

***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Estados Financieros Dictaminados  
31 de diciembre de 2018 y 2017

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Índice  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

| <u>Contenido</u>                                | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Informe de los Auditores Independientes.....    | 1 a 7         |
| Estados financieros:                            |               |
| Estados de situación financiera .....           | 8             |
| Estados de resultado integral.....              | 9             |
| Estados de cambios en el capital contable ..... | 10            |
| Estados de flujos de efectivo .....             | 11            |
| Notas sobre los estados financieros.....        | 12 a 76       |



## **Informe de los Auditores Independientes**

A los accionistas y consejeros de  
Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados 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 explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

### **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 de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Cuestiones Clave de la Auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



## Cuestión clave de auditoría

### ***Determinación de la Estimación para pérdidas crediticias esperadas***

Como se menciona en la Nota 3c. a los estados financieros, las cuentas por cobrar (Retail y Wholesale) se clasifican en: Arrendamiento y Financiamiento. La recuperabilidad de estas cuentas se evalúa periódicamente reconociendo las estimaciones para pérdidas crediticias esperadas que correspondan. A partir del ejercicio 2018 la Compañía adoptó la nueva NIIF 9, “Instrumentos financieros” incorporando el nuevo modelo de deterioro para la estimación para cuentas incobrables con base en pérdidas crediticias esperadas. Dicho modelo implica identificar para cada tipo de cliente la fase de riesgo (determinada con base al comportamiento de sus pagos), la exposición al incumplimiento (montos exigibles netos de los porcentajes cubiertos por las garantías recibidas de los clientes a la fecha del estado de situación financiera), la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

Para estimar la probabilidad de incumplimiento, la Compañía califica el crédito con base en su comportamiento de sus pagos, considerando tipo de producto, de persona y días de atraso. Asimismo, para estimar la severidad de la pérdida se consideran tipo de producto, de persona y existencia de litigios a la fecha de calificación.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor en libros de las cuentas por cobrar y de la estimación para pérdidas crediticias esperadas relacionada (\$52,819,604 y \$3,502,894, al 31 de diciembre de 2018, respectivamente), y porque esta estimación requiere aplicar el juicio de la Administración al determinar los aspectos a considerar y porque se aplica un nuevo modelo a partir de este ejercicio.

## Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos:

- Evaluado y considerado las políticas internas de la Compañía y el cálculo realizado para determinar la estimación para pérdidas crediticias esperadas comparándolas con las prácticas habituales de la industria.
- Confirmamos que la tabla de calificaciones vigente, este aprobada por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración de la Compañía.
- Cotejamos, para una muestra de la cartera de créditos, su calificación con base en el tipo de producto, de persona, días de atraso y comportamiento de pago.
- Evaluamos los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida aplicados a los saldos de las diferentes calificaciones de crédito para determinar la estimación para pérdidas crediticias esperadas, considerando las tendencias históricas de la relación de saldos no recuperados en cada categoría obtenidos de los registros contables auditados de años anteriores.
- Evaluamos los cambios pasados y proyectados en las tasas de interés utilizadas en la evaluación de la capacidad de pago de los clientes y su impacto en la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida, comparando estas tasas contra fuentes públicas externas reconocidas en el ambiente financiero.
- Mediante pruebas selectivas, evaluamos los datos de entrada, de la siguiente manera:
  - Montos exigibles a la fecha, que recalculamos considerando el monto original del crédito obtenido del contrato y los cobros recibidos según los depósitos en el estado de cuenta de la Compañía.



### **Cuestión clave de auditoría**

En particular concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en i) los cambios en las políticas internas de la Compañía consideradas para determinar dicha estimación y ii) los siguientes datos utilizados para su determinación: montos exigibles a la fecha, tipo de persona, tipo de producto y días de atraso, historial de pagos (por tipo de producto, tipo de persona y días de atraso), porcentajes cubiertos por las garantías de los créditos, existencia de litigios a la fecha de la calificación, probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y los cambios en las tasas de interés que afectan la capacidad de los clientes para pagar.

### **Como nuestra auditoría abordó la cuestión**

- Tipo de persona, tipo de producto que hemos cotejado contra los contratos con los clientes.
  - Días de atraso que hemos recalculado considerando la tabla de amortizaciones según el contrato y la última fecha de cobros vencidos, obtenido de los estados de cuenta de la Compañía.
  - El comportamiento de los pagos por tipo de producto, tipo de persona y días de atraso los cotejamos con los estados de cuenta y los pagos realizados.
  - Porcentajes cubiertos por las garantías de los créditos, que hemos comparado contra el porcentaje establecido en el contrato de crédito.
  - La existencia de litigios a la fecha de la calificación que hemos cotejado contra la confirmación obtenida por el área legal de la Compañía.
- Reprocesamos de manera independiente, para una muestra de la cartera de créditos, el cálculo considerando las políticas de la Compañía y los datos antes indicados.



## Cuestión clave de auditoría

## Como nuestra auditoría abordó la cuestión

### Reconocimiento de Ingresos por Intereses

Como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, los principales ingresos de la Compañía provienen de los intereses generados por la colocación de créditos y/o arrendamientos siendo estos el 63% de los ingresos totales.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia de su valor en libros (\$7,088,631 miles de pesos al 31 de diciembre de 2018) y porque el cálculo de los intereses realizado por el sistema de crédito considera una fecha diferente (por algunos días) a la del cierre contable, y una conciliación por parte de la Administración es efectuada analizando los intereses devengados del periodo anterior, los del periodo actual y los correspondientes al siguiente periodo, para asegurar un adecuado registro en su periodo contable correspondiente.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en los procesos implementados por la Compañía para que los ingresos por intereses se registren en el periodo contable en que se realizaron y no se desfasen en su registro contable.

Hemos obtenido un entendimiento sobre el proceso del negocio y los controles clave (automáticos y manuales) que están relacionados con el cálculo de los ingresos por intereses. En particular, hemos con base a pruebas selectivas:

- Comparado los datos del cliente, tipo de crédito, tasa, plazo y garantías capturados en el sistema de crédito, con los contratos firmados.
- Observado que las modificaciones de datos del cliente y del crédito realizadas posteriormente en el sistema de crédito estuvieran autorizadas por el personal correspondiente de acuerdo con las políticas de la Compañía.
- Observado que las actualizaciones de las tasas de interés aplicables a los créditos durante el ejercicio de acuerdo con los contratos firmados, hayan sido consideradas en el sistema de crédito.
- Recalculado para una muestra de clientes el interés devengado en el año y lo comparamos con el interés calculado automáticamente por el sistema de crédito.
- Reprocesamos el cálculo de los intereses devengados entre la fecha de corte considerada por el sistema de crédito y la fecha de cierre del ejercicio, y comparamos estos cálculos con la información proporcionada por la Compañía.

### Información Adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) (pero no incluye los estados financieros ni este informe de los auditores independientes), el cual se emitirá después de la fecha de este informe.



Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del Gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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 o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.





Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Arturo Martínez Mojica', written over a horizontal line.

C.P.C. Arturo Martínez Mojica  
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 30 de abril de 2019

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Estados de Situación Financiera  
(Notas 2 y 3)

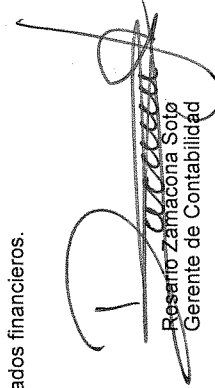
Miles de pesos mexicanos

|  | 31 de diciembre de 2018 | 2017              | 31 de diciembre de 2018                                | 2017                |
|--|-------------------------|-------------------|--|---------------------|
| <b>Activo</b>  |                         |                   | <b>Capital Contable y Pasivo</b>                       |                     |
| <b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>                           |                         |                   | <b>CAPITAL CONTABLE (Nota 16):</b>                     |                     |
| Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c., 4 y 7):          |                         |                   | Capital social (Nota 3v.)                              | \$ 522,475          |
| Financiamiento - Neto                                  | \$18,158,507            | \$ 16,579,754     | Reserva legal  | 104,495             |
| Arrendamiento - Neto                                   | 7,082,445               | 7,675,213         | Otras reservas   | 99,357              |
|  |                         |                   | Utilidades acumuladas                                  | 6,758,060           |
| Propiedades y equipo (Notas 3j. y 10)                  | 3,218,259               | 3,256,357         | Utilidad neta  | 1,811,815           |
| Instrumentos financieros derivados (Notas 3h., 4 y 11) | 96,798                  | 187,277           | <b>Total capital contable</b>                          | <b>9,296,202</b>    |
| Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3u. y 17)       | <u>339,438</u>          | <u>306,728</u>    |  |                     |
|  | <b>28,895,447</b>       | <b>28,005,329</b> |  |                     |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                              |                         |                   | <b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>                           |                     |
| Inventario (Nota 3i.)                                  | 1,455,671               | 570,162           | Certificados bursátiles (Notas 3t. y 15)               | 8,992,485           |
| Cuentas por cobrar Concesionarios - Neto               |                         |                   | Créditos bancarios (Notas 3r. y 12)                    | 5,500,000           |
| (Notas 3c., 4 y 7)                                     | 13,528,948              | 13,635,882        | Instrumentos financieros derivados (Notas 3h., 4 y 11) | 6,039               |
|  |                         |                   | Otros pasivos (Nota 3o.)                               | <u>177,459</u>      |
| Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c., 4 y 7):          |                         |                   |  | <b>14,675,983</b>   |
| Financiamiento - Neto                                  | 7,197,649               | 7,023,863         |  |                     |
| Arrendamiento - Neto                                   | 3,349,162               | 3,439,136         | <b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>                           |                     |
| Partes relacionadas (Notas 3p. y 8)                    | 164,003                 | 89,741            | Proveedores y concesionarios (Notas 3n. y 13)          | 1,254,853           |
| Instrumentos financieros derivados (Notas 3h., 4 y 11) | 72,611                  | 33,612            | Partes relacionadas (Notas 3p. y 8)                    | 750,408             |
| Impuesto al valor agregado a favor (Nota 3g.)          | 167,448                 | 177,160           | Cuentas por pagar y gastos acumulados (Notas 3n. y 14) | 1,933,985           |
| Impuestos a favor (Nota 3g.)                           | 41,533                  | 101,098           | Provisiones (Notas 3q. y 14)                           | 182,817             |
| Otras cuentas por cobrar (Notas 3d. y 9)               | 175,586                 | 413,512           | Otros pasivos (Nota 3o.)                               | 192,492             |
| Cargos diferidos (Nota 3e.)                            | 751,254                 | 598,419           | Papel comercial (Notas 3s. y 15)                       | 6,287,943           |
| Otros activos (Nota 3f.)                               | 60,514                  | 60,514            | Créditos bancarios (Notas 3r. y 12)                    | 19,908,631          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3b. y 6)    | <u>165,252</u>          | <u>207,777</u>    | Certificados bursátiles (Notas 3t. y 15)               | 1,541,764           |
|  |                         |                   | Instrumentos financieros derivados (Notas 3h. 4 y 11)  | -                   |
|  | <b>27,129,631</b>       | <b>26,350,876</b> | <b>Total pasivo</b>                                    | <b>46,728,876</b>   |
|  |                         |                   | <b>Total pasivo y capital contable</b>                 | <b>\$56,025,078</b> |
|  |                         |                   |  | <b>\$54,356,205</b> |

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



Rafael Vieira Teixeira  
Director General



Rosario Zamacoena Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Estados de Resultado Integral  
(Notas 2 y 3)

Miles de pesos mexicanos

|  | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                     |
|--|--|---------------------|
|  | <u>2018</u>                              | <u>2017*</u>        |
| Ingresos por intereses (Notas 3z. y 19)  | \$ 7,088,631                             | \$ 6,305,097        |
| Ingresos por rentas (Nota 3z.)   | 719,089                                  | 639,226             |
| Ingresos por autos usados (Nota 3z.)   | 2,624,905                                | 2,469,579           |
| Otros ingresos de operación (Nota 3z.)   | <u>879,150</u>                           | <u>644,649</u>      |
| Total de ingresos  | <u>11,311,775</u>                        | <u>10,058,551</u>   |
| Costo de intereses (Notas 3r., 3s. y 3t.)  | (3,366,080)                              | (2,807,371)         |
| Costo por arrendamiento  | (231,188)                                | (318,621)           |
| Estimación para riesgos crediticios (Nota 3c.)   | (840,097)                                | (1,189,756)         |
| Costo por comisiones   | (937,283)                                | (935,393)           |
| Costo por venta de autos usados  | <u>(2,518,768)</u>                       | <u>(2,383,381)</u>  |
|  | <u>(7,893,416)</u>                       | <u>(7,634,522)</u>  |
| Utilidad bruta   | 3,481,359                                | 2,424,029           |
| Gastos de distribución y venta (Nota 20)   | (51,261)                                 | (74,029)            |
| Gastos de administración (Nota 20)   | <u>(846,945)</u>                         | <u>(739,585)</u>    |
|  | <u>(898,206)</u>                         | <u>(813,614)</u>    |
| Otros ingresos (Nota 22)   | 380,575                                  | 368,281             |
| Otros gastos (Nota 22)   | <u>(355,728)</u>                         | <u>(95,543)</u>     |
|  | <u>24,847</u>                            | <u>272,738</u>      |
| Utilidad de operación  | 2,545,000                                | 1,883,153           |
| Ingresos financieros (Nota 21)   | 2,810                                    | 3,048               |
| Gastos financieros (Nota 21)   | <u>(794)</u>                             | <u>(5,082)</u>      |
|  | <u>(2,086)</u>                           | <u>(2,034)</u>      |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad  | 2,547,086                                | 1,881,119           |
| Impuestos a la utilidad (Nota 17)  | <u>(735,271)</u>                         | <u>(477,521)</u>    |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas   | <u>1,811,815</u>                         | <u>1,403,598</u>    |
| Otros resultados integrales:<br>Montos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados<br>Reserva de instrumentos financieros derivados - Neto de impuestos<br>diferidos (Nota 16) | <u>(38,148)</u>                          | <u>31,189</u>       |
| Utilidad integral atribuible a los accionistas   | <u>\$ 1,773,667</u>                      | <u>\$ 1,434,787</u> |
| Utilidad básica y diluida por acción atribuible a los accionistas<br>(Nota 16)   | <u>\$ 3.47</u>                           | <u>\$ 2.69</u>      |

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

\*Reexpresado. Véase Nota 2a.



