman A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Filo Kiralama A.Ş. (Estambul, Turquía); VDF Faktoring A.Ş. (Estambul, Turquía).



75. Eventos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

No ocurrieron hechos de particular relevancia hasta el 2 de marzo de 2026 que hubieran requerido una presentación significativamente distinta de los activos netos, la situación financiera y los resultados de operación.

Participaciones de capital

Participaciones de capital de VW FS Overseas AG y el Grupo VW FS Overseas AG, de conformidad con los artículos 285 y 313 del HGB y presentación de las compañías incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo VW FS Overseas AG, de conformidad con la IFRS 12, al 31 de diciembre de 2025.

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =) Dic. 31, 2025	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS AG			CAPITAL CONTABLE EN MILES moneda local	UTILIDAD / PÉRDIDA EN MILES moneda local	Nota al pie	Ejercicio
			Directa	Indirecta	Total				
I. MATRIZ									
Volkswagen Financial Services Overseas AG									
II. SUBSIDIARIAS									
A. Compañías consolidadas									
1. Alemania									
2. Internacional									
Banco Volkswagen S.A. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	5,103,176	310,483		2024
Consórcio Nacional Volkswagen-Administradora de Consórcio Ltda. (Santana de Parnaíba)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	622,457	50,072		2024
Driver Australia eight Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	11,864	15,593	1)	2024
Driver Australia seven Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	-	-	1), 2), 3)	2025
Driver Australia Master Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	-12,708	-52,224	1)	2024
Driver Australia Master Trust 2 (Sydney)	AUD	1.7572	-	-	-	-	-	1), 2)	2024
Driver Australia nine Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	-	-	1), 2)	2024
Driver Australia ten Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	2,983	2,983	1), 2)	2024
Driver Brasil Six Banco Volkswagen Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Financiamento de Veículos (Osasco)	BRL	6.4350	-	-	-	151,049	48,820	1)	2024
Driver China Fifteen Auto Loan Securitisation Trust (Pekin)	CNY	8.2249	-	-	-	-3,844,125	8,992	1), 2)	2024
Driver China Sixteen Auto Loan Securitisation Trust (Pekin)	CNY	8.2249	-	-	-	-	-	1), 2), 3)	2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS DRIVER MASTER BRASIL I - Responsabilidade Limitada (Osasco)	BRL	6.4350	-	-	-	-	-	2), 3)	2025
LM Transportes Interestaduais Serviços e Comércio S.A. (Salvador)	BRL	6.4350	-	60.00	60.00	2,445,613	200,184		2024
Private Driver Australia 2023-1 Trust (Chullora)	AUD	1.7572	-	-	-	-8,446	-3,915	1)	2024
Simple Way Locações e Serviços S.A. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	1,198,763	29,604		2024
Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (Puebla)	MXN	21.1008	100.00	-	100.00	3,389,000	317,000		2024
Volkswagen Corretora de Seguros Ltda. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	30,334	89,479		2024
Volkswagen Finance (China) Co., Ltd. (Pekin)	CNY	8.2249	100.00	-	100.00	17,884,863	731,862		2024
Volkswagen Finance Overseas B.V. (Ámsterdam)	EUR	-	100.00	-	100.00	1,005,423	123,276	5)	2024
Volkswagen Financial Leasing (Tianjin) Co., Ltd. (Tianjin)	CNY	8.2249	-	98.22	98.22	1,856,262	27,854		2024
Volkswagen Financial Services Australia Pty. Ltd. (Chullora)	AUD	1.7572	100.00	-	100.00	493,731	95,179		2024
Volkswagen Financial Services Japan Ltd. (Tokio)	JPY	183.9750	-	100.00	100.00	31,361,154	3,154,110		2024
Volkswagen Financial Services Korea Co., Ltd. (Seúl)	KRW	1,695.3050	100.00	-	100.00	438,106,000	47,273,000		2024
Volkswagen Financial Services Taiwan Ltd. (Taipéi)	TWD	36.7850	-	100.00	100.00	1,745,083	141,008		2024
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	21.1008	100.00	-	100.00	10,566,164	1,028,756		2024
Volkswagen New Mobility Services Investment Co., Ltd. (Pekin)	CNY	8.2249	100.00	-	100.00	2,561,073	-101,265		2024
Volkswagen Participações Ltda. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	5,189,641	490,947		2024
Volkswagen Serviços Ltda. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	16,963	6,151		2024