Rafael Vieira Teixeira  
Director General



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Estados de Cambios en el Capital Contable  
(Nota 16)

Miles de pesos mexicanos

|   | Capital social | Reserva legal | Otras reservas | Utilidades acumuladas | Resultado del ejercicio | Total        |
|---|----------------|---------------|----------------|-----------------------|-------------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero de 2017                    | \$ 522,475     | \$ 104,495    | \$ 106,316     | \$ 4,623,921          | \$ 1,183,008            | \$ 6,540,215 |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior |                |               |                | 1,183,008             | (1,183,008)             | -            |
| Utilidad integral (Nota 3w.)                    |                |               | 31,189         |                       | 1,403,598               | 1,437,787    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017               | 522,475        | 104,495       | 137,505        | 5,806,929             | 1,403,598               | 7,975,002    |
| Cambio en política contable (Nota 2)            |                |               |                | (452,467)             |                         | (452,467)    |
| Saldos al 1 de enero de 2018                    | 522,475        | 104,495       | 137,505        | 5,354,462             | 1,403,598               | 7,522,535    |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior |                |               |                | 1,403,598             | (1,403,598)             | -            |
| Utilidad integral (Nota 3w.)                    |                |               | (38,148)       |                       | 1,811,815               | 1,773,667    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2018               | \$ 522,475     | \$ 104,495    | \$ 99,357      | \$ 6,758,060          | \$ 1,811,815            | \$ 9,296,202 |

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



Rafael Vieira Teixeira  
Director General



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Sarvajal Sánchez  
Auditor Interno

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Estados de Flujos de Efectivo

Miles de pesos mexicanos

|  | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                     |
|--|--|---------------------|
|  | <u>2018</u>                              | <u>2017</u>         |
| Utilidad neta del año  | \$ 1,811,815                             | \$ 1,403,598        |
| Partidas relacionadas con actividades de operación:            |  |                     |
| Depreciación   | 215,431                                  | 296,492             |
| Utilidad por venta de equipo de transporte para arrendamiento  | (106,138)                                | (85,004)            |
| Estimación para riesgos crediticios                            | 840,097                                  | 1,189,756           |
| Impuesto a la utilidad   | 735,271                                  | 477,521             |
| Valuación de instrumentos financieros derivados                | -  | 2,358               |
| Intereses a cargo  | 3,524,884                                | 2,781,529           |
| Intereses a favor  | <u>(7,253,106)</u>                       | <u>(6,294,021)</u>  |
| Subtotal de partidas relacionadas con actividades de operación | (231,746)                                | (227,771)           |
| <b>Actividades de operación</b>                                |  |                     |
| Disminución (aumento) de cuentas por cobrar retail             | 452,796                                  | (3,114,965)         |
| Aumento de cuentas por cobrar concesionarios                   | (295,468)                                | (2,081,390)         |
| Aumento de inventarios   | (885,509)                                | (483,401)           |
| Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar              | 96,831                                   | (211,832)           |
| Disminución (aumento) de impuestos a favor                     | 59,565                                   | (160,528)           |
| Aumento de otros pasivos                                       | 31,689                                   | 478,579             |
| Disminución de partes relacionadas por pagar - neto            | (329,708)                                | (96,228)            |
| Disminución de cuentas por pagar y gastos acumulados           | (89,677)                                 | (20,202,569)        |
| Intereses cobrados   | 4,725,144                                | 3,393,998           |
| Impuestos a la utilidad pagados                                | (601,710)                                | (646,273)           |
| Venta de cartera   | 23,469                                   | 27,942              |
| Adquisiciones de activo fijo para arrendamiento                | (3,252,227)                              | (3,460,268)         |
| Cobros por venta de equipo de transporte para arrendamiento    | <u>3,038,603</u>                         | <u>2,629,333</u>    |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación           | <u>2,742,052</u>                         | <u>(24,155,373)</u> |
| <b>Actividades de financiamiento</b>                           |  |                     |
| Emisión de papel comercial                                     | 42,780,681                               | 39,047,140          |
| Pago de papel comercial  | (41,214,535)                             | (39,571,385)        |
| Emisión de certificados bursátiles                             | 4,500,000                                | 4,500,000           |
| Pago de certificados bursátiles                                | (2,500,000)                              | (4,000,000)         |
| Obtención de créditos bancarios a corto plazo                  | 384,390,000                              | 224,685,000         |
| Pago de créditos bancarios a corto plazo                       | (387,320,000)                            | (198,405,000)       |
| Intereses pagados  | <u>(3,420,723)</u>                       | <u>(2,769,787)</u>  |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento      | <u>(2,784,577)</u>                       | <u>23,485,968</u>   |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo        | (42,525)                                 | (669,405)           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año          | <u>207,777</u>                           | <u>877,182</u>      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año           | <u>\$ 165,252</u>                        | <u>\$ 207,777</u>   |

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

  
Rafael Vieira Teixeira  
Director General

  
Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos*

**Nota 1 - Historia, naturaleza y actividad de la Compañía:**

Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (VW Leasing, VWL o Compañía), es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG (VWFS AG), quien a su vez es subsidiaria de Volkswagen A.G., (última tenedora y controladora de la Compañía).

Las oficinas de VW Leasing se encuentran ubicadas en Autopista México-Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México. El teléfono de la Compañía es el (222) 6-22-12-00 y su página de internet es: [www.vwl.com.mx](http://www.vwl.com.mx).

VW Leasing fue constituida el 18 de septiembre de 2006 con una duración indefinida y sus principales actividades son:

- i. El arrendamiento financiero y operativo, así como el financiamiento a terceros de toda clase de vehículos automotores de fabricación nacional y/o importados legalmente a territorio nacional, ya sea por Volkswagen de México, S. A. de C. V. (VWM), o por cualquiera de sus afiliadas, subsidiarias o concesionarios autorizados o por cualquier otra persona física o moral legalmente autorizada para llevar a cabo dichas actividades en la República Mexicana.
- ii. El otorgamiento de financiamiento a terceros para la adquisición de bienes y servicios incluyendo refacciones, partes y accesorios necesarios y/o convenientes para la operación y/o comercialización de los vehículos mencionados en el párrafo anterior.
- iii. El financiamiento de las ventas que realice VWM, sus afiliadas o las agencias de distribución.
- iv. El otorgamiento de financiamiento y anticipos para capital de trabajo a la red de concesionarios con respecto a las operaciones que realicen con VWM.
- v. El financiamiento y venta de automóviles de autos usados.

La Compañía tiene un empleado y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados, por Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (VWS), compañía afiliada.

Las actividades realizadas por VW Leasing no se encuentran reguladas bajo la Ley de Instituciones de Crédito, al ser sus principales operaciones el arrendamiento y el financiamiento a terceros para la adquisición de vehículos de las marcas del Grupo Volkswagen en México.

**Nota 2 - Bases de preparación:**

Los estados financieros de VWL al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus Interpretaciones, y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés).

A tales efectos, los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto en el caso de los instrumentos financieros derivados que han sido valuados a su valor razonable.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará la Compañía. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Cambios en políticas contables y revelaciones

a. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía.

Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañía para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

1. NIIF 9 “Instrumentos financieros”:

Naturaleza del cambio – Los ajustes en la NIIF 9 tratan la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto - El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39.

La adopción de los cambios relativos a la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros no tuvo impacto en la información financiera ya que actualmente se encuentran medidos a costo amortizado y con base en el análisis efectuado continuarán siendo medidos de esta forma. Véase nota 3k.

Con respecto a la contabilidad de cobertura no se tuvo impacto en la información financiera debido a que se continúa utilizando las guías de la NIC 39.

La siguiente tabla muestra el efecto de adopción generado por el ajuste en el modelo de deterioro de la cuenta por cobrar:

– Impacto en los estados financieros

Estados de Situación Financiera

|         | 31 de diciembre<br>de 2017 | Adopción<br>NIIF 9 | 1 de enero<br>de 2018 |
|---------|----------------------------|--------------------|-----------------------|
| Activo  | \$ 54,356,205              | (\$ 452,467)       | \$ 53,903,738         |
| Pasivo  | 46,381,203                 | -                  | 46,381,203            |
| Capital | <u>7,975,002</u>           | <u>(452,467)</u>   | <u>7,522,535</u>      |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

A continuación se muestra el impacto total sobre las utilidades acumuladas de la Compañía al 1 de enero de 2018:

|  |                     |
|--|---------------------|
| Utilidades acumuladas iniciales al 31 de diciembre de 2017   | \$ 7,210,527        |
| Incremento en la provisión de pérdida crediticias  | (646,381)           |
| Incremento en activos por impuesto sobre la renta diferido relacionados con la provisión de pérdidas crediticias | <u>193,914</u>      |
| Ajuste por la adopción de la NIIF 9 el 1 de enero de 2018  | <u>(452,467)</u>    |
| Utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero de 2018  | <u>\$ 6,758,060</u> |

Fecha de adopción - La Compañía adoptó las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2018.

2. NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”:

Naturaleza del cambio - La NIIF 15 trata el reconocimiento de ingresos y establece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, momento de reconocimiento e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control sobre un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir su uso y obtener beneficios sobre el bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18 “Ingresos” y la NIC 11 “Contratos de construcción” e interpretaciones relacionadas.

Impacto - De acuerdo con la evaluación realizada por la Compañía, tomando en consideración la definición de ingresos de acuerdo con esta NIIF 15, reevaluó las partidas que se presentaban como otros ingresos para identificar si dichos ingresos se consideraban como parte de las actividades ordinarias del negocio o si procedía una presentación diferente y por lo tanto se tuvo un impacto únicamente a nivel de presentación en el estado de resultados por la entrada en vigor de esta norma. Por lo que se reexpresaron las cifras del año de 2017, al adoptarse el método retrospectivo completo, en donde el impacto de la adopción de NIIF 15 se tomó desde el 1 de enero 2017. En este sentido, se realizaron ciertas reclasificaciones de las siguientes partidas del rubro de otros ingresos en el estado de resultado integral:

- i. Se reclasificó del rubro de otros ingresos el importe de \$644,649 a otros ingresos de operación por concepto de ingresos por comisiones por intermediación de la colocación de seguros al actuar como agente (conforme a lo establecido en esta norma) en el curso ordinario de negocios.
- ii. Se reclasificó del rubro de otros ingresos el importe de \$196,662, y \$55,487 a costo por comisiones y costo por venta de autos, respectivamente, por concepto de ingresos por reembolso de incentivos, los cuales fueron reembolsados por parte de VWM y cuyos gastos se encuentran registrados en el rubro de costo por comisiones y que previamente fueron pagados por la Compañía a los concesionarios.
- iii. Se reclasificó del rubro de otros ingresos el importe de \$105,080 a ingresos por arrendamiento por concepto de ingresos por rentas cobradas de forma adicional al plazo del arrendamiento.
- iv. Hubo otras reclasificaciones menores afectando el rubro de ingresos por intereses y de costo por intereses, así como del costo por comisiones y costo por venta de autos usados.



***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Fecha de adopción - La Compañía adoptó las nuevas reglas bajo el método retrospectivo completo a partir del 1 de enero de 2018.

- b. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2018 y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía y se mencionan a continuación:

Naturaleza del cambio - La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. Los mayores impactos se darán en la Compañía como arrendatario. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo. La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto - La norma afectará principalmente a la contabilidad de arrendamientos operativos de la Compañía. Se trabajó en conjunto con VWFS AG para dar inicio a la aplicación de procesos que permitan la generación de la información requerida por la norma, en apego a la NIIF 16 se reconocerá un activo equivalente al importe del valor presente de los pasivos relativos al arrendamiento contratados a la fecha de transición. El impacto de la Compañía como arrendador será principalmente en las revelaciones adicionales tanto para arrendamientos operativos como financieros.

A la fecha de reporte, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento de aproximadamente \$4,708 el 1 de enero de 2019. Se espera que a la fecha de adopción los efectos por impuestos diferidos no sean materiales. La Compañía aplicará el método retrospectivo modificado para esta adopción y utilizará los expedientes prácticos aplicables conforme a su operación.

Fecha de adopción - La Compañía adoptó la NIIF 16 de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2019.

No hay otras normas o interpretaciones que aún no sean efectivas y de las que se espere tengan un impacto significativo en la Compañía en los períodos de reporte actuales o futuros y en transacciones futuras previsibles.

#### Evento subsecuente

Por medio de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 1 de febrero de 2019 se aprobó el nombramiento del Sr. Rafael Vieira Teixeira como Director General de la Compañía con efectos a partir del 1 de marzo de 2019, dicho cargo era ocupado anteriormente por el Sr. Marcel Emile Fickers.

#### Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 30 de abril de 2019, por Rafael Vieira Teixeira, Director General, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 3 - Resumen de políticas de contabilidad significativas:**

En la página siguiente, se resumen las políticas de contabilidad significativas utilizadas para la elaboración de los estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

a. Moneda de registro, funcional y de informe

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera, es decir, su “moneda funcional”. Los estados financieros se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional, de informe y registro.

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambios vigentes en la fecha en la que se llevó a cabo la transacción. Las ganancias y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambios de resultan, ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados.

Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con cuentas por pagar se presentan en el estado de resultados en el rubro “gastos o ingresos financieros”. (Véase Nota 5).

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios con riesgos de poca importancia por cambios en su valor (véase Nota 6).

En el estado de flujos de efectivo, en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo incluye: el efectivo disponible y los depósitos bancarios a la vista.

c. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la provisión por deterioro, en caso de corresponder (véase Nota 7).

Las cuentas por cobrar circulantes (es decir, aquellas que tienen una vigencia hasta un año) no se agregan ni se descuentan por no considerarse significativas.

Las cuentas por cobrar de la Compañía se dividen en dos, en cartera relacionada con los financiamientos y las operaciones de arrendamiento realizadas con personas físicas denominada “Retail”; el financiamiento a concesionarios para la adquisición de bienes, servicios, refacciones y accesorios necesarios para la comercialización de los vehículos de las marcas del Grupo VW, la cual es considerada por la Administración como “Wholesale y/o Concesionarios”.

Estimación de las cuentas por cobrar

Los riesgos relacionados con la falta de pago a los que están expuestas las operaciones de la Compañía se registran íntegramente, a través de ajustes en su valor de conformidad con la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Tratándose de los riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar a clientes

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

(retail, concesionarios y arrendamientos), su valor se ajusta en la medida de las pérdidas esperadas, aplicando los modelos definidos por el Grupo VW que se encuentran alineados con lo establecido en la NIIF 9.

La Compañía considera la probabilidad de incumplimiento tras el reconocimiento inicial del activo y si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando se verifican ciertas circunstancias como: retrasos en los pagos durante cierto periodo de tiempo, el inicio de procedimientos relacionados con la gestión de cobranza (pre-legal y legal), insolvencia inminente o endeudamiento excesivo, la presentación de una demanda voluntaria para obtener una declaración de insolvencia, el iniciar algún procedimiento de insolvencia o de reestructuración.

Con relación al producto que da origen a la cuenta por cobrar se selecciona la metodología a utilizar como se muestra a continuación:

- **Enfoque general**

Se aplica para los productos de Financiamiento y las líneas de crédito de Concesionarios, consiste en la segmentación de los clientes en tres etapas que se definen como sigue:

La etapa 1 consiste en activos financieros que se están reconociendo por primera vez o que no han mostrado ningún aumento significativo en la probabilidad de incumplimiento desde el reconocimiento inicial. En esta etapa, el modelo requiere el cálculo de una pérdida esperada de crédito para los próximos doce meses. La etapa 2 consiste en activos financieros para los cuales la probabilidad de incumplimiento ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Los activos financieros que demuestran un deterioro significativo se asignan a la etapa 3. En las etapas 2 y 3, se calcula una pérdida esperada para la totalidad del vencimiento restante del activo. La etapa 3 está definida una vez que sucede un evento de incumplimiento de 90 días.

El modelo utilizado en la determinación de las estimaciones con relación a la etapa en la que se encuentra el contrato es:

Etapa 1:

$$EL_{12m} = (Avg\ EAD_1 - EIR) * PD_{12m} * LGD$$

$EL_{12m}$  = Pérdida esperada a 12 meses

$Avg\ EAD_1$  = Promedio de la cuenta por cobrar del siguiente año

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

$PD_{12m}$  = Probabilidad de incumplimiento (12 meses)

LGD = Severidad de la pérdida

Etapa 2:

$$EL_{LT} = \sum_{i=1}^n (Avg\ EAD_i - EIR) * PD_{LT} * LGD - AIRC\_No\_Events$$

$EL_{LT}$  = Pérdida esperada de la vida del contrato

$Avg\ EAD_i$  = Promedio de la cuenta por cobrar en el año i

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

$PD_{LT}$  = Probabilidad de incumplimiento de la vida del contrato

LGD = Severidad de la pérdida

### Etapa 3:

$$EL = (EAD - EIR) * LGD - AIRC\_No\_Events$$

EL= Pérdida esperada

EAD= Cuenta por cobrar

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

LGD = Severidad de la pérdida

Dependiendo de la fase de riesgo en la que se encuentre el contrato de crédito o arrendamiento, se calculará una pérdida esperada a 12 meses (etapa 1) o a toda la vida del contrato (etapa 2 y 3).

En lo que respecta a la estimación por riesgos crediticios de las cuentas por cobrar de “Retail”, el área de Administración de Riesgos mensualmente analiza el portafolio por tipo de cliente (persona física, persona moral o non dealer), por producto (financiamiento y arrendamiento) y por comportamiento (calificaciones 1-15 ó default), con la finalidad de realizar el cálculo de dicha estimación.

Por otro lado, la estimación para reservas crediticias correspondiente al portafolio de Wholesale sigue la misma lógica por etapas (1,2 y 3) y es calculada mensualmente para cada uno de los concesionarios de las marcas del Grupo VW. La única diferencia se presenta en el cálculo del LGD que está basado en la siguiente formula:

$$LGD = (Garantías)/EAD$$

EAD= Cuenta por cobrar a la fecha del estado de situación financiera

Garantías = Valuación de las garantías presentadas por el concesionario

La probabilidad de incumplimiento va en función de la calificación crediticia del concesionario. Esta calificación se asigna conforme al modelo de rating class (RC) vigente en VW Leasing. Se cuenta con 18 posibles calificaciones, donde las primeras 15 se consideran calificaciones de un portafolio sano y las últimas 3 para el portafolio en incumplimiento.

| Rating Class | Probabilidad de incumplimiento |
|--------------|--------------------------------|
| 1+ a 1-      | 0.03% - 0.07%                  |
| 2+ a 2-      | 0.10% - 0.16%                  |
| 3+ a 3-      | 0.26% - 0.41%                  |
| 4+ a 4-      | 0.59% - 1.11%                  |
| 5+ a 5-      | 1.86% - 2.73%                  |
| 6+ a 6-      | 4.40% - 6.30%                  |
| 7 al 9       | 10.77% - 6.25%                 |
| 10 al 12     | 100.00%                        |

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- Enfoque simplificado

La provisión para los Riesgos de crédito relacionados con las cuentas por cobrar inter-compañías y las cuentas por cobrar de arrendamientos contabilizadas se determina de manera uniforme utilizando el enfoque simplificado. En el enfoque simplificado, una pérdida esperada se calcula sobre la totalidad del vencimiento restante del activo.

Los valores individuales de las cuentas por cobrar no significativas (tales como las cuentas por cobrar relacionadas con los créditos a clientes) se ajustan en forma generalizada, lo cual significa que el importe de la provisión se calcula de conformidad con un procedimiento generalizado al momento de reconocer la pérdida. Las cuentas por cobrar no significativas y las cuentas por cobrar individuales significativas que no muestran indicios de deterioro, se combinan en carteras homogéneas con base en la similitud de sus características de riesgo crediticio y se clasifican de acuerdo al tipo de riesgo. En caso de incertidumbre en cuanto a la posibilidad de que ciertas cuentas por cobrar específicas generen pérdidas, el alcance de la pérdida por deterioro se determina con base en las probabilidades históricas promedio de pérdidas de la cartera respectiva. Las estimaciones se someten a pruebas periódicas para verificar su idoneidad.

Formula aplicable:

$$EL_{LT} = \sum_{i=1}^n (Avg EAD_i - EIR) * PD_{LT} * LGD - AIRC\_No\_Events$$

$EL_{LT}$  = Pérdida esperada de la vida del contrato

$Avg EAD_i$  = Promedio de la cuenta por cobrar en el año i

$EIR$  = Valor de tasa de interés efectiva

$PD_{LT}$  = Probabilidad de incumplimiento de la vida del contrato

$LGD$  = Severidad de la pérdida

Para las cuentas por cobrar de partes relacionadas se utiliza un método llamado “Impairment Loss Coverage Ratio” el cual está basado en una matriz de reservas.

$$EL = \max\{0; (EAD - EIR) \times ILCR\}$$

$EL$  = Pérdida esperada

$EAD$  = Cuenta por cobrar

$ILCR$  = Impairment Loss Coverage Ratio

## Venta de cartera

De acuerdo con el análisis realizado por el área de Cobranza Legal de forma semestral se evalúa la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a terceros (Retail) y el impacto financiero que se tiene por su administración y la gestión de cobranza, lo anterior con la finalidad de definir los contratos que serán vendidos a un tercero, con el objetivo de mantener y mejorar la calidad crediticia de las cuentas por cobrar. Una vez que Cobranza Legal define los contratos a ser vendidos, el área de Administración de Riesgos evalúa y define el monto estimado por contrato a la fecha de la venta de cartera, para que Servicio al Cliente realice los movimientos correspondientes a la aplicación de la estimación preventiva para riesgos crediticios por el monto estimado y el importe no estimado es registrado en el estado de resultados como una pérdida por venta de cartera, dentro del rubro de “otros ingresos y gastos”.

***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

d. Otras cuentas por cobrar

Dentro de estas partidas se consideran aquellas que no forman parte de las operaciones de arrendamiento o financiamiento, como pueden ser las compañías de seguros, saldos de Impuesto al Valor Agregado (IVA) acreditable no realizado, entre otros, ya que no se consideran dentro de la actividad principal del negocio y se reconocen a su costo histórico.

e. Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a las acciones de marketing asociadas a la colocación de los créditos y arrendamientos, los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con el plazo del contrato (véase inciso o.).

f. Otros activos

En el rubro de otros activos se presentan las partidas correspondientes a los inmuebles otorgados en dación en pago de parte de los clientes y que posteriormente serán vendidos.

g. Impuestos a favor

Los impuestos a favor corresponden a los impuestos a la utilidad pagados mensualmente por la Compañía de acuerdo con lo establecido en la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), los cuales al cierre del ejercicio son considerados como pagos anticipados y son compensados con el ISR anual, de igual forma se consideran los saldos a favor provenientes del IVA. Los montos pendientes de compensar y/o acreditar según sea el caso son considerados como un impuesto a favor pendiente de recuperar.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tiene la certeza de que la recuperación de los saldos a favor se realizará a corto plazo.

h. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos, en resultado del año u ORI, depende de si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta, en su caso.

Al inicio de una operación de cobertura, la Compañía documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos en relación con dichas operaciones. Asimismo, al inicio de la operación de cobertura y posteriormente en forma regular, VW Leasing evalúa y documenta si los instrumentos derivados utilizados en las operaciones de cobertura son suficientemente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables o flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura, así como los cambios en la valuación de los mismos reconocidos en la utilidad integral se revelan en la Nota 11.

VW Leasing posee coberturas de flujo de efectivo para cubrir el riesgo de tasas de interés por los créditos bancarios y las emisiones de deuda que ha realizado a tasa variable.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se determina utilizando métodos matemáticos financieros mediante el descuento de flujos de efectivo futuros a tasa de interés del mercado o utilizando modelos reconocidos de valuación.

Los derivados designados de cobertura reconocen los cambios en su valuación de acuerdo con el tipo de cobertura de que se trate: 1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del instrumento financiero derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; y 2) cuando son de flujos de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se reclasifica a resultados cuando la partida cubierta se realice; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en el estado de resultados en los rubros de ingresos y gastos financieros.

La porción eficaz de los cambios en el valor razonable de un derivado que ha sido designado como cobertura de los flujos de efectivo y cumple con las condiciones respectivas, se reconoce directamente en ORI dentro de la reserva para operaciones de cobertura de flujos de efectivo. Los ajustes en la utilidad se derivan meramente de la porción ineficaz del cambio en el valor razonable. Los importes reconocidos en el capital se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta del estado de situación financiera que devenga intereses a tasas variables, o la operación en cuestión, tiene un efecto sobre la utilidad.

Cuando una cobertura expira, termina o deja de cumplir con los criterios para ser reconocida como tal, cualquier ganancia o pérdida acumulada existente en capital en ese momento permanece en el capital y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en resultados. Cuando una transacción prevista ya no se espera que produzca, la ganancia o pérdida acumulada que se registró en capital se reclasifica inmediatamente a resultados.

La política de la Compañía es no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados, así como tampoco cancelar los instrumentos financieros derivados antes de su vencimiento.

VW Leasing no cuenta con instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de negociación.

La reserva para instrumentos financieros derivados que se presenta en el capital contable incluye únicamente el reconocimiento de la valuación de instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía (Swaps) que son considerados efectivos, neto del impuesto sobre la renta diferido.

i. Inventarios

Los inventarios se reconocen a su costo o su valor neto de realización, el menor. El costo de ventas de los autos usados se registra al valor en libros.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta correspondientes, a los incurridos en las reparaciones, traslados y subastas en las que son vendidos los vehículos, los cuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representaron el 0.7 % y 0.4%, respectivamente, del total de los ingresos obtenidos.

El inventario de la Compañía se integra principalmente por los autos usados que al término del contrato de arrendamiento son devueltos por los clientes, y que posteriormente son vendidos a los concesionarios, así como por aquellos autos recuperados a través de diversas gestiones de cobranza.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

La rotación promedio que presenta el inventario es de 96 y 47 días al cierre de 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen restricciones o pérdidas de valor en los inventarios que tuvieran que ser reconocidas por la Compañía.

Es importante mencionar que de acuerdo a la naturaleza y la rotación de los bienes que integran el inventario de VW Leasing, no se considera necesario registrar estimación alguna por pérdida de valor de dichos bienes.

j. Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo consisten en edificios, equipo de transporte y de oficina, se valúan a su costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos (véase Nota 10).

La depreciación del resto de las partidas de las propiedades y equipo se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo del activo sin incluir su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas se muestran a continuación:

| <u>Propiedades y equipo</u>    | <u>Vida útil</u> |
|--------------------------------|------------------|
| Edificios                      | 20 años          |
| Equipo de transporte           | 4 años           |
| Mobiliario y equipo de oficina | de 8 a 13 años   |
| Hardware                       | de 3 a 5 años    |

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tuvieron ajustes derivados de la revisión de valores residuales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 VW Leasing no reconoció ningún efecto en resultados por deterioro de sus activos fijos.

El equipo de transporte para arrendamiento se expresa a su costo de adquisición y su depreciación se determina con base en el monto depreciable, el cual consiste en comparar el valor de adquisición menos el valor residual entre la vida útil del auto, al ser este último el que mejor refleja la obtención de los beneficios económicos futuros del activo fijo.

El costo por depreciación correspondiente al edificio, mobiliario y equipo de oficina forma parte del rubro de gastos de administración y de venta.

Los activos sujetos a depreciaciones se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos estimados de venta y su valor en uso. Para realizar las pruebas de deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos en los que generan flujos de efectivo identificables de forma separada (unidades generadoras de efectivo).

El valor recuperable de los activos no financieros que han sido deteriorados, se revisa al cierre de cada año para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

k. Activos financieros

*Clasificación y medición*

El 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial de la NIIF 9), la administración de la Compañía evaluó la medición de los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF 9.