Denominación y domicilio social de la compañía	Moneda	TIPO DE CAMBIO (1 EURO =)	PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE VW FS OVERSEAS AG			CAPITAL CONTABLE EN MILES	UTILIDAD / PÉRDIDA EN MILES	Nota al pie	Ejercicio
		Dic. 31, 2025	Directa	Indirecta	Total	Moneda local	Moneda local		
B. Compañías no consolidadas									
1. Alemania									
2. Internacional									
Kuwy Technology Service Pvt. Ltd. (Chennai)	INR	105.5645	-	84.02	84.02	354.800	-265.900	6)	2025
LM Comercio de Vehículos Seminovos Ltda. (Salvador)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	-	-	4)	2024
Porsche Movilidad Colombia S.A.S. (Bogotá)	COP	4.429.3000	-	60.00	60.00	30.221.301	-13.644.243		2024
Porsche Volkswagen Corredores de Seguros Chile S.p.A. (Santiago de Chile)	CLP	1.057.7150	-	100.00	100.00	1.701.927	621.762		2024
Porsche Volkswagen Servicios Financieros Chile S.p.A. (Santiago de Chile)	CLP	1.057.7150	-	60.00	60.00	14.464.462	3.064.218		2024
São Bernardo Administração de Créditos Ltda. (São Bernardo do Campo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	3.405	777		2024
VAREC Ltd. (Tokio)	JPY	183.9750	-	100.00	100.00	1.097.460	113.545		2024
Volkswagen Administradora de Negócios Ltda. (São Paulo)	BRL	6.4350	-	100.00	100.00	14.713	5.653		2024
Volkswagen Brokers Argentina S.A. (Buenos Aires)	ARS	1.705.1497	-	96.00	96.00	4.853.348	-309.807		2024
Volkswagen Fiduciary Services Private Limited (Mumbai)	INR	105.5645	91.00	9.00	100.00	4.406.037	32.132	6)	2025
Volkswagen Financial Services Holding Argentina S.R.L. (Buenos Aires)	ARS	1.705.1497	99.99	0.01	100.00	32.833.379	3.583.478		2024
Volkswagen Insurance Brokers Taiwan Co., Ltd. (Taipei)	TWD	36.7850	-	100.00	100.00	-	-	2), 3)	2025
Volkswagen International Insurance Agency Co., Ltd. (Taipei)	TWD	36.7850	-	100.00	100.00	158.434	72.923		2024
Volkswagen Leasing (Beijing) Co., Ltd. (Pekin)	CNY	8.2249	-	100.00	100.00	21.086	5.931		2024
Volkswagen Leasing (Guangzhou) Co., Ltd. (Guangzhou)	CNY	8.2249	-	100.00	100.00	1.746	-551		2024
Volkswagen Leasing (Shanghai) Co., Ltd. (Shanghai)	CNY	8.2249	-	100.00	100.00	-40.843	-15.821		2024
Volkswagen New Mobility Services Consulting (Beijing) Co., Ltd. (Pekin)	CNY	8.2249	-	100.00	100.00	32.123	906		2024
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (Puebla)	MXN	21.1008	-	100.00	100.00	62.078	13.409		2024
III. Negocios conjuntos									
A. Compañías registradas mediante el método de participación									
1. Alemania									
2. Internacional									
VDF Servis ve Ticaret A.Ş. (Estambul)	TRY	50.4574	51.00	-	51.00	11.345.278	-3.097.467	7)	2024
Volkswagen Financial Services South Africa (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	19.4404	51.00	-	51.00	2.519.808	426.782		2024
B. Compañías registradas al costo									
1. Alemania									
2. Internacional									
Lenkrad Invest (Pty) Ltd. (Sandton)	ZAR	19.4404	51.00	-	51.00	17.893	16.304		2024
Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. (Buenos Aires)	ARS	1.705.1497	-	49.00	49.00	57.661.545	8.343.623		2024
IV. ASOCIADAS									
A. Asociadas registradas mediante el método de participación									
1. Alemania									
2. Internacional									
B. Asociadas registradas al costo									
1. Alemania									
2. Internacional									
Beijing Cardif Airstar Property & Casualty Insurance Co., Ltd. (Pekin)	CNY	8.2249	18.00	-	18.00	-	-	2), 3)	2025
V. INVERSIONES EN CAPITAL									
1. Alemania									
2. Internacional									

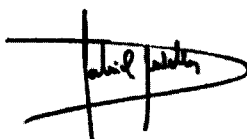
- 1) Compañía estructurada de conformidad con la IFRS 10 y la IFRS 12
- 2) Ejercicio corto
- 3) Compañía de constitución reciente/escisión
- 4) Los valores se incluyen en los estados financieros consolidados de la matriz
- 5) Asunto dentro del significado del artículo 1° del UmwG
- 6) Diferente ejercicio
- 7) Estados financieros consolidados

Braunschweig, 2 de marzo de 2026

Volkswagen Financial Services Overseas AG
El Consejo de Administración



Dr. Wolf-Stefan Specht



Patrick Welter



Declaración de responsabilidad

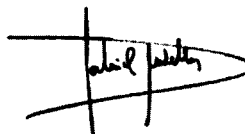
Hasta donde es de nuestro conocimiento, y de conformidad con los principios de presentación de información aplicables, los estados financieros consolidados reflejan de forma veraz y razonable los activos, pasivos, situación financiera y resultados del Grupo; asimismo, el informe de la administración 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, 2 de marzo de 2026

Volkswagen Financial Services Overseas AG
El Consejo de Administración



Dr. Wolf-Stefan Specht



Patrick Welter

Informe de los auditores independientes¹

Para Volkswagen Financial Services Overseas AG (Braunschweig)

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Overseas AG (Braunschweig), y sus subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre políticas contables significativas. Adicionalmente, hemos auditado el informe de la administración del grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, 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 2025.

En nuestra opinión, sobre la base del conocimiento obtenido en la auditoría,

- > los estados financieros consolidados que se adjuntan cumplen, en todos los aspectos importantes, con las normas contables IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) (Normas Contables IFRS), según las ha adoptado la Unión Europea, y los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán conforme al artículo 315e (1) del Código de Comercio de Alemania (*Handelsgesetzbuch* - 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 2025, así como de su desempeño financiero para el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025; 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 todos los aspectos importantes con los estados financieros consolidados; asimismo, cumple con los requisitos legales alemanes y presenta debidamente las oportunidades y riesgos de desarrollo futuro.

Conforme al artículo 322 (3) Oración 1 del HGB, manifestamos que nuestra auditoría no ha dado lugar a salvedad alguna en relación con el cumplimiento legal de los estados financieros consolidados y del informe de la administración del grupo.

¹ Traducción del informe de los auditores independientes alemanes con respecto a la auditoría de los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo preparado en idioma alemán.

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

Llevamos 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 en cumplimiento de las Normas Generalmente Aceptadas en Alemania para Auditorías de Estados Financieros, promulgadas por el Instituto de Auditores Públicos de Alemania (*Institut der Wirtschaftsprüfer*) (“IDW”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estos requisitos y principios se explican más ampliamente 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 dictamen. Somos independientes de las entidades del grupo de conformidad con los requisitos previstos por el Derecho alemán en materia mercantil y de profesiones; asimismo, hemos cumplido las demás responsabilidades profesionales de Alemania que nos aplican de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo.

INFORMACIÓN ADICIONAL

El Informe del Consejo de Supervisión es responsabilidad de dicho órgano colegiado; en todos los demás aspectos, los directores ejecutivos son responsables de la información adicional. Dicha información adicional comprende las secciones “Declaración de responsabilidad”, “Informe de recursos humanos” e “Informe del Consejo de Supervisión” que se incluirán en el reporte anual, de las cuales obtuvimos una copia antes de la emisión de este informe de auditoría, pero que no incluyen los estados financieros consolidados, ni las revelaciones del informe de la administración del grupo cuyo contenido es objeto de auditoría, ni nuestro dictamen sobre dichos estados financieros.