En la fecha de la aplicación inicial al 1 de enero de 2018, la administración de la Compañía evaluó la medición que aplica a los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía y ha determinado que su clasificación se mantiene en las mismas categorías de medición como se muestra a continuación:

|  | <u>Categoría de medición</u>          |                                       |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
|  | <u>Original<br/>NIC-39</u>            | <u>Nuevo<br/>NIIF-9</u>               |
| <u>Activos financieros circulantes</u>                   |                                       |                                       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |
| Clientes y otras cuentas por cobrar                      | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |
| Partes relacionadas                                      | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |
| Instrumentos financieros<br>derivados de cobertura       | Valor razonable con<br>cambios en ORI | Valor razonable con<br>cambios en ORI |
| <u>Activos financieros no circulantes</u>                |                                       |                                       |
| Instrumentos financieros<br>derivados de cobertura       | Valor razonable con<br>cambios en ORI | Valor razonable con<br>cambios en ORI |
| <u>Pasivos financieros circulantes</u>                   |                                       |                                       |
| Deuda  | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |
| Proveedores, partes relacionadas,<br>acreedores diversos | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |
| Instrumentos financieros<br>derivados de cobertura       | Valor razonable con<br>cambios en ORI | Valor razonable con<br>cambios en ORI |
| <u>Pasivos financieros no circulantes</u>                |                                       |                                       |
| Deuda  | Costo amortizado                      | Costo amortizado                      |

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

# ***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.*** (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.) Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

La clasificación depende del modelo de negocio para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo y en donde esos flujos de efectivo cumplan con la definición de únicamente pagos de principal e intereses.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran o en otros resultados integrales.

## Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar Retail y Concesionarios, así como la cuenta por cobrar a partes relacionadas. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos. La Compañía aplica el enfoque general y simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la estimación para riesgos crediticios de \$646,381 para las cuentas por cobrar al 1 de enero de 2018. La provisión para pérdidas aumentó de \$3,076,561 a \$3,722,942 en las cuentas por cobrar durante el periodo de reporte actual.

## Política anterior de activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados, préstamos y cuentas por cobrar.

VW Leasing clasifica sus activos financieros en estas categorías al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados.

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura.

- Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o variables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se presentan en los siguientes rubros del Estado de Situación Financiera: "Cuentas por cobrar a Concesionarios", "Cuentas por cobrar Retail", "Partes relacionadas", "Otras cuentas por cobrar" con excepción de los pagos anticipados (véase Notas 7, 8 y 9).

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción; excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo, la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, se reconocen posteriormente a su valor razonable.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

l. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el Estado de Situación Financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Durante 2018 y 2017 la Compañía no realizó compensación alguna de activos y pasivos financieros.

m. Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con su cartera de crédito. En el año anterior, el deterioro de la cartera de crédito se evaluó en función del modelo de pérdida incurrida. La Compañía registra una provisión por deterioro de su cartera de créditos con base en el análisis individual de cada cuenta y de los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de la estimación para riesgos crediticios en el estado de resultados

La Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La metodología de cálculo se describe en la nota 3c Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                    |
|--|---------------------------|--------------------|
|  | <u>2018</u>               | <u>2017</u>        |
| Saldo inicial calculado de acuerdo a la NIC 39   | \$ 3,076,561              | \$2,586,779        |
| Importes reexpresados mediante la apertura de utilidades acumuladas                              | <u>3,722,942</u>          | <u>-</u>           |
| Efecto de adopción inicial al 1 de enero de 2018, calculado según la NIIF 9                      | 646,381                   | -                  |
| Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año - neto | 839,903                   | 1,189,756          |
| Cartera de créditos cancelados durante el año como incobrables                                   | <u>(868,104)</u>          | <u>(699,974)</u>   |
| Al 31 de diciembre   | <u>\$ 3,694,741</u>       | <u>\$3,076,561</u> |

La cartera de créditos se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, el hecho de que el deudor no proponga un plan de pagos con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 90 días. Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como estimación de riesgos crediticios dentro del estado de resultado. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

n. Proveedores, cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los proveedores y las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés (véase Notas 13 y 14).

- Cuentas por pagar a concesionarios

Las cuentas por pagar a concesionarios son obligaciones relacionadas con el pago de comisiones por los contratos colocados con los clientes finales, a quienes la Compañía les otorgó un crédito o por la compra de un auto para ser arrendado a los clientes.

- Cuentas por pagar a compañías de seguros

Son obligaciones por cuenta de los clientes, con las compañías de seguros, quienes adquirieron una póliza de seguro para el auto en crédito con la Compañía, o para la póliza de seguro del auto en arrendamiento.

o. Otros pasivos

Los otros pasivos corresponden a los créditos diferidos por las acciones de marketing asociados a la colocación de los créditos y arrendamientos. Son reconocidos en resultados de acuerdo con el plazo del contrato (véase inciso e.).

p. Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas son obligaciones y/o derechos entre empresas del grupo Volkswagen, por compras de bienes y/o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía y que se esperan ser liquidadas en un periodo menor a un año las cuales son reconocidas a su valor razonable.

Todas las operaciones con partes relacionadas se efectúan de acuerdo con los precios o montos de contraprestación que hubieran pactado partes independientes en operaciones comparables.

q. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación (mayor al 50%) y el monto puede ser estimado razonablemente. No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras estimadas (véase Nota 14).

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

r. Créditos bancarios

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la tasa de interés de promedio anual fue de 8.45 % y 8.06%, respectivamente (véase Nota 12). Los créditos bancarios recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado.

Por los créditos bancarios no existen activos de la Compañía en garantía.

s. Papel comercial

El papel comercial corresponde a pagarés negociables emitidos por la Compañía en el mercado de valores, cuyo valor nominal de cada pagaré es de \$100.0 pesos y se compra a descuento respecto a su valor nominal y se encuentra referenciado a la TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) más un *spread*. Al ser un pagaré no ofrece ninguna garantía (véase Nota 15).

El plazo de vencimiento del papel comercial emitido en 2018 por la Compañía se encontró entre los 28 y 112 días. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la tasa de interés promedio anual fue de 7.76% y 6.89%, respectivamente.

t. Certificados bursátiles

Los pasivos financieros resultantes de la emisión de certificados bursátiles son registrados al valor de la obligación que representan netos de costos de transacción. Estos pasivos financieros tienen las siguientes características que permiten clasificarlos exclusivamente como de deuda: i) representan obligaciones virtualmente ineludibles; ii) no existe una relación de propietario por parte del tenedor, y iii) representan valores monetarios futuros fijos (véase Nota 15).

u. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido

El gasto por ISR del año comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El ISR diferido del año se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona total o parcialmente con partidas reconocidas directamente como parte de otros resultados integrales o en el capital contable. En este caso, el impuesto se presenta en el mismo rubro que la partida con la que se relaciona.

El cargo por ISR diferido causado se calcula con base en las leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera en el país en el que la Compañía opera. La Administración evalúa periódicamente los criterios aplicados en las declaraciones fiscales cuando existen aspectos en los cuales la ley aplicable está sujeta a interpretación. Posteriormente, la Compañía reconoce las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a las autoridades fiscales.

El ISR diferido se reconoce, utilizando el método de activos y pasivos, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide. La Compañía reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por esta indican que esencialmente pagarían ISR en el futuro (véase Nota 17).

***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El ISR diferido activo solo se reconoce si es probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se pueda compensar.

Los saldos de ISR diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas (véase Nota 17).

v. Capital social

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

w. Utilidad integral

La utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, está integrada por la utilidad neta del año y por la valuación de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos a la utilidad.

x. Utilidad básica y diluida por acción

i. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería (véase Nota 16). La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tiene acciones adquiridas y mantenidas como acciones de tesorería.

ii. Utilidad diluida por acción

La utilidad por acción diluida se calcula ajustando el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias potencialmente diluibles. La Compañía no tiene acciones ordinarias potencialmente diluibles.

La Compañía no tiene instrumentos de capital que coticen en un mercado público, ni se encuentra en proceso de cotizar instrumentos de capital en el mercado; sin embargo, esta información se presenta como información adicional.

y. Reserva legal

La reserva legal se registra aplicando el 5% de la utilidad de cada ejercicio hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

z. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce un ingreso cuando se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa efectiva de interés. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se deteriora, su valor en libros se ajusta a su valor de recuperación, el cual se determina descontando el flujo de efectivo futuro estimado a la tasa de interés efectiva original del instrumento. Los ingresos por intereses sobre un préstamo o cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

Los ingresos por venta de autos usados se reconocen en un punto en el tiempo cuando se transfiere el control de los mismos, siendo esto cuando son entregados al cliente.

Los ingresos por comisión relativos a la venta de seguros se reconocen en un punto en el tiempo por el monto de la comisión dado que la Compañía actúa como agente en dicha transacción. Estos son ingresos reconocidos en el estado de resultados en el rubro de “otros ingresos de operación”.

Los ingresos correspondientes a las subvenciones (apoyos recibidos por la Compañía por ciertos modelos de autos por parte de VWM y los concesionarios) son reconocidos utilizando el método de la tasa efectiva de interés, y de acuerdo con el plazo del contrato que la generó. Y son reconocidos dentro del rubro de “ingresos por intereses” del estado de resultado integral.

Cuando el cliente devuelve el auto una vez que termina su contrato o cuando tiene alguna imposibilidad para seguir realizando los pagos correspondientes y, por lo tanto, se efectúa una terminación anticipada; estos autos son vendidos a través de subasta. Los ingresos generados por este tipo de operaciones se reconocen en resultados al valor razonable del auto y en el momento en el que se transfiere el control del mismo. La adopción de la NIIF 15 no tuvo efectos retrospectivos.

aa. Gastos por comisiones

Los incentivos que se le pagan a los concesionarios son por la venta de contratos, tanto de crédito como de arrendamiento, se registran como un cargo diferido y se van reconociendo en los resultados de la Compañía de forma neta en el renglón de ingresos por intereses durante el plazo de la vida del contrato.

bb. Arrendamientos

VW Leasing como arrendatario -

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que VW Leasing asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad arrendada se clasifican como arrendamientos financieros. La propiedad arrendada en un arrendamiento financiero se capitaliza al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el menor.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

VW Leasing como arrendador -

Arrendamiento financiero

Cuando un activo es arrendado bajo un contrato de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos mínimos futuros se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el monto bruto de la cuenta por cobrar y su valor presente se reconoce como un ingreso financiero no realizado.

En los arrendamientos financieros, la propiedad económica se transmite al arrendatario. En consecuencia, las cuentas por cobrar relacionadas con las operaciones de arrendamiento financiero, en las que el valor neto de la inversión siempre equivale al costo de los activos arrendados, se registran en el estado de situación financiera bajo la partida de cuentas por cobrar.

Los intereses ganados como resultado de estas operaciones se registran en el estado de resultados dentro de los ingresos por intereses (véase Nota 19). Los intereses pagados por el cliente se reciben de manera que arrojen una tasa de interés periódica constante sobre los saldos insolutos pagaderos conforme al arrendamiento.

El valor residual se encuentra garantizado en la operación de compra venta del vehículo por el concesionario una vez concluido el plazo del arrendamiento con el cliente final.

Las condiciones más importantes del arrendamiento otorgado por la Compañía son:

- El valor presente de los pagos mínimos cubren más del 90% del valor de vehículo.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 36.75 meses.
- La arrendadora da en arrendamiento el bien sin opción de compra.
- El arrendatario no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos.
- El arrendatario se obliga a pagar el costo y la realización de los servicios de mantenimiento que cada vehículo requiera durante el plazo del contrato.
- En caso de terminación anticipada, el arrendatario deberá pagar una penalización por este concepto.
- El arrendatario podrá solicitar una prórroga del contrato hasta por un máximo de 90 días, sin que exista variación en el pago de la renta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos por devengar por las operaciones de arrendamiento fueron:

|                        | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Intereses por devengar | \$2,831,454        | \$2,889,867        |
| Subvención             | <u>9,750</u>       | <u>10,735</u>      |
| Ingresos por devengar  | <u>\$2,841,204</u> | <u>\$2,900,602</u> |

Por los años de 2018 y 2017 no existieron rentas contingentes que tuvieran que ser registradas por la Compañía.



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan a resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento.

En los arrendamientos operativos, el arrendador conserva la propiedad del bien objeto del arrendamiento. En este caso, los activos arrendados se registran en el estado de situación financiera bajo la partida independiente de activos arrendados y se valúan a su costo menos su depreciación regular de acuerdo con el método de línea recta a lo largo de la vigencia del arrendamiento, hasta llegar al valor en libros residual imputable a los mismos. Los deterioros identificados como resultado de las pruebas de deterioro aplicadas de conformidad con la IAS 36, tomando en consideración el valor en uso, se reconocen mediante descuentos en libros y ajustes en las tasas de depreciación. Si las causas que dieron lugar al deterioro en ejercicios anteriores dejan de ser aplicables, se efectúa una reversión de dicho deterioro. Los ingresos generados por las operaciones de arrendamiento se reportan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento (véase Nota 10).

cc. Administración de los riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario y el riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos considera la volatilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos negativos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos relacionados con el flujo de fondos asociados con las tasas de interés.

La administración de riesgos financieros de VW Leasing se lleva a cabo a través de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), de conformidad con los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración. La UAIR es la encargada de identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar todos los riesgos en que incurre la Compañía dentro de sus diversas unidades de negocio.

Riesgo cambiario

La Compañía tiene operaciones en moneda extranjera y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las exposiciones a diversas monedas, principalmente con respecto al dólar estadounidense y el euro. El riesgo cambiario surge principalmente de operaciones comerciales futuras en moneda extranjera, por la existencia de pasivos reconocidos.

La Administración de la Compañía tenedora (VW FS AG) ha establecido una política que exige que las subsidiarias administren sus riesgos cambiarios con respecto a su moneda funcional. Las subsidiarias están obligadas a cubrir su exposición al riesgo cambiario con la tesorería de la Compañía. Para administrar su riesgo cambiario derivado de operaciones comerciales futuras y de los pasivos reconocidos, las compañías utilizan futuros negociados a través de sus tesorerías.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Administración de la Compañía no tenía contratados instrumentos de cobertura referentes a tipos de cambio, al considerar de bajo riesgo las operaciones en moneda extranjera que realiza (véase Nota 5 y 11).

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo

El riesgo de las tasas de interés de la Compañía se deriva del perfil contractual de éstos, asociado a los préstamos y emisiones de deuda a largo plazo. Los préstamos y deuda emitidos a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo. Por consiguiente, la Compañía está expuesta a las tasas de referencia, que se traducen en un mayor costo financiero en el pasivo.

La Administración, en conjunto con el área de Tesorería Front Office, analiza en forma permanente y dinámica su exposición a las tasas de interés. Diversos escenarios son simulados, considerando el refinanciamiento, la renovación de las posiciones existentes, el financiamiento alternativo y la cobertura. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto de un cambio en las tasas de interés definidas sobre el resultado del año. Para cada una de las simulaciones se utiliza el mismo cambio en las tasas de interés.

Solo se corren escenarios para los pasivos que representan las principales posiciones que devengan intereses.

De acuerdo con las sanas prácticas financieras, VW Leasing realiza cada año ejercicios de simulación para conocer posibles repercusiones en el costo de fondeo. Los parámetros de este ejercicio son definidos por su Casa Matriz. La construcción se basa en las variaciones históricas presentadas por las tasas de interés que afectan a las posiciones activas y pasivas con las que opera la Compañía.

Con el fin de medir e informar sobre el riesgo derivado de la variación en las tasas de interés a la que están sujetas las posiciones de balance de VW Leasing, la UAIR calcula mensualmente el descalce generado por la diferencia entre los activos contra los pasivos y el capital. El nivel de descalce está sujeto a límites definidos por su Casa Matriz en un horizonte de 5 años. Los límites establecidos para este horizonte de tiempo son:

| <u>Tipo de descalce</u>   | <u>Límite establecido<br/>(millones de pesos)</u> |
|---------------------------|---|
| Descalce total            | \$ 9,900  |
| Descalce mayor a dos años | 5,445   |
| Descalce residual         | 100   |

Al cierre de diciembre 2018, el valor total de descalce para VW Leasing se ubica en \$9,203 millones con un porcentaje de utilización sobre el límite establecido de 92%, mismo que representa un nivel adecuado de descalce.

En cuanto al porcentaje de utilización de descalce a mayor 2 años, el resultado al cierre de 2018 fue 87%. Esta información permite la generación de estrategias de fondeo y cobertura para la Compañía que consideren el riesgo de balance.

Por último, se calcula el porcentaje de ocupación del límite establecido para el descalce residual, definido como el descalce en el balance mayor al horizonte establecido. Mismo que para diciembre 2018 fue de \$13,347 millones, lo que representa que el porcentaje de ocupación del límite para el descalce residual fue del 13%.

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

En cuanto a riesgo de liquidez, los pasivos de VW Leasing son monitoreados en un horizonte de un año, casa matriz establece límites sobre los vencimientos de dichos pasivos.

Los pasivos monitoreados en este reporte son:

- Préstamos bancarios.
- Certificados bursátiles (papel comercial y bonos).
- Préstamos inter-compañías.

Al cierre de 2018, este monitoreo arroja los siguientes resultados:

| <u>Periodo</u>                 | <u>Límite de utilización</u> | <u>Utilización del periodo</u> |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 1 a 2 meses                    | 100%                         | 55%                            |
| Dentro de los 3 primeros meses | 125%                         | 51%                            |
| En 6 meses                     | 125%                         | 65%                            |
| Promedio total                 | 100%                         | 52%                            |

Este monitoreo, permite la toma de decisiones para futuras concertaciones de créditos o emisiones de certificados bursátiles, así como la necesidad de instrumentos de cobertura.

Por lo general, la Compañía previa autorización de su casa matriz, obtiene fondeo a largo plazo a tasas variables, el cual se intercambia por tasas fijas con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los *swaps* de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes cobrar o pagar a intervalos específicos (de acuerdo con sus necesidades) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

Al realizar la contratación de los *swaps* de tasas de interés la Compañía mitiga el riesgo de la volatilidad de las tasas de interés pactadas en los certificados bursátiles emitidos, esta situación es monitoreada constantemente por la Administración y el Comité de Administración de Activos y Pasivos.

## Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se deriva de los créditos otorgados a los clientes, incluidas las cuentas por cobrar a compañías afiliadas.

Cada entidad del Grupo VW es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito y condiciones de entrega.

Actualmente debido a la madurez de la cartera de la Compañía, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, no obstante de lo anterior, se mantiene la administración del riesgo a través de la evaluación de las solicitudes de crédito y el establecimiento de un sistema de cobranza basado en la definición de medidas adecuadas al nivel de riesgo de cartera, se considera que el porcentaje de cartera vencida de crédito al consumo, se mantiene en un nivel aceptable y estable. En cuanto a la situación general de la red de concesionarios el monto de la cartera vencida está experimentando un comportamiento estable, la existencia de garantías (hipotecas, cartas de crédito y los vehículos mismos) mitiga la exposición. Además se determinan y reconocen mensualmente estimaciones por riesgo crediticio.

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

## Notas sobre los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Se están realizando medidas encaminadas a reducir los riesgos como: incrementar el enganche mínimo y disminuir los plazos en los segmentos identificados como de alto riesgo, eliminar los montos no utilizados de las líneas de crédito y pedir más garantías a los concesionarios VW.

Al 31 de diciembre de 2018 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas entidades.

#### Riesgo de liquidez

Una administración prudente del riesgo de liquidez conlleva mantener suficiente efectivo y valores de realización inmediata, la disponibilidad de financiamiento a través de un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar las posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento al mantener la disponibilidad por medio de líneas de crédito con instituciones financieras.

Las áreas de Tesorería Front Office y Tesorería Back Office de la Compañía monitorean continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y sus requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas sin utilizar (véase Nota 12). La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando el cumplimiento de los límites o *covenants* establecidos en los contratos de endeudamiento. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de *covenants*, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Además, la política sobre administración de liquidez de la entidad conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

La Administración monitorea los presupuestos que se actualizan de manera continua sobre las reservas de liquidez de la entidad, que incluyen líneas de crédito, efectivo y equivalentes, e inversiones a corto plazo con base en los flujos de efectivo esperados. Por lo general, esto se realiza a nivel local en las compañías operativas del grupo y de conformidad con esta práctica y con los límites establecidos por el grupo. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones. Además, la política sobre administración de liquidez de la entidad conlleva la proyección de los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir estas proyecciones; el monitoreo de las razones de liquidez del estado de situación financiera con respecto a los requisitos normativos internos y externos, y el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

La tabla que se presenta en la página siguiente analiza los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos con base en el periodo remanente del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados, los cuales incluyen los intereses.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2018

| <u>Vencimiento</u>                    | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 a 2 años</u> | <u>Entre 2 a 3 años</u> | <u>Entre 3 a 4 años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Créditos bancarios                    | \$ 17,382,234         |                         |                         |                         |
| Nacional Financiera, S. N. C          | 2,526,397             | \$ 3,000,000            | \$ 2,500,000            | \$ -                    |
| Instrumentos financieros<br>derivados | -                     | -                       | -                       | 6,039                   |
| Proveedores                           | 1,254,853             | -                       | -                       | -                       |
| Partes relacionadas                   | 808,456               | -                       | -                       | -                       |
| Certificados bursátiles               | 1,541,764             | 4,498,046               | 2,497,500               | 1,996,939               |
| Papel comercial                       | 6,287,943             | -                       | -                       | -                       |
| Intereses por devengar                | <u>792,986</u>        | <u>1,132,220</u>        | <u>1,658,192</u>        | <u>-</u>                |
|                                       | <u>\$ 30,594,633</u>  | <u>\$ 8,630,266</u>     | <u>\$ 6,655,692</u>     | <u>\$ 2,002,978</u>     |

31 de diciembre de 2017

| <u>Vencimiento</u>                    | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 a 2 años</u> | <u>Entre 2 a 3 años</u> | <u>Entre 3 a 4 años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Créditos bancarios                    | \$ 21,384,510         | \$ 750,000              |                         |                         |
| Nacional Financiera, S. N. C          | -                     | 2,500,000               | \$ 3,000,000            | \$ 600,000              |
| Instrumentos financieros<br>derivados | 1,788                 | -                       | 2,456                   | -                       |
| Proveedores                           | 1,459,816             | -                       | -                       | -                       |
| Partes relacionadas                   | 1,053,414             | -                       | -                       | -                       |
| Certificados bursátiles               | 2,530,792             | 1,499,761               | 4,495,111               | -                       |
| Papel comercial                       | 4,729,942             | -                       | -                       | -                       |
| Intereses por devengar                | <u>645,771</u>        | <u>668,797</u>          | <u>1,666,499</u>        | <u>204,213</u>          |
|                                       | <u>\$ 31,806,033</u>  | <u>\$ 5,418,558</u>     | <u>\$ 9,164,066</u>     | <u>\$ 804,213</u>       |

Administración del riesgo de capital

Consistente con el sector financiero, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento. Esta razón se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total de los préstamos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al capital contable tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La calificación local de riesgo AAA definida por las agencias calificadoras se mantuvo durante 2018 y 2017.

Las razones de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

|   | <u>Saldos al</u><br><u>31 de diciembre de</u> |                  |
|---|---|------------------|
|   | <u>2018</u>                                   | <u>2017</u>      |
| Certificados bursátiles y papel comercial | \$ 16,822,192                                 | \$ 13,255,606    |
| Créditos bancarios                        | 25,408,631                                    | 28,234,510       |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | <u>(165,252)</u>                              | <u>(207,777)</u> |
| Deuda neta                                | 42,065,571                                    | 41,282,339       |
| Capital contable                          | <u>9,296,202</u>                              | <u>7,975,002</u> |
| Razón de apalancamiento                   | <u>4.5</u>                                    | <u>5.2</u>       |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Estimación del valor razonable

La tabla siguiente analiza los instrumentos financieros registrados a valor razonable, por método de valuación. Los diferentes niveles han sido definidos como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos (es decir, información no observable) (nivel 3).

Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3.

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

- El valor razonable de los swaps de tasa de interés es calculado con base en el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros basados en las curvas de rendimiento observables.

Otras técnicas, como el análisis de flujos de efectivo descontados, son utilizadas para determinar el valor razonable de los demás instrumentos financieros.

La siguiente tabla presenta los pasivos de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

|   | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Saldo total</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| Activos:                                    |                |                |                |                    |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | \$ -           | \$169,409      | \$ -           | \$ 169,409         |
| Total activos                               | \$ -           | \$169,409      | \$ -           | \$ 169,409         |
| Pasivos:                                    |                |                |                |                    |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | \$ -           | \$ 6,039       | \$ -           | \$ 6,039           |
| Total pasivos                               | \$ -           | \$ 6,039       | \$ -           | \$ 6,039           |

31 de diciembre de 2017

|   | <u>Nivel 1</u> | <u>Nivel 2</u> | <u>Nivel 3</u> | <u>Saldo total</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| Activos:                                    |                |                |                |                    |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | \$ -           | \$220,889      | \$ -           | \$ 220,889         |
| Total activos                               | \$ -           | \$220,889      | \$ -           | \$ 220,889         |
| Pasivos:                                    |                |                |                |                    |
| Derivados de cobertura de flujo de efectivo | \$ -           | \$ 4,243       | \$ -           | \$ 4,243           |
| Total pasivos                               | \$ -           | \$ 4,243       | \$ -           | \$ 4,243           |

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

## Notas sobre los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están normalmente disponibles y esos precios representan transacciones reales y recurrentes en el mercado sobre la base de libre competencia. Los instrumentos financieros de la Compañía no se encuentran negociados en mercados activos sobre los que se base su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos por ejemplo (los derivados disponibles fuera de bolsa *over-the-counter*) se determina usando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercado en los casos en que esté disponible y deposita la menor confianza posible en estimados específicos de la entidad. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Los pasivos financieros a su valor razonable corresponden a los instrumentos financieros derivados contratados por VW Leasing para mitigar el riesgo de la tasa de interés (*swaps*), por los cuales la Administración ha definido como nivel máximo de la exposición al riesgo el monto de los certificados bursátiles emitidos (véase Nota 11). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tuvieron instrumentos no efectivos.

El valor contable de los activos y pasivos a corto plazo, excepto los instrumentos financieros derivados que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no difiere significativamente de su valor razonable, de conformidad con el análisis realizado por la Administración.

#### dd. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía en relación con la administración del riesgo del capital son: salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha; proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas y mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

A los efectos de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y reducir su deuda.

#### ee. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración siendo la máxima autoridad para la toma de decisiones de la Compañía, considera solo un segmento dentro de la operación de la Compañía. La información financiera analizada por el Consejo de Administración para la toma de decisiones, es esencialmente la información de los estados financieros, la cual es consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados para análisis y revisión del desempeño de la Compañía al Consejo de Administración.

Por lo anterior, la Administración considera que no se requiere abrir información adicional por segmentos, toda vez, que solo se considera un segmento relativo al otorgamiento de financiamiento y arrendamiento para la toma de decisiones y que dicha información es consistente con la información presentada en estos estados financieros y sus respectivas notas.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 4 - Estimaciones y juicios significativos:**

Las estimaciones y juicios utilizados para la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluyendo proyecciones de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales.

Las estimaciones para riesgos relacionados con las operaciones de crédito y arrendamiento están constituidas de conformidad con reglas establecidas y aplicadas en el Grupo VW, y cubren todos los riesgos crediticios identificables, lo anterior basado en lo establecido en la NIIF 9 (véase Nota 3c.).

a. Estimaciones y juicios contables críticos

La Compañía realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros. Las estimaciones contables reconocidas resultantes probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan en la siguiente página.

- Estimación de las cuentas por cobrar

Tratándose de los riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar significativas a clientes su valor se ajusta en la medida de las pérdidas esperadas, aplicando los modelos definidos por el Grupo VW que se encuentran alineados a lo establecido en la NIIF 9, siendo este el principal efecto en la determinación de la estimación de las cuentas por cobrar, como se detalla en la Nota 3c.

**Nota 5 - Posición en moneda extranjera:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tenía pasivos monetarios en euros (EUR) como se muestra a continuación y se expresa en miles:

|   | <u>31 de diciembre de</u> |                |
|---|---------------------------|----------------|
|   | <u>2018</u>               | <u>2017</u>    |
| Pasivos:                                |                           |                |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | <u>EUR 2,950</u>          | <u>EUR 722</u> |
| Posición neta larga                     | <u>EUR 2,950</u>          | <u>EUR 722</u> |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el tipo de cambio era de \$22.52275 y \$23.60155 por euro, respectivamente. Al 30 de abril de 2019, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio era de \$21.28480 por euro.

**Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:**

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de \$165,252 y \$207,777, respectivamente. El saldo se integra por depósitos bancarios en pesos mexicanos sujetos a riesgos poco significativos de cambios de valor.



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 7 - Cuentas por cobrar a concesionarios y clientes:**

Los créditos vigentes por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como los intereses correspondientes forman parte de una línea de crédito revolvente. Dichos préstamos se otorgaron a la red de concesionarios de Volkswagen, SEAT, Audi, Porsche y Bentley, representando el 27% (cuya garantía al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$10,295) de la cuenta por cobrar total al cierre del ejercicio, los cuales se encuentran avalados por una garantía prendaria sobre los vehículos financiados; en lo referente a los créditos otorgados al usuario final del automóvil (personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales) la cuenta por cobrar *Retail* (financiamiento al menudeo y arrendamiento) representa el 73%, estos últimos se encuentran garantizados con la factura original del bien otorgado a crédito.

La tasa activa ponderada para los financiamientos de los contratos generados en el ejercicio 2018 y 2017 para los clientes *Retail* fue de 14.56% y 15.40%, respectivamente; para *Wholesale* 9.74% y 9.59%, respectivamente.

A continuación, se muestra la cuenta por cobrar correspondiente a *Retail* al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de acuerdo con su vencimiento:

31 de diciembre de 2018

Cuentas por cobrar

| <u>Año</u>         | <u>Financiamiento</u> | <u>Año</u>         | <u>Arrendamiento</u> |
|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 2018               | \$ 207,689            | 2018               | \$ 387,106           |
| 2019               | 7,467,773             | 2019               | 3,443,632            |
| 2020               | 4,553,042             | 2020               | 3,068,138            |
| 2021 y posteriores | <u>14,834,125</u>     | 2021 y posteriores | <u>5,012,778</u>     |
|                    | <u>\$ 27,062,629</u>  |                    | <u>\$ 11,911,654</u> |

Intereses por devengar

| <u>Año</u>         | <u>Financiamiento</u> | <u>Año</u>         | <u>Arrendamiento</u> |
|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 2019               | \$ 119,276            | 2019               | \$ 184,714           |
| 2020               | 700,341               | 2020               | 698,514              |
| 2021 y posteriores | <u>5,661,378</u>      | 2021 y posteriores | <u>1,948,226</u>     |
|                    | <u>\$ 6,480,995</u>   |                    | <u>\$ 2,831,454</u>  |

Total de inversión bruta del arrendamiento \$ 14,743,108

31 de diciembre de 2017

Cuentas por cobrar

| <u>Año</u>         | <u>Financiamiento</u> | <u>Año</u>         | <u>Arrendamiento</u> |
|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 2017               | \$ 105,359            | 2017               | \$ 328,710           |
| 2018               | 2,116,594             | 2018               | 3,075,092            |
| 2019               | 5,233,477             | 2019               | 3,308,583            |
| 2020 y posteriores | <u>17,608,743</u>     | 2020 y posteriores | <u>5,801,492</u>     |
|                    | <u>\$ 25,064,173</u>  |                    | <u>\$ 12,513,877</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

Intereses por devengar

| <u>Año</u>                                 | <u>Financiamiento</u> | <u>Año</u>         | <u>Arrendamiento</u> |
|--|-----------------------|--------------------|----------------------|
| 2018                                       | \$ 1,720,113          | 2018               | \$ 1,125,204         |
| 2019                                       | 1,636,710             | 2019               | 940,791              |
| 2020                                       | 1,330,172             | 2020               | 619,612              |
| 2021                                       | 929,734               | 2021               | 189,540              |
| 2022 y posteriores                         | <u>505,701</u>        | 2022 y posteriores | <u>14,714</u>        |
|  | <u>\$ 6,122,430</u>   |                    | <u>\$ 2,889,861</u>  |
| Total de inversión bruta del arrendamiento |                       |                    | <u>\$ 15,403,738</u> |

|                                    | <u>31 de diciembre de 2018</u> |                            | <u>31 de diciembre de 2017</u> |                            |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
|                                    | <u>Cartera importe</u>         | <u>Número de contratos</u> | <u>Cartera importe</u>         | <u>Número de contratos</u> |
| Cartera concesionarios (wholesale) | \$ 13,845,321                  | 197,856                    | \$ 13,852,359                  | 218,033                    |
| Cartera Retail:                    | 38,974,283                     | 294,316                    | 37,578,050                     | 264,985                    |
| Financiamiento                     | 27,062,629                     | 234,854                    | 25,064,173                     | 199,281                    |
| Arrendamiento                      | <u>11,911,654</u>              | <u>59,462</u>              | <u>12,513,877</u>              | <u>65,704</u>              |
|                                    | <u>\$ 52,819,604</u>           | <u>492,172</u>             | <u>\$ 51,430,409</u>           | <u>483,018</u>             |

La cuenta por cobrar *Retail* de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

|                          | <u>31 de diciembre de 2018</u> |  |                          |  |
|--------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|--|
|                          | <u>Financiamiento</u>          |  | <u>Arrendamiento</u>     |  |
| <u>Días de atraso</u>    | <u>Cuenta por cobrar</u>       | <u>Estimación para riesgos crediticios</u> | <u>Cuenta por cobrar</u> | <u>Estimación para riesgos crediticios</u> |
| 0 días                   | \$ 23,853,002                  | \$ 511,942                                 | \$ 10,188,065            | \$ 444,014                                 |
| 1 a 180                  | 2,232,667                      | 341,295                                    | 729,734                  | 251,608                                    |
| 181 a 365                | 170,495                        | 85,324                                     | 62,234                   | 29,601                                     |
| 366 a 730                | 59,538                         | 42,661                                     | 12,512                   | 7,401                                      |
| más de 730               | <u>746,927</u>                 | <u>725,251</u>                             | <u>919,110</u>           | <u>747,424</u>                             |
|                          | <u>\$ 27,062,629</u>           | <u>\$ 1,706,473</u>                        | <u>\$ 11,911,655</u>     | <u>\$ 1,480,048</u>                        |
| Cuenta por cobrar - Neta | <u>\$ 25,356,156</u>           |  | <u>\$ 10,431,607</u>     |  |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

| <u>Días de atraso</u>    | <u>Financiamiento</u>    |  | <u>Arrendamiento</u>     |  |
|--------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--|
|                          | <u>Cuenta por cobrar</u> | <u>Estimación para riesgos crediticios</u> | <u>Cuenta por cobrar</u> | <u>Estimación para riesgos crediticios</u> |
| 0 días                   | \$ 21,836,266            |  | \$ 10,501,893            |  |
| 1 a 180                  | 2,181,376                | \$ 711,867                                 | 937,466                  | \$ 452,191                                 |
| 181 a 365                | 219,571                  | 86,649                                     | 97,492                   | 61,829                                     |
| 366 a 730                | 115,486                  | 50,831                                     | 23,051                   | 14,461                                     |
| más de 730               | <u>711,474</u>           | <u>611,209</u>                             | <u>953,975</u>           | <u>871,047</u>                             |
|                          | <u>\$ 25,064,173</u>     | <u>\$ 1,460,556</u>                        | <u>\$ 12,513,877</u>     | <u>\$ 1,399,528</u>                        |
| Cuenta por cobrar - Neta | <u>\$ 23,603,617</u>     |  | <u>\$ 11,114,349</u>     |  |

31 de diciembre de

|   | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Cuenta por cobrar - Neta - financiamiento | \$ 25,356,156        | \$ 23,603,617        |
| Cuenta por cobrar - Neta - arrendamiento  | <u>10,431,607</u>    | <u>11,114,349</u>    |
|   | <u>\$ 35,787,763</u> | <u>\$ 34,717,966</u> |

La estimación de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

| <u>Riesgo</u>                      | <u>2018</u> |                        |  |            | <u>2017</u> |                        |  |            |
|------------------------------------|-------------|------------------------|--|------------|-------------|------------------------|--|------------|
|                                    | <u>%</u>    | <u>Cartera importe</u> | <u>Estimación para riesgos crediticios importe</u> | <u>%</u>   | <u>%</u>    | <u>Cartera importe</u> | <u>Estimación para riesgos crediticios importe</u> | <u>%</u>   |
| Cartera concesionarios (wholesale) | 26          | \$ 13,845,321          | \$ 316,373   | 9          | 27          | \$ 13,852,359          | \$ 216,477   | 7          |
| Cartera retail:                    | 74          | 38,974,283             | 3,186,521  | 91         | 73          | 37,578,050             | 2,860,084  | 93         |
| Financiamiento                     | 51          | 27,062,629             | 1,706,473  | 49         | 49          | 25,064,173             | 1,460,556  | 47         |
| Arrendamiento                      | <u>23</u>   | <u>11,911,654</u>      | <u>1,480,048</u>                                   | <u>42</u>  | <u>24</u>   | <u>12,513,877</u>      | <u>1,399,528</u>                                   | <u>46</u>  |
| <u>Crédito</u>                     | <u>100</u>  | <u>\$ 52,819,604</u>   | <u>\$ 3,502,894</u>                                | <u>100</u> | <u>100</u>  | <u>\$ 51,430,409</u>   | <u>\$ 3,076,561</u>                                | <u>100</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la cuenta por cobrar a concesionarios de acuerdo con su antigüedad era:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                      |
|--|---------------------------|----------------------|
| <u>Cuentas por cobrar</u>                      | <u>2018</u>               | <u>2017</u>          |
| 0 a 90 días                                    | \$ 13,712,879             | \$ 13,708,654        |
| Más de 90 días (vencida)                       | <u>132,442</u>            | <u>143,705</u>       |
|  | <u>\$ 13,845,321</u>      | <u>\$ 13,852,359</u> |
| <br><u>Estimación para riesgos crediticios</u> |                           |                      |
| 0 a 90 días                                    | \$ 175,568                | \$ 73,610            |
| Más de 90 días (vencida)                       | <u>140,805</u>            | <u>142,867</u>       |
|  | <u>\$ 316,373</u>         | <u>\$ 216,477</u>    |
| Cuenta por cobrar - Neta                       | <u>\$ 13,528,948</u>      | <u>\$ 13,635,882</u> |

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a concesionarios:

| Rating class | <u>31 de diciembre de 2018</u> |                   | <u>31 de diciembre de 2017</u> |                   |
|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|              | <u>Cuentas por cobrar</u>      | <u>Estimación</u> | <u>Cuentas por cobrar</u>      | <u>Estimación</u> |
| 1+           | \$ 436,128                     | \$ 32             | \$ 947,862                     | \$ 100            |
| 1-           | 418,129                        | 63                | 650,289                        | 146               |
| 2+           | 413,975                        | 127               | 628,754                        | 177               |
| 2-           | 1,344,381                      | 696               | 1,207,923                      | 788               |
| 3+           | 690,882                        | 475               | 1,287,326                      | 1,133             |
| 3-           | 1,450,990                      | 1,898             | 1,881,618                      | 2,680             |
| 4+           | 1,729,281                      | 3,512             | 1,489,054                      | 3,235             |
| 4-           | 2,662,455                      | 9,744             | 2,181,874                      | 8,651             |
| 5+           | 942,866                        | 5,758             | 885,610                        | 6,185             |
| 5-           | 927,637                        | 8,953             | 645,985                        | 6,868             |
| 6+           | 1,163,424                      | 32,523            | 994,140                        | 14,460            |
| 6-           | 836,257                        | 33,326            | 269,201                        | 6,245             |
| 7            | 520,584                        | 37,237            | 584,853                        | 17,002            |
| 8            | 112,146                        | 11,136            | -                              | -                 |
| 9            | 55,381                         | 30,088            | 54,165                         | 5,939             |
| 10           | -                              | -                 | -                              | -                 |
| 11           | -                              | -                 | -                              | -                 |
| 12           | <u>140,805</u>                 | <u>140,805</u>    | <u>143,705</u>                 | <u>142,868</u>    |
|              | <u>\$13,845,321</u>            | <u>\$ 316,373</u> | <u>\$13,852,359</u>            | <u>\$ 216,477</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El *rating class* es una calificación que se otorga a los clientes y refleja su nivel de riesgo crediticio. Esta calificación evalúa dos componentes principales, uno cuantitativo y otro cualitativo. El factor cuantitativo evalúa elementos financieros utilizando como base la información plasmada en los estados financieros dictaminados que proporciona cada cliente, así como su comportamiento de pago en el transcurso del año. Por otra parte, los factores cualitativos contemplan variables que buscan identificar factores de riesgo que no se ven reflejados en los factores cuantitativos. Las calificaciones de riesgo van de 1 a 9, siendo 1 la calificación para los clientes con mejor solvencia y 9 los de peor; aquellos que caen en incumplimiento son calificados del 10 al 12 de acuerdo con el motivo de incumplimiento. Estas calificaciones se actualizan anualmente para reflejar la situación más reciente del cliente, es por esto que se solicitan los estados financieros dictaminados.

La cuenta por cobrar a los concesionarios por su naturaleza funciona como una cuenta por cobrar revolvente y de acuerdo con las líneas de crédito de cada concesionario.

De acuerdo con el análisis realizado por la Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de las garantías considerado en el cálculo de la estimación para riesgos crediticios fue de \$10,295 y \$9,816, respectivamente.