Nuestras opiniones sobre los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo no cubren la información adicional y, en consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de conclusiones de aseguramiento al respecto.

En relación con nuestra auditoría, nuestra responsabilidad es leer la información adicional y, al hacerlo, considerar si

- > es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados, con el informe de la administración del grupo o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o
- > si de otra forma pareciera contener una desviación importante.

Si, basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay una desviación importante en esta información adicional, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

RESPONSABILIDADES DE LOS DIRECTORES EJECUTIVOS Y DEL CONSEJO DE SUPERVISIÓN CON RESPECTO A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y EL INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO

Los directores ejecutivos son responsable de la preparación de los estados financieros consolidados, los cuales deben cumplir, en todos los aspectos importantes, con las Normas Contables 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 directores ejecutivos 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 malversación de bienes) o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, los directores ejecutivos son responsables de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con dicho negocio en marcha. Adicionalmente, son responsables de la preparación de la información

financiera sobre la base de negocio en marcha, salvo que exista la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa realista que hacerlo.

De igual modo, los directores ejecutivos son responsables de la preparación de un informe de la administración del grupo que, en su conjunto, ofrezca una perspectiva adecuada de la situación del Grupo y sea, en todos los aspectos importantes, consistente con los estados financieros consolidados, cumpla con los requisitos legales alemanes y presente debidamente las oportunidades y riesgos de desarrollo futuro. Adicionalmente, los directores ejecutivos son responsables de aquellos acuerdos y medidas (sistemas) que hayan 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 Consejo de Supervisión 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 estén libres de desviaciones importantes, debido a fraude o error, y de que el informe de la administración del grupo ofrezca en su conjunto una visión adecuada de la situación del Grupo y, en todos los aspectos importantes, sea consistente con los estados financieros consolidados y nuestros hallazgos en la auditoría, además de que cumpla con los requisitos legales alemanes y presente 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 en cumplimiento con las normas generalmente aceptadas en Alemania para la auditoría de estados financieros promulgadas por el Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW), detecte siempre una desviación importante cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o en su conjunto, 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.

Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- > Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación importante de 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 que sea suficiente y adecuada para proporcionar las bases 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 entendimiento del control interno relevante para la auditoría de los estados financieros consolidados y los arreglos y medidas 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo y de dichos arreglos y medidas.

- > Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas por los directores ejecutivos, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los directores ejecutivos.
- > Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por los directores ejecutivos, de la norma contable del 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 ser capaz de continuar como un 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 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 normas contables IFRS, según las ha adoptado la Unión Europea, y los requisitos adicionales del Derecho mercantil alemán conforme al artículo 315e (1) del HGB.
- > Planeamos y llevamos a cabo la auditoría de los estados financieros consolidados para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados y en el informe de la administración del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para 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 apego al Derecho alemán y la visión que, de la posición el Grupo, ofrece.
- > Llevamos a cabo procedimientos de auditoría sobre la información prospectiva que los directores ejecutivos 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 directores ejecutivos utilizaron como base para la información prospectiva, y evaluamos la debida obtención de la información prospectiva a partir de estos supuestos. No expresamos una opinión por separado sobre la información prospectiva ni sobre los supuestos utilizados como 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 otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Eschborn/Frankfurt am Main, 3 de marzo de 2026

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Koch
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

Hölscher
Auditor público alemán
(*Wirtschaftsprüfer*)

Informe sobre recursos humanos

Nuestra gente es clave.

COLABORADORES

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG contaba con una fuerza laboral total integrada por 2,940 colaboradores (2,930), de los cuales 48 (48) eran colaboradores en Alemania, y 2,892 (2,882) laboraban en sitios internacionales. Con base en consideraciones de tipo económico, 247 (245) colaboradores 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.

ESTRATEGIA DE RECURSOS HUMANOS

La estrategia corporativa MOBILITY2030 refuerza el objetivo de aprovechar una plataforma de movilidad para conformar a Volkswagen Financial Services Overseas 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 de la movilidad”. MOBILITY2030 se propone hacer realidad esta visión enfocándose en las dimensiones estratégicas de lealtad de clientes, vehículos, rentabilidad, datos y tecnología, así como sustentabilidad.

El éxito futuro de Volkswagen Financial Services Overseas AG se cimentará en el equipo global que integran todos y cada uno de los colaboradores. Este papel fundamental se refleja en uno de los pilares de MOBILITY2030, “Nuestro equipo, nuestros valores” (“*Our team, our values*”), que destaca la importancia de los colaboradores en todas las dimensiones estratégicas. Los valores que incorpora -valor, confianza y enfoque en el cliente- pretenden servir como una guía para los colaboradores en sus actividades cotidianas y ayudarlos a sentirse motivados para que den lo mejor de sí.

En el ejercicio anterior, el área de Recursos Humanos desarrolló o perfeccionó diez iniciativas como parte del marco “Hello.PEOPLE”, con el objetivo de reforzar el enfoque en los colaboradores dentro de MOBILITY2030 y brindar a la Compañía el mejor apoyo posible en su implementación, contribuyendo así al desarrollo de una organización de alto desempeño mediante medidas específicas. Estas medidas tienen como propósito afrontar de manera conjunta los retos venideros y transformar a la Compañía. El cambio se convierte en una oportunidad para un éxito sustentable. Una estrategia que permite a todos desarrollar plenamente su potencial —donde tenga el mayor impacto. “Nuestra Transformación” (“*Our Transformation*”) es la iniciativa central. Salvaguarda el desarrollo sustentable de nuestra fuerza laboral. Se identifican de manera específica las capacidades futuras, se habilitan decisiones basadas en datos y se asignan los recursos de forma eficiente. Estos objetivos se persiguen mediante iniciativas en los ámbitos de diversidad, salud, lealtad de los colaboradores, liderazgo, valores, colaboración, aprendizaje continuo, gestión del cambio y recursos humanos digitales. El avance hacia nuestros objetivos se mide, entre otros factores, a través de los resultados de encuestas de satisfacción de colaboradores y clientes, tanto internas como externas.

Los colaboradores capacitados y comprometidos, abiertos al cambio, son la base del éxito de cualquier compañía, y Volkswagen Financial Services Overseas AG impulsa a sus colaboradores a desarrollarse continuamente y adquirir nuevas competencias. El conocimiento y la experiencia adquieren cada vez mayor relevancia, especialmente en el ámbito de la digitalización y la automatización. Por consiguiente, el enfoque del desarrollo profesional en el ejercicio de referencia se centró nuevamente en la enseñanza de habilidades digitales, de datos y de inteligencia artificial, impartidas a través de una variedad de oportunidades de aprendizaje, desde el autoaprendizaje, mediante el uso de una plataforma basada en inteligencia artificial, hasta programas de capacitación personalizados y programas de grado para grupos objetivo seleccionados.

En el ejercicio de referencia, los temas de planeación estratégica de la fuerza laboral, diversidad, cultura y liderazgo resultan particularmente relevantes.

Por primera vez, Volkswagen Financial Services Overseas AG llevó a cabo una planeación estratégica de la fuerza laboral en todas las áreas en su ubicación en Alemania. El resultado constituye un indicador importante de cómo evolucionarán en el futuro las necesidades cuantitativas de personal y los perfiles de puesto, así como de las cualificaciones que serán necesarias para alcanzar los objetivos de largo plazo de la Compañía. Nuestros líderes influyen de manera significativa en el ambiente y la satisfacción de sus equipos y, por lo tanto, también en su motivación, disposición al cambio y compromiso.

Durante el periodo de reporte se celebró un Día de Liderazgo (*Leadership Day*) en la sede de Braunschweig, el cual brindó una oportunidad para debatir activamente iniciativas centradas en las personas (PEOPLE) y los retos y oportunidades del liderazgo. Con el apoyo de ponentes externos, los líderes participantes también obtuvieron valiosos conocimientos para el ejercicio cotidiano de sus funciones de liderazgo. Las iniciativas culturales introducidas en el ejercicio anterior se continuaron de manera sistemática durante el periodo de referencia con el fin de fortalecer de forma continua la cultura corporativa. Asimismo, se llevó a cabo otra encuesta de colaboradores sobre el Índice de Valores VW FS, a fin de permitir evaluaciones diferenciadas sobre cómo se perciben los valores de FS en los equipos e identificar posibles áreas de acción e iniciativas estratégicas relacionadas con dichos valores. Asimismo, los *VW FS Values Awards* se otorgaron por segunda ocasión; dichos premios reconocen proyectos e iniciativas que hacen visibles y tangibles nuestros valores en nuestra vida diaria.

EQUILIBRIO PROFESIONAL-PERSONAL

Volkswagen Financial Services Overseas AG trabaja de manera proactiva para proporcionar un entorno laboral familiar y está agregando constantemente nuevas opciones para ayudar a los colaboradores a mejorar su equilibrio entre el trabajo y la vida personal. Algunos ejemplos incluyen una variedad de modelos de tiempo de trabajo y la guardería de la compañía "Frech Daxe", la cual se encuentra ubicada junto al sitio de la compañía en Braunschweig y ofrece tanto horarios flexibles de cuidado como servicio durante las vacaciones.

Informe del Consejo de Supervisión

de Volkswagen Financial Services Overseas AG



En el ejercicio bajo revisión, el Consejo de Supervisión examinó periódicamente y a profundidad la situación y el desarrollo de Volkswagen Financial Services AG y el Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Durante el periodo de referencia, el Consejo de Administración informó al Consejo de Supervisión en todo momento, en forma oportuna y exhaustiva, tanto verbalmente como por escrito, acerca de todo aspecto importante de la planeación y situación de la Compañía, incluyendo la situación de riesgos y el sistema de gestión de ellos, y con relación al desarrollo del negocio y cualquier desviación de la planeación y los objetivos. Con base en estos informes del Consejo de Administración, el Consejo de Supervisión 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 Consejo de Supervisión conforme a las reglas de procedimiento se revisaron y discutieron con el Consejo de Administración antes de que se adoptaran las resoluciones correspondientes.

El Consejo de Supervisión estuvo integrado por cuatro miembros. Los cambios en el periodo de referencia se revelan en la información sobre órganos de gobierno.

El Consejo de Supervisión celebró cuatro sesiones ordinarias en el ejercicio de reporte. La asistencia promedio fue de 100%. El Consejo de Supervisión adoptó una resolución por escrito mediante circulación de documentos.

A continuación se presentan los temas de las sesiones del Consejo de Vigilancia y sus comités.

ACTIVIDADES DEL COMITÉ

Para garantizar el desempeño eficiente de sus funciones, el Consejo de Vigilancia de Volkswagen Financial Services Overseas AG ha establecido comités. Las responsabilidades y funciones de los comités individuales se rigen por sus respectivos reglamentos internos.

Comité de Auditoría

El Comité de Auditoría celebró tres sesiones ordinarias en el ejercicio de referencia. La tasa de asistencia fue de 100%. Durante el ejercicio de referencia, no hubo asuntos urgentes que requirieran decisiones mediante la circulación de resoluciones por escrito. 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.

Comité de Crédito

El Comité de Crédito es responsable de aprobar los asuntos que el Consejo de Vigilancia debe atender conforme a la ley y de acuerdo con los Estatutos Sociales y los reglamentos relacionados con compromisos crediticios, supuestos de avaluos, garantías y pasivos similares, créditos bancarios, la compra de cuentas por cobrar (*factoring*) y para acuerdos marco que rigen los supuestos de cuentas por cobrar. El Comité de Crédito está compuesto por tres miembros del Consejo de Vigilancia y toma sus decisiones mediante la circulación de resoluciones por escrito.