A continuación, se presentan los movimientos en las estimaciones durante los ejercicios 2018 y 2017.

| Tipo de estimación                     | Saldo al 1 de enero de 2018  | Incrementos        | Aplicaciones        | Cancelaciones      | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
|--|------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| Estimación por 12 meses                | \$ 279,903                   | \$ 77,083          | -                   | (\$ 69,288)        | \$ 287,698                       |
| Estimación por la vida del instrumento | <u>3,262,562</u>             | <u>1,306,883</u>   | <u>(\$ 868,104)</u> | <u>(486,145)</u>   | <u>3,215,196</u>                 |
|  | <u>\$3,542,465</u>           | <u>\$1,383,966</u> | <u>(\$ 868,104)</u> | <u>(\$555,433)</u> | <u>3,502,894</u>                 |
| Tipo de estimación                     | Saldo al 1 de enero de 2018* | Incrementos        | Aplicaciones        | Cancelaciones      | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
| Financiamiento                         | \$1,524,392                  | \$ 903,427         | (\$ 571,191)        | (\$150,155)        | \$1,706,473                      |
| Arrendamiento                          | 1,783,589                    | 343,338            | (285,148)           | (361,731)          | 1,480,048                        |
| Concesionarios                         | <u>234,484</u>               | <u>137,201</u>     | <u>(11,765)</u>     | <u>(43,547)</u>    | <u>316,373</u>                   |
|  | <u>\$3,542,465</u>           | <u>\$1,383,966</u> | <u>(\$ 868,104)</u> | <u>(\$555,433)</u> | <u>\$3,502,894</u>               |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

| Tipo de estimación | Saldo al 1 de enero de 2017 | Incrementos        | Aplicaciones        | Cancelaciones      | Saldo al 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------------------|
| Financiamiento     | \$1,203,079                 | \$ 678,166         | (\$ 420,689)        | \$ -               | \$1,460,556                      |
| Arrendamiento      | 1,069,695                   | 659,091            | (244,653)           | (84,605)           | 1,399,528                        |
| Concesionarios     | <u>314,005</u>              | <u>2,386</u>       | <u>(34,632)</u>     | <u>(65,282)</u>    | <u>216,477</u>                   |
|                    | <u>\$2,586,779</u>          | <u>\$1,339,643</u> | <u>(\$ 699,974)</u> | <u>(\$149,887)</u> | <u>\$3,076,561</u>               |

\* El saldo presentado considera el ajuste en las cifras por la adopción de la NIIF 9. Véase Nota 3m.

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a Retail (financiamiento y arrendamiento):

|                                | 31 de diciembre de 2018 |                                     | 31 de diciembre de 2017 |                                     |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|
|                                | Cuentas por cobrar      | Estimación para riesgos crediticios | Cuentas por cobrar      | Estimación para riesgos crediticios |
| <u>Retail - Financiamiento</u> |                         |                                     |                         |                                     |
| 0 días                         | \$ 23,852,175           |                                     | \$ 21,836,266           |                                     |
| 30 días                        | 1,089,423               | \$ 263,255                          | 1,286,795               | \$ 348,560                          |
| 60 días                        | 428,516                 | 160,325                             | 275,836                 | 123,582                             |
| 90 días                        | 224,155                 | 133,811                             | 183,203                 | 71,058                              |
| más de 90 días                 | <u>1,468,360</u>        | <u>1,149,082</u>                    | <u>1,482,073</u>        | <u>917,356</u>                      |
|                                | <u>\$ 27,062,629</u>    | <u>\$1,706,473</u>                  | <u>\$ 25,064,173</u>    | <u>\$ 1,460,556</u>                 |
| <u>Retail - Arrendamiento</u>  |                         |                                     |                         |                                     |
| 0 días                         | \$ 10,188,064           |                                     | \$ 10,501,893           |                                     |
| 30 días                        | 437,639                 | \$ 273,904                          | 513,148                 | \$ 119,964                          |
| 60 días                        | 108,866                 | 85,681                              | 187,122                 | 60,068                              |
| 90 días                        | 66,529                  | 61,205                              | 75,878                  | 36,687                              |
| más de 90 días                 | <u>1,110,556</u>        | <u>1,059,258</u>                    | <u>1,235,836</u>        | <u>1,182,809</u>                    |
|                                | <u>\$ 11,911,654</u>    | <u>\$1,480,048</u>                  | <u>\$ 12,513,877</u>    | <u>\$ 1,399,528</u>                 |

Durante los años 2018 y 2017 se realizaron las siguientes aplicaciones a la estimación para riesgos crediticios \$227,993 y \$98,176, respectivamente por concepto de incobrables y \$640,111 y \$601,798 por concepto de aplicación por venta de cartera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor contable de las cuentas por cobrar.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 8 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:**

Como se señala en la Nota 1, la Compañía es subsidiaria de Volkswagen Financial Services AG con la que tiene una relación de negocios, ya que es quien ha financiado la operación de la Compañía.

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 con partes relacionadas se muestran a continuación:

|   | <u>31 de diciembre de</u> |                     |
|---|---------------------------|---------------------|
|   | <u>2018</u>               | <u>2017</u>         |
| <u>Por cobrar:</u>  |                           |                     |
| Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)   | \$ 75,582                 | \$ -                |
| Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas, S. A. de C. V. (afiliada) | 73,110                    | 89,300              |
| Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)   | 40,894                    | -                   |
| Ducmotocicleta, S. de R. L. (afiliada)  | 660                       | -                   |
| Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)                         | 226                       | 441                 |
| AUDI Regional Office, S. A. de C. V.  | 162                       | -                   |
| Estimación de cuentas incobrables   | (49,417)                  | -                   |
| <u>Anticipos a proveedores:</u>   |                           |                     |
| Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)                         | <u>22,786</u>             | <u>-</u>            |
|   | <u>\$ 164,003</u>         | <u>\$ 89,741</u>    |
| <u>Por pagar:</u>   |                           |                     |
| Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)   | \$ 679,092                | \$ 992,675          |
| Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)                         | 66,450                    | 16,847              |
| MAN Truck & Bus México, S. A. de C. V. (afiliada)                                       | 2,212                     | 30,398              |
| Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada)           | 1,352                     | 489                 |
| Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)   | -                         | 12,863              |
| <u>Pagos anticipados:</u>   |                           |                     |
| Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)   | 969                       | 142                 |
| Audi México, S. A. de C. V. (afiliada)  | 209                       | -                   |
| MAN Truck & Bus México, S. A. de C. V. (afiliada)                                       | 89                        | -                   |
| Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada)   | 30                        | -                   |
| Audi Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada)   | <u>5</u>                  | <u>-</u>            |
|   | <u>\$ 750,408</u>         | <u>\$ 1,053,414</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

La cuenta por pagar a VW de México se integra principalmente de las operaciones normales con los concesionarios (compra de autos, refacciones, créditos, entre otros), las cuales son pagadas por VW Leasing y posteriormente cobrada a los concesionarios.

Las principales transacciones son:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                     |
|--|---------------------------|---------------------|
| <u>Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)</u> | <u>2018</u>               | <u>2017</u>         |
| Gastos por servicios de personal <sup>1</sup>          | (\$ 332,560)              | (\$ 326,404)        |
| Gastos por intereses                                   | <u>-</u>                  | <u>(1,670)</u>      |
|  | <u>(332,560)</u>          | <u>(328,074)</u>    |
| Ingresos por intereses <sup>2</sup>                    | <u>3,997</u>              | <u>-</u>            |
|  | <u>(\$ 328,563)</u>       | <u>(\$ 328,074)</u> |

<sup>1</sup> Pago realizado por los servicios recibidos relacionados con la administración de personal.

<sup>2</sup> Cobro de intereses por el préstamo otorgado a una tasa de interés promedio de 8.62%.

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                      |
|--|---------------------------|----------------------|
| <u>Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)</u> | <u>2018</u>               | <u>2017</u>          |
| Gastos plan piso clásico <sup>3</sup>                  | (\$ 41,514)               | (\$ 74,003)          |
| Gastos por comisiones                                  | (7,724)                   | (53,086)             |
| Compra de unidades para arrendamiento                  | (2,955,456)               | (3,104,701)          |
| Gastos de mercadotecnia <sup>4</sup>                   | (146,787)                 | (26,274)             |
| Gastos por servicios administrativos <sup>5</sup>      | -                         | (6,167)              |
| Gastos por intereses                                   | -                         | (379)                |
| Gastos por arrendamiento de oficinas                   | (4,054)                   | (4,080)              |
| Gastos por reembolso de gastos                         | <u>(282)</u>              | <u>-</u>             |
|  | <u>(\$ 3,155,817)</u>     | <u>(\$3,268,690)</u> |
| Ingresos por arrendamiento de automóviles              | \$ 612,317                | \$ 341,931           |
| Ingresos por intereses <sup>6</sup>                    | 330,827                   | -                    |
| Ingresos por arrendamiento <sup>7</sup>                | 14,125                    | 14,255               |
| Ingresos por subvenciones <sup>8</sup>                 | 93,697                    | 31,679               |
| Ingresos por comisiones <sup>8</sup>                   | -                         | 85,331               |
| Ingresos por reembolso de gastos <sup>9</sup>          | 20,350                    | 2,659                |
| Ingresos por prestación de servicios de cobranza       | 34,626                    | 31,462               |
| Ingresos por incentivos <sup>10</sup>                  | <u>246,097</u>            | <u>278,831</u>       |
|  | <u>1,352,039</u>          | <u>786,148</u>       |
|  | <u>(\$ 1,803,778)</u>     | <u>(\$2,482,542)</u> |



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- 3 Como parte del proceso normal de operaciones de VW Leasing una vez que el concesionario adquiere un vehículo facturado por VW de México, cobra un interés diario por dicha operación; sin embargo, VW en México otorga un periodo de gracia dependiendo del modelo del auto sobre el cual no paga intereses el concesionario. Hasta el mes de julio de 2018 por dicho periodo de gracia VW Leasing paga a VW de México el monto que fue compensado al concesionario en la cuenta integral menos el costo de fondeo en el que incurrió VW Leasing.
- 4 Promociones de mantenimientos y garantías extendidas.
- 5 Gastos relacionados con la prestación de servicios administrativos como: gastos por asesoría, servicios legales y desarrollo del negocio.
- 6 Ingresos derivados de operaciones de factoraje, estas operaciones con VWM iniciaron a partir del mes de julio de 2018.
- 7 Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.
- 8 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 Leasing por cada contrato colocado (crédito o arrendamiento). VW Leasing reconoce el ingreso por subvenciones de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato colocado.
- 9 Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, etc.

| <u>Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)</u> | <u>2018</u>     | <u>2017</u>      |
|--|-----------------|------------------|
| Ingresos por incentivos <sup>10</sup>                                  | \$ 4,925        | \$ 18,932        |
| Ingresos por arrendamiento <sup>11</sup>                               | 1,109           | 1,307            |
| Otros ingresos administrativos   | <u>34</u>       | <u>165</u>       |
|  | <u>\$ 6,068</u> | <u>\$ 20,404</u> |

- <sup>10</sup> Ingresos por incentivos de acuerdo con el volumen de ventas y el porcentaje de penetración alcanzado.
- <sup>11</sup> Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

| <u>Volkswagen Financial Services AG (tenedora)</u>                      | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Gastos por comisiones <sup>12</sup>                                     | (\$ 13,459)        | (\$ 8,639)         |
| Servicios administrativos   | (7,891)            | -                  |
| Servicios de consultoría  | (959)              | -                  |
| Reembolsos de gastos  | -                  | (4,403)            |
| Gastos por servicios tecnológicos y licencias de software <sup>13</sup> | <u>-</u>           | <u>(25,712)</u>    |
|   | <u>(\$ 22,309)</u> | <u>(\$ 38,754)</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

<sup>12</sup> Corresponde a la comisión que paga la Compañía a VW FS AG al fungir esta última como aval de la emisión de los certificados bursátiles. Es determinada cada seis meses con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

<sup>13</sup> Corresponden a servicios pagados por concepto de administración de servidores y sistemas de tecnología de la información que utiliza la Compañía.

Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada)

|                           | <u>2018</u>        | <u>2017</u>       |
|---------------------------|--------------------|-------------------|
| Servicios administrativos | (\$ 14,434)        | (\$ 4,461)        |
| Recuperación de gastos    | <u>-</u>           | <u>69</u>         |
|                           | <u>(\$ 14,434)</u> | <u>(\$ 4,392)</u> |

Volkswagen Bank GmbH (afiliada)

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Servicios de tesorería | (\$ <u>761</u> ) | (\$ <u>168</u> ) |
|------------------------|------------------|------------------|

Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)

|                     |                  |                 |
|---------------------|------------------|-----------------|
| Gasto por licencias | (\$ <u>876</u> ) | (\$ <u>73</u> ) |
|---------------------|------------------|-----------------|

Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)

|                                      |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Servicios tecnológicos <sup>14</sup> | (\$ <u>98,823</u> ) | (\$ <u>91,687</u> ) |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|

<sup>14</sup> Corresponde a servicios pagados por concepto de administración de servidores y sistemas de tecnología de la información que utiliza la Compañía.