Las actividades de los comités se comunicaron en las sesiones plenarios del Consejo de Vigilancia.

TEMAS ABORDADOS POR EL COMITÉ DE VIGILANCIA

En su sesión del 7 de marzo de 2025, tras los informes presentados por el auditor, el Consejo de Supervisión examinó a detalle y posteriormente aprobó los estados financieros anuales y el informe de la administración de Volkswagen Financial Services Overseas AG correspondientes a 2024, preparados por el Consejo de Administración. En su sesión del 31 de marzo de 2025, tras los informes presentados por el auditor, el Consejo de Supervisión examinó a detalle y posteriormente aprobó los estados financieros consolidados conforme a las IFRS, así como el informe de administración combinado de Volkswagen Financial Services Overseas AG correspondientes a 2024, preparados por el Consejo de Administración.

De igual modo, el Consejo de Supervisión emitió una recomendación con respecto al nombramiento del auditor para 2025.

Asimismo, el Consejo de Administración informó al Consejo de Supervisión sobre la conclusión exitosa del programa de reorganización de Volkswagen Group Mobility. Como parte de este programa, las actividades europeas de servicios financieros se separaron de las actividades de servicios financieros fuera de Europa. Adicionalmente, el Consejo de Supervisión fue informado sobre los temas clave para 2025 y la implementación de la estrategia corporativa. El Consejo de Administración informó al Consejo de Supervisión sobre los objetivos y el estado más reciente de implementación en cuanto a diversidad en la sesión del 31 de marzo de 2025.

En las sesiones celebradas el 18 de julio de 2025 y el 10 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración presentó al Consejo de Supervisión informes integrales sobre la situación económica y financiera de la Compañía y el subgrupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, así como la situación más reciente de la Compañía. En la sesión del 18 de julio de 2025, el Consejo de Administración también presentó al Consejo de Supervisión la estrategia de sustentabilidad, incluidos los valores objetivo. En la sesión del 10 de diciembre de 2025, el Consejo de Administración informó al Consejo de Supervisión sobre la estructura de financiamiento del subgrupo Volkswagen Financial Services Overseas AG.

En las sesiones del 7 de marzo de 2025, 31 de marzo de 2025 y 10 de diciembre de 2025, el Comité de Auditoría informó al Consejo de Supervisión sobre el contenido de sus reuniones. En la sesión del 10 de diciembre de 2025, el Comité de Auditoría informó al Consejo de Vigilancia sobre asuntos que incluyen la calidad de la auditoría de los estados financieros anuales de 2024 y la preparación de la auditoría de los estados financieros anuales de 2025 (aspectos clave de la auditoría). Las áreas de Auditoría Interna, Gestión de Riesgos y la función de Cumplimiento también presentaron informes. Los temas centrales incluyeron la composición y la metodología, así como los informes periódicos y *ad hoc*.

AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES Y CONSOLIDADOS

EY GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft* tuvo a su cargo la auditoría, tanto de los estados financieros consolidados conforme a IFRS del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas 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 2025, incluyendo el sistema contable e informes de la administración.

Los estados financieros consolidados conforme a IFRS del Grupo Volkswagen Financial Services Overseas AG, así como los estados financieros anuales de acuerdo con el HGB de Volkswagen Financial Services Overseas AG para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, fueron sometidos a la consideración del Comité de Auditoría y el Consejo de Vigilancia, junto con los informes de la administración. Los auditores, EY GmbH & Co. KG *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 Auditoría y el Consejo de Vigilancia no tuvieron reserva alguna tras sus revisiones de los estados financieros consolidados y los estados financieros anuales, incluyendo los informes de la administración. Los auditores estuvieron presentes cuando se abordó este punto del orden del día en la sesión del Consejo de Supervisión y reportaron los hallazgos principales de su auditoría, poniéndose a disposición para cualquier pregunta al respecto.

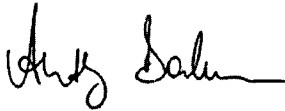
En su sesión del 5 de marzo de 2026, el Comité de Auditoría comentó sobre los estados financieros consolidados y los estados financieros anuales de Volkswagen Financial Services Overseas AG preparados por el Consejo de Administración y, tras un examen detallado, recomendó al Consejo de Vigilancia aprobar tanto los estados financieros

anuales de 2025 como los estados financieros consolidados. Durante su sesión del 5 de marzo de 2026, el Consejo de Supervisión aprobó tanto los estados financieros consolidados preparados por el Consejo de Administración como los estados financieros anuales de Volkswagen Financial Services Overseas AG. Por tanto, los estados financieros consolidados y los estados financieros anuales han quedado adoptados.

Con base en lo dispuesto en el convenio de transferencia de utilidades y control que está vigente, la utilidad que reportó Volkswagen Financial Services Overseas AG conforme al HGB, para el ejercicio 2025, se transfirió a Volkswagen AG.

El Consejo de Supervisión 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 colaboradores de Volkswagen Financial Services Overseas AG y sus filiales. El alto nivel de compromiso de todos ustedes ha contribuido a mantener el constante crecimiento de Volkswagen Financial Services Overseas AG.

Braunschweig, 5 de marzo de 2026



Anthony Bandmann
Presidente del Consejo de Supervisión



PUBLICADO POR
Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig, Alemania
Teléfono +49 (0) 531 212-0
info@vwfs-overseas.com
www.vwfs-overseas.com

RELACIONES CON INVERSIONISTAS
investor-relations@vwfs-overseas.com

Este reporte anual también está disponible en alemán en la dirección: <https://www.vwfs-overseas.com/gbvwfso25>.



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, 13 de abril de 2026.

SIN TEXTO



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Teléfono +49 6196 996 23528
Móvil +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

30 de abril de 2026

A quien corresponda:

En nuestro carácter de auditores de Volkswagen Financial Services Overseas AG (la "Compañía"), y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 84 bis y 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y Otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones de Carácter General"), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión"), y según lo dispuesto por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos, los suscritos, EY GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*, otorgamos nuestro consentimiento por este conducto para que Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple ("VW Bank") pueda incluir nuestro informe de auditores independientes, de fecha 3 de marzo de 2026, 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 2025, en el reporte anual de VW Bank al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 ("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 incluye en el Reporte Anual en cuestión, así como cualquier otra información financiera que es parte de dicho Reporte Anual y cuya fuente son los estados financieros consolidados de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, o nuestro informe de auditores independientes, de fecha 3 de marzo de 2026, coincide con la información que auditamos, a fin de que dicha información sea divulgada públicamente. El informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo son traducciones de los respectivos documentos que se encuentran redactados 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 informe de la administración del grupo de la Compañía al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*) 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 de Auditoría Pública de Alemania (*Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer y Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según los emitió el IDW el 1 de enero de 2024.

EY GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*
Domicilio social: Stuttgart – Forma jurídica: GmbH & Co. KG – Registro mercantil: Stuttgart HRA 741047 – ID-IVA: DE 147799609

Socio comanditado: EY Verwaltungs-GmbH *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*
Presidente del Consejo de Supervisión: WP/StB Georg Graf Waldersee – Consejo de Administración: WP/StB Jan Brorhliker, Presidente,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Domicilio social: Stuttgart – Forma jurídica: GmbH – Registro mercantil: Stuttgart HRB 792419



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Página 2 de la carta
fecha el 30 de abril de 2026

Para mayor claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidad, obligación ni compromiso alguno frente a terceros, salvo que hayamos celebrado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo, o la responsabilidad no pueda excluirse válidamente.

Muy atentamente,

EY GmbH & Co. KG
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, 30 de abril de 2026.



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Phone +49 6196 996 23528
Mobile +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 30, 2026

Ladies and Gentlemen:

In our capacity as independent auditor of Volkswagen Financial Services Overseas AG (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, EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hereby consent that Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple ("VW Bank") may include our independent auditor's report dated March 3, 2026, issued on the consolidated financial statements and the group management report of the Company as of and for the year ended December 31, 2025, in the annual report of VW Bank as of and for the year ended December 31, 2025 ("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, 2025 or from our independent auditor's report dated March 3, 2026 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, 2025 in

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Registered Office: Stuttgart - Legal Form: GmbH & Co. KG - Register Court: Stuttgart HRA 741047 - VAT-ID: DE 147799609

General Partner: EY Verwaltungs-GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Chairman of the Supervisory Board: WP/StB Georg Graf Waldersee - Management Board: WP/StB Jan Brorhiller, Chairman,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Registered office: Stuttgart - Legal Form: GmbH - Register Court: Stuttgart HRB 792419

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Page 2 of the letter
dated April 30, 2026

accordance with Section 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) 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 "Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2024.

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,

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Teléfono +49 6196 996 23528
Móvil +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

30 de abril de 2026

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 2025 y (ii) el Programa de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo 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 (los "Certificados Bursátiles"), garantizados por Volkswagen Financial Services Overseas AG ("VWFSOAG" 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 consolidados de carácter obligatorio de VWFSOAG al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, auditados por EY GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft* ("EY").

Emitimos esta carta a solicitud de VWFSOAG y en nuestro carácter de auditores independientes de dicha compañía 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) VWFSOAG contrató a EY para que le prestara servicios de auditoría en relación con los estados financieros de VWFSOAG al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.
- (3) El socio responsable de auditar a VWFSOAG posee experiencia profesional de más de cinco años en trabajos de auditoría externa relacionada con la industria bancaria y de instituciones financieras, así como más de diez años en labores de auditoría externa.
- (4) El socio responsable de auditar a VWFSOAG no ha sido excluido del Colegio de Contadores Públicos (*Wirtschaftsprüferkammer*) ni se le han suspendido sus derechos como miembro de dicho organismo.

EY GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*
Domicilio social: Stuttgart – Forma Jurídica: GmbH & Co. KG – Registro mercantil: Stuttgart HRA 741047 – ID-IVA: DE 147799609

Socio comanditado: EY Verwaltungs-GmbH *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*
Presidente del Consejo de Supervisión: WP/StB Georg Graf Waldersee – Consejo de Administración: WP/StB Jan Brorhilker, Presidente,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Domicilio social: Stuttgart – Forma jurídica: GmbH – Registro mercantil: Stuttgart HRB 792419



- (5) El socio responsable de auditar a VWFSOAG 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 VWFSOAG 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 EY recibe de VWFSOAG por la prestación de sus servicios no representan 10% o más del total que percibió EY durante el ejercicio inmediato anterior a aquel en el que presta los servicios.
- (8) EY no fue un proveedor o cliente importante de VWFSOAG 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 VWFSOAG, 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 VWFSOAG.
- (10) Los créditos o pasivos que EY ha contratado con VWFSOAG 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 VWFSOAG, de manera adicional a los de auditoría, cualquiera de los siguientes servicios:
- (a) Preparación de la contabilidad, de los estados financieros de VWFSOAG, 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 VWFSOAG o la administración de su sistema web local.
 - (c) Operación, supervisión, diseño o implementación de los sistemas de información (*hardware* y *software*) de VWFSOAG, 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 VWFSOAG, participando en las decisiones de dicha compañía.
- (f) Servicios de auditoría interna relacionados con los estados financieros y controles contables de VWFSOAG.
- (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 VWFSOAG no dependen del resultado de la auditoría o del éxito de cualquier transacción que lleve a cabo VWFSOAG.
- (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 VWFSOAG es un auditor público alemán (*Wirtschaftsprüfer*).
- (16) El socio responsable de auditar a VWFSOAG ha actuado como tal durante cuatro años, siendo el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 el sexto que EY audita a VWFSOAG.



(17) En la medida en que así lo permiten las leyes, reglamentos y normas profesionales locales que resultan aplicables, por este conducto otorgamos nuestro consentimiento a Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple para que entregue a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores cualquier información que requiera razonablemente para verificar nuestra independencia de VWFSOAG.

- (18) Los suscritos no han recibido una oferta para ocupar un puesto de consejero (*Vorstand*) en VWFSOAG.
- (19) Actualmente, VWFSOAG no tiene valores cotizados en un mercado regulado. En este caso, de conformidad con lo dispuesto en el Derecho alemán, un auditor queda incapacitado para examinar los estados financieros de la compañía si ya ha firmado un dictamen de auditoría de los estados financieros de la compañía en siete o más ocasiones; dicha situación no aplica si han pasado tres o más años desde la más reciente intervención del auditor en la revisión de los estados financieros de la compañía en cuestión.
- (20) De conformidad con el Derecho alemán, una compañía puede publicar sus estados financieros y el reporte de la administración de su grupo, junto con el respectivo dictamen de auditoría (*Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*), siempre y cuando cada uno de esos tres documentos (a saber: estados financieros consolidados, reporte de la administración de su grupo e informes de los auditores independientes) se publiquen en un formato no resumido. No se requiere el consentimiento del auditor.
- (21) Esta declaración se emite al amparo de nuestro acuerdo de contratación 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 2025, de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*) 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 de Auditoría Pública de Alemania (*Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer y Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según los emitió el IDW el 1 de enero de 2024.

Para mayor claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidad, obligación ni compromiso alguno frente a terceros, salvo que hayamos celebrado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo, o la responsabilidad no pueda excluirse válidamente.



[Logotipo de EY]

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Página 5 de la carta
fecha el 30 de abril de 2026

Muy atentamente,

EY GmbH & Co. KG
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, 30 de abril de 2026.

SIN TEXTO



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Phone +49 6196 996 23528
Mobile +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 30, 2026

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, 2025 and (ii) the MX\$7,000,000,000.00 revolving short and long-term debt certificates program (*Programa de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo con Carácter Revolvente*) of Volkswagen Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (the "Program"), for the issuance of debt certificates (*certificados bursátiles*) (the "Notes"), guaranteed by Volkswagen Financial Services Overseas AG ("VWFSOAG" 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 VWFSOAG as of and for the year ended December 31, 2025, audited by EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("EY").

We issue this letter at the request of VWFSOAG and in our capacity as independent auditor of VWFSOAG 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 VWFSOAG to provide audit services in connection with VWFSOAG financial statements as of and for the year ended December 31, 2025.
- (3) The partner responsible for auditing VWFSOAG 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 VWFSOAG has not been expelled from, and his rights as a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*) have not been suspended.

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Registered Office: Stuttgart - Legal Form: GmbH & Co. KG - Register Court: Stuttgart HRA 741047 - VAT-ID: DE 147799609

General Partner: EY Verwaltungs-GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Chairman of the Supervisory Board: WP/StB Georg Graf Waldersee - Management Board: WP/StB Jan Brorhiller, Chairman,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Registered office: Stuttgart - Legal Form: GmbH - Register Court: Stuttgart HRB 792419

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



- (5) The partner responsible for auditing VWFSOAG 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 VWFSOAG 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 VWFSOAG for the rendering of its services does not represent 10% or more of the total income of EY during the immediately preceding year to the year in which EY renders the services.
- (8) EY was not an important client or supplier of VWFSOAG, 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 VWFSOAG 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 VWFSOAG.
- (10) The loans or liabilities that EY has contracted with VWFSOAG 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) VWFSOAG does not maintain investments in EY.
- (12) EY does not provide VWFSOAG, in addition to audit services, any of the following services:
 - (a) Preparation of the accounting, of the financial statements of VWFSOAG, as well as of the information used as support for the preparation of such financial statements or any section thereof.
 - (b) Direct or indirect management of the financial information systems of VWFSOAG or the administration of its local web system.
 - (c) Operation, supervision, design or implementation of the information systems (hardware or software) of VWFSOAG, that contain the

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



information that supports the financial statements of VWFSOAG 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 of VWFSOAG, 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 VWFSOAG, 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 year to the year in which the services are proposed to be rendered.

- (e) Temporary or permanent management of VWFSOAG, with participation in the decisions of VWFSOAG.
- (f) Internal audit services related to the financial statements and accounting controls of VWFSOAG.
- (g) Human resources recruiting and selection services for personnel occupying the office of the chief executive officer or positions within the two levels beneath such executive.
- (h) Litigation services.
- (i) Preparation of opinions that, in accordance with the laws that govern the Mexican financial system need to be issued by lawyers.

- (13) The income that EY receives or is going to receive for auditing the financial statements of VWFSOAG, is not contingent on the result of the audit or the success of any transaction conducted by VWFSOAG.
- (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 VWFSOAG is a Wirtschaftsprüfer (*German Public Auditor*).
- (16) The partner responsible for auditing VWFSOAG has intervened in that capacity for four years, and the year ended December 31, 2025, is the sixth time that EY has audited VWFSOAG.

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS

- (17) To the extent permissible under applicable local laws, regulations and professional standards, we hereby grant our consent to Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple to provide the Mexican Banking and Securities Commission (*Comisión Nacional Bancaria y de Valores*) with any information it reasonably requires verifying our independence of VWFSOAG.
- (18) The undersigned have not been offered a position as director (*Vorstand*) of VWFSOAG.
- (19) VWFSOAG currently does not have securities traded on a regulated market. In this case, according to German law, an auditor is excluded from the audit of financial statements of the company, if he has already signed an auditor's report on the audit of the financial statements of the company in seven or more cases; this does not apply if three 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 des unabhängigen Abschlussprüfers*) 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.
- (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, 2025 in accordance with Section 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) 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 "Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2024.

To clarify, we point out that we assume no responsibility, liability or other obligations towards third parties unless we have concluded a written agreement to the contrary with the respective third party or liability cannot effectively be precluded.

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Page 5 of the letter
dated April 30, 2026

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS

SIN TEXTO



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Teléfono +49 6196 996 23528
Móvil +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Alemania

30 de abril de 2026

Exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Overseas AG y sus subsidiarias, y el informe de la administración del grupo al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, incluidos en este Reporte Anual de Volkswagen Financial Services Overseas AG ("Reporte Anual"), así como cualquier otra información financiera que sea parte de este Reporte Anual y que provenga de los citados estados financieros consolidados auditados y el informe de la administración del grupo, se emite la siguiente declaración:

"Los suscritos declaramos que los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Overseas AG al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y el informe de la administración del grupo, incluidos en el Reporte Anual de Volkswagen Financial Services Overseas AG ("Reporte Anual"), se auditaron de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*) 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 nuestro informe de auditores independiente sobre los mismos, emitido el 3 de marzo de 2026. El informe de los auditores independientes, los estados financieros consolidados y el informe de la administración del grupo son traducciones de los respectivos documentos que se encuentran redactados en idioma alemán.

Adicionalmente, los suscritos declaramos que, de conformidad con el alcance del trabajo de auditoría que se llevó a cabo, no tenemos conocimiento de información financiera relevante que se haya omitido o plasmado erróneamente en el Reporte Anual o de que dicho documento incluya información que pudiera llevar a errores por parte de los inversionistas. Asimismo, no se ha solicitado a los suscritos que llevemos a cabo ni hemos realizado procedimiento adicional alguno a fin de expresar una opinión con respecto a otra información financiera incluida en este Reporte Anual que no derive de los estados financieros consolidados auditados arriba mencionados".

Esta declaración se emite al amparo de nuestro acuerdo de contratación en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de Volkswagen Financial Services Overseas AG y el informe de la administración de su grupo al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio Alemán (HGB - *Handelsgesetzbuch*) 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

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Domicilio social: Stuttgart – Forma jurídica: GmbH & Co. KG – Registro mercantil: Stuttgart HRA 741047 – ID-IVA: DE 147799609

Socio comanditado: EY Verwaltungs-GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Presidente del Consejo de Supervisión: WP/StB Georg Graf Waldersee – Consejo de Administración: WP/StB Jan Brorhilker, Presidente,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Domicilio social: Stuttgart – Forma jurídica: GmbH – Registro mercantil: Stuttgart HRB 792419



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Página 2 de la carta
fecha el 30 de abril de 2026

Contratación para Auditores Públicos y Firmas de Auditoría Pública de Alemania (*Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer y Wirtschaftsprüfungsgesellschaften*) según los emitió el IDW el 1 de enero de 2024.

Para mayor claridad, manifestamos que no asumimos responsabilidad, obligación ni compromiso alguno frente a terceros, salvo que hayamos celebrado un acuerdo por escrito en otro sentido con el tercero respectivo, o la responsabilidad no pueda excluirse válidamente.

Muy atentamente,

EY GmbH & Co. KG
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, 30 de abril de 2026.



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Mergenthalerallee 3-5
65760 Eschborn

Matthias Koch
Phone +49 6196 996 23528
Mobile +49 160 939 23528
Matthias.Koch@de.ey.com
ey.com/de

Volkswagen Financial Services Overseas AG
Gifhorner Straße 57
38112 Braunschweig
Germany

April 30, 2026

Exclusively with respect to the consolidated financial statements of Volkswagen Financial Services Overseas AG and its subsidiaries and the group management report as of and for the year ended December 31, 2025, included in this Annual Report of the Volkswagen Financial Services Overseas 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, 2025 of Volkswagen Financial Services Overseas AG included in this Annual Report of Volkswagen Financial Services Overseas AG ("Annual Report"), were audited in accordance with Section 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) 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 March 3, 2026. The included independent auditor's report, consolidated financial statements and 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."

This statement is issued based on our engagement agreement concerning the audit of the consolidated financial statement of the Volkswagen Financial Services Overseas AG and the group management report as of and for the year ended December 31, 2025 in accordance

EY GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Registered Office: Stuttgart - Legal Form: GmbH & Co. KG - Register Court: Stuttgart HRA 741047 - VAT-ID: DE 147799609

General Partner: EY Verwaltungs-GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Chairman of the Supervisory Board: WP/StB Georg Graf Wäldersee - Management Board: WP/StB Jan Brorhiller, Chairman,
RA/StB Dr. Henrik Ahlers, WP Susanne Jäger
Registered office: Stuttgart - Legal Form: GmbH - Register Court: Stuttgart HRB 792419

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS



EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Page 2 of the letter
dated April 30, 2026

with Section 317 HGB ("Handelsgesetzbuch", [German Commercial Code]) 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 "Wirtschaftsprüferinnen, Wirtschaftsprüfer and Wirtschaftsprüfungsgesellschaften" [German Public Auditors and Public Audit Firms] as issued by the IDW on January 1, 2024.

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,

EY GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Matthias Koch
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

Christian Hölscher
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

TEXTO FUENTE
EN INGLÉS

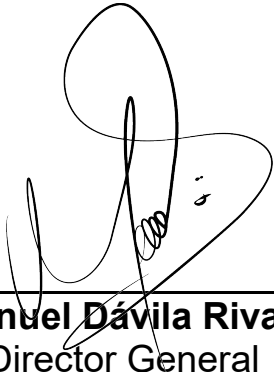
Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

VOLKSWAGEN BANK

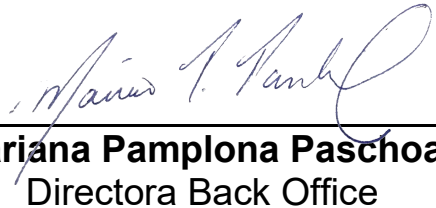
S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a 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



Manuel Dávila Rivas
Director General



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



Juan Antonio Reyes Cuervo
Gerente de Contabilidad



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance

* Asimilable al cargo de Director Jurídico

Ciudad de México, a 30 de abril de 2026

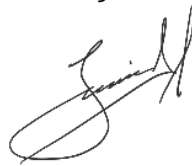
Declaración del Auditor externo

El suscrito, manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente reporte anual de Volkswagen Bank S.A., Institución de Banca Múltiple por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y 2023, fueron dictaminados con fecha 30 de marzo de 2026, 24 de marzo de 2025 y 26 de marzo de 2024, 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 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 dictaminados.

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



C.P.C. José Luis Aceves Hernández
Socio y Apoderado legal de Mancera, S.C.