MAN Truck & Bus de México (afiliada)

|   | <u>2018</u>     | <u>2017</u>      |
|---|-----------------|------------------|
| Arrendamiento operativo de automóviles                    | \$ 4,585        | \$ 3,594         |
| Subvenciones  | 217             | -                |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 49              | 39               |
| Intereses devengados a favor                              | -               | 18,065           |
| Financiamiento de seguros                                 | -               | 445              |
| Recuperación de gastos                                    | <u>-</u>        | <u>6</u>         |
|   | <u>\$ 4,851</u> | <u>\$ 22,149</u> |

Volkswagen International Finance, N. V. (afiliada)

|                                  |             |                |
|----------------------------------|-------------|----------------|
| Pago por servicios <sup>15</sup> | <u>\$ -</u> | <u>(\$ 45)</u> |
|----------------------------------|-------------|----------------|

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

<sup>15</sup> Pago por el servicio del cálculo de la efectividad de los instrumentos financieros derivados.

| <u>Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (afiliada)</u> | <u>2018</u>      | <u>2017</u>     |
|--|------------------|-----------------|
| Intereses devengados a favor <sup>16</sup>   | \$ 10,015        | \$ 4,798        |
| Arrendamiento operativo de automóviles   | <u>855</u>       | <u>-</u>        |
|  | <u>\$ 10,870</u> | <u>\$ 4,798</u> |

<sup>16</sup> Cobro de intereses por el uso de la línea de crédito a una tasa de interés promedio de 11.61%.

| <u>Audi México, S. A. de C. V. (afiliada)</u>             | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Arrendamiento operativo de automóviles                    | \$ 120,149        | \$ 155,694        |
| Recuperación de gastos                                    | 3,363             | 2,259             |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 909               | 753               |
| Seguros de contado  | <u>3</u>          | <u>16,861</u>     |
|   | <u>\$ 124,424</u> | <u>\$ 175,567</u> |

| <u>Audi Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada)</u>    |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| Arrendamiento operativo de automóviles                    | \$ 4,180        | \$ 2,789        |
| Financiamiento de seguros                                 | -               | 313             |
| Recuperación de gastos                                    | 8               | 8               |
| Seguros de contado  | 2               | -               |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | <u>21</u>       | <u>21</u>       |
|   | <u>\$ 4,211</u> | <u>\$ 3,131</u> |

| <u>Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada)</u>        |                  |                 |
|---|------------------|-----------------|
| Arrendamiento operativo de automóviles                    | \$ 10,590        | \$ 7,965        |
| Subvenciones  | 18,684           | -               |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 22               | 20              |
| Seguros de contado  | 20               | -               |
| Financiamiento de seguros                                 | -                | 222             |
| Recuperación de gastos                                    | <u>602</u>       | <u>1,112</u>    |
|   | <u>\$ 29,918</u> | <u>\$ 9,319</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Ducmotocicletas, S. de R. L. de C. V. (afiliada)

|   |                 |               |
|---|-----------------|---------------|
| Subvenciones  | \$ 3,901        | \$ 486        |
| Arrendamiento operativo de automóviles                    | 396             | 268           |
| Financiamiento de seguros                                 | -               | 9             |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 3               | 1             |
| Seguros de contado  | <u>25</u>       | <u>22</u>     |
|   | <u>\$ 4,325</u> | <u>\$ 786</u> |

Volkswagen Financial Services, N. V. (afiliada)

|                                  |                 |             |
|----------------------------------|-----------------|-------------|
| Pago por servicios <sup>15</sup> | (\$ <u>31</u> ) | \$ <u>-</u> |
|----------------------------------|-----------------|-------------|

<sup>15</sup> Pago por el servicio del cálculo de la efectividad de los instrumentos financieros derivados.

|   |                 |             |
|---|-----------------|-------------|
| <u>Instituto para Formación y Desarrollo VW A.C. (afiliada)</u> | <u>2018</u>     | <u>2017</u> |
| Pago por servicios de traducción                                | (\$ <u>66</u> ) | \$ <u>-</u> |

**Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integraban como se muestra a continuación:

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                  |
|--|---------------------------|------------------|
|  | <u>2018</u>               | <u>2017</u>      |
| Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras            | \$ 57,625                 | \$213,835        |
| Cuenta por cobrar Autofinanciamiento Automotriz, S. A. | 66,336                    | 62,212           |
| Incentivos pagados por anticipado a los concesionarios | 17,446                    | 87,601           |
| Pagos anticipados                                      | 16,019                    | 34,288           |
| Otras cuentas por cobrar                               | <u>18,160</u>             | <u>15,576</u>    |
|  | <u>\$ 175,586</u>         | <u>\$413,512</u> |

**Nota 10 - Propiedades y equipo:**

A continuación se muestra la integración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de las propiedades, equipo de oficina y equipo de transporte:

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

|                                | 31 de diciembre de  |                    |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                | 2018                | 2017               |
| Automóviles arrendados         | \$ 3,688,214        | \$3,510,277        |
| Edificio                       | 120,154             | 120,154            |
| Construcción en proceso        | 4,757               | -                  |
| Mobiliario y equipo de oficina | 17,511              | 16,330             |
| Hardware                       | <u>28,386</u>       | <u>22,350</u>      |
|                                | 3,859,022           | 3,669,111          |
| Depreciación acumulada         | (192,648)           | (173,691)          |
| Estimación de valor residual   | <u>(448,115)</u>    | <u>(239,063)</u>   |
| Total activo fijo - Neto       | <u>\$ 3,218,259</u> | <u>\$3,256,357</u> |

La depreciación registrada en los resultados de 2018 y 2017 asciende a \$148,808 y \$180,300, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el monto de los activos totalmente depreciados fue de \$18,883 y \$26,158.

A continuación se muestra la conciliación del activo fijo, en el cual se detallan todas las partidas que lo integran:

| 31 de diciembre de 2018        |                                |                     |                       |                         |                     |                     |                   |                         |                     |                         |                     |                     |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Concepto                       | Monto original de la inversión |                     |                       | Depreciación acumulada  |                     |                     |                   | Estimaciones            |                     | Valor neto en libros    |                     |                     |
|                                | 1 de enero de 2018             | Altas               | Bajas                 | 31 de diciembre de 2018 | 1 de enero de 2018  | Altas               | Bajas             | 31 de diciembre de 2018 | 1 de enero de 2018  | 31 de diciembre de 2018 | 31 de enero de 2018 | diciembre de 2018   |
| Edificio                       | \$ 120,154                     | \$ -                | \$ -                  | \$ 120,154              | (\$ 42,109)         | (\$ 3,890)          | \$ -              | (\$ 45,999)             | \$ -                | \$ -                    | \$ 78,045           | \$ 74,155           |
| Mobiliario y equipo de oficina | 16,330                         | 1,181               | -                     | 17,511                  | (10,695)            | (888)               | -                 | (11,583)                | -                   | -                       | 5,635               | 5,928               |
| Hardware                       | 22,350                         | 6,036               | -                     | 28,386                  | (14,548)            | (2,997)             | -                 | (17,545)                | -                   | -                       | 7,802               | 10,841              |
| Automóviles arrendados         | 493,741                        | 316,226             | (38,995)              | 470,972                 | (98,122)            | (113,855)           | 116,687           | (95,290)                | -                   | -                       | 395,619             | 375,682             |
| Automóviles flotilla           |                                |                     |                       |                         |                     |                     |                   |                         |                     |                         |                     |                     |
| Interna VWM                    | 3,016,536                      | 2,924,028           | (2,723,322)           | 3,217,242               | (8,217)             | (27,178)            | 13,164            | (22,231)                | (239,063)           | (448,115)               | 2,769,256           | 2,746,896           |
| Construcción en proceso        | -                              | 4,757               | -                     | 4,757                   | -                   | -                   | -                 | -                       | -                   | -                       | -                   | 4,757               |
| Total activo fijo              | <u>\$ 3,669,111</u>            | <u>\$ 3,252,228</u> | <u>(\$ 3,062,317)</u> | <u>\$ 3,859,022</u>     | <u>(\$ 173,691)</u> | <u>(\$ 148,808)</u> | <u>\$ 129,851</u> | <u>(\$ 192,648)</u>     | <u>(\$ 239,063)</u> | <u>(\$ 448,115)</u>     | <u>\$ 3,256,357</u> | <u>\$ 3,218,259</u> |

| 31 de diciembre de 2017        |                                |                     |                       |                         |                     |                     |                   |                         |                     |                         |                     |                         |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| Concepto                       | Monto original de la inversión |                     |                       | Depreciación acumulada  |                     |                     |                   | Estimaciones            |                     | Valor neto en libros    |                     |                         |
|                                | 1 de enero de 2017             | Altas               | Bajas                 | 31 de diciembre de 2017 | 1 de enero de 2017  | Altas               | Bajas             | 31 de diciembre de 2017 | 1 de enero de 2017  | 31 de diciembre de 2017 | 1 de enero de 2017  | 31 de diciembre de 2017 |
| Edificio                       | \$ 120,154                     | \$ -                | \$ -                  | \$ 120,154              | (\$ 38,219)         | (\$ 3,890)          | \$ -              | (\$ 42,109)             | \$ -                | \$ -                    | \$ 81,935           | \$ 78,045               |
| Mobiliario y equipo de oficina | 13,238                         | 3,541               | (449)                 | 16,330                  | (10,355)            | (718)               | 378               | (10,695)                | -                   | -                       | 2,883               | 5,635                   |
| Hardware                       | 17,686                         | 4,664               | -                     | 22,350                  | (12,685)            | (1,863)             | -                 | (14,548)                | -                   | -                       | 5,001               | 7,802                   |
| Automóviles arrendados         | 554,363                        | 373,978             | (434,600)             | 493,741                 | (107,944)           | (140,785)           | 150,607           | (98,122)                | -                   | -                       | 446,419             | 395,619                 |
| Automóviles flotilla           |                                |                     |                       |                         |                     |                     |                   |                         |                     |                         |                     |                         |
| Interna VWM                    | 2,265,283                      | 3,078,087           | (2,326,834)           | 3,016,536               | (41,738)            | (33,047)            | 66,568            | (8,217)                 | (122,872)           | (239,063)               | 2,100,673           | 2,769,256               |
| Total activo fijo              | <u>\$ 2,970,724</u>            | <u>\$ 3,460,270</u> | <u>(\$ 2,761,883)</u> | <u>\$ 3,669,111</u>     | <u>(\$ 210,941)</u> | <u>(\$ 180,303)</u> | <u>\$ 217,553</u> | <u>(\$ 173,691)</u>     | <u>(\$ 122,872)</u> | <u>(\$ 239,063)</u>     | <u>\$ 2,636,911</u> | <u>\$ 3,256,357</u>     |

VW Leasing es la propietaria y responsable de la administración de los autos de la flotilla de Volkswagen de México, S. A. de C. V. (parte relacionada). El arrendamiento de dichos autos tiene la duración de un año. El valor residual es el valor aproximado del auto al final del plazo de un contrato de arrendamiento, el cual se tiene que regresar a la empresa en compensación del tiempo de uso de éste.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

Los pagos mínimos futuros de las rentas correspondientes a los arrendamientos operativos por los ejercicios 2018 y 2017 se muestran a continuación:

|       | <u>31 de diciembre de</u> |                   |
|-------|---------------------------|-------------------|
|       | <u>2018</u>               | <u>2017</u>       |
| 2018  | \$ -                      | \$ 259,391        |
| 2019  | 323,331                   | 81,010            |
| 2020  | 45,696                    | 8,636             |
| 2021  | <u>3,711</u>              | <u>-</u>          |
| Total | <u>\$ 372,738</u>         | <u>\$ 349,037</u> |

Las condiciones más importantes del arrendamiento operativo otorgado por la Compañía son:

- La arrendadora por ser propietaria del bien, será beneficiaria del seguro.
- La arrendataria estará obligada al pago de las rentas correspondientes una vez que reciba el vehículo en arrendamiento.
- La arrendadora contratará un seguro de cobertura amplia, con límites, coberturas y deducibles que considere convenientes, ante la compañía de seguros de su elección y el costo será repercutido a la arrendataria. La arrendataria se obliga a pagar a la arrendadora la prima de seguros de cada vehículo arrendado.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 28.82 meses.
- El arrendamiento otorgado es sin opción a compra.
- La arrendataria no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos o en cualquier otra forma disponer de estos.

A la fecha de término del arrendamiento o a la fecha de su terminación anticipada, la arrendataria deberá restituir a la arrendadora cada vehículo en el domicilio que esta última le indique.

A continuación, se presenta el detalle de los arrendamientos operativos en pesos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

| Fecha         |                    | <u>Monto original</u>  | <u>Depreciación</u> |
|---------------|--------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>de la inversión</u> | <u>acumulada</u>    |
| 2013          | 2019               | \$ 132                 | (\$ 54)             |
| 2015          | 2019               | 2,877                  | (1,782)             |
| 2016          | 2019               | 18,516                 | (7,987)             |
| 2017          | 2019               | 552,946                | (50,376)            |
| 2017          | 2020               | 12,502                 | (3,150)             |
| 2018          | 2019               | 2,924,764              | (38,120)            |
| 2018          | 2020               | 147,015                | (14,787)            |
| 2018          | 2021               | 29,180                 | (1,262)             |
| 2018          | 2022               | <u>281</u>             | <u>(4)</u>          |
|               |                    | <u>\$ 3,688,213</u>    | <u>(\$ 117,522)</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

31 de diciembre de 2017

| Fecha  |             | Monto original<br>de la inversión | Depreciación<br>acumulada |
|--------|-------------|-----------------------------------|---------------------------|
| Inicio | Vencimiento |                                   |                           |
| 2013   | 2018        | \$ 132                            | (\$ 54)                   |
| 2014   | 2018        | 490                               | (218)                     |
| 2015   | 2018        | 21,270                            | (9,366)                   |
| 2015   | 2019        | 1,201                             | (680)                     |
| 2016   | 2018        | 163,161                           | (32,487)                  |
| 2016   | 2019        | 8,409                             | (2,269)                   |
| 2017   | 2018        | 3,173,491                         | (44,292)                  |
| 2017   | 2019        | 129,163                           | (15,764)                  |
| 2017   | 2020        | <u>12,959</u>                     | <u>(1,211)</u>            |
|        |             | <u>\$ 3,510,276</u>               | <u>(\$ 106,341)</u>       |

El valor residual es el valor aproximado del auto al final del plazo de un contrato de arrendamiento, el cual se tiene que regresar a la empresa en compensación del tiempo de uso de éste. El riesgo de valor residual existe si el valor estimado de la venta del activo al momento de la terminación del contrato es menor que el valor residual contractual establecido al inicio del contrato, y es necesario crear una estimación para cubrir dicho riesgo. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento en la estimación por valor residual fue de \$66.62 y \$116.19 millones, respectivamente, la cual se encuentra en el rubro “Costo por arrendamiento” en el estado de resultados.

Los contratos de arrendamiento operativo no incluyen la opción de extensión del plazo del contrato.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no tiene registradas rentas contingentes como parte de sus ingresos.

**Nota 11 - Instrumentos financieros derivados:**

La Compañía tiene por política el buscar disminuir los riesgos inherentes a las operaciones que realiza y en virtud de lo anterior solo se encuentra autorizado por el Consejo de Administración y su casa matriz (Volkswagen Financial Services AG ó VWFS AG) el uso y contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

VWFS AG otorga la autorización a VW Leasing para trabajar con determinadas instituciones financieras en México, así como los productos bancarios y financieros que pueden ser utilizados y las operaciones financieras que pueden ser realizadas.

Como parte principal del proceso de autorización de VWFS AG de las operaciones financieras, existen comités que analizan los riesgos (liquidez, mercado, crédito, etc.) de cada una de las compañías financieras del Grupo Volkswagen a nivel mundial, lo que permite contar con un análisis global e integral, así mismo regional, para tener una mejor comprensión de los riesgos que afronta cada compañía y el Grupo en su conjunto.

Dentro de las herramientas establecidas por VWFS AG a nivel mundial y utilizadas por la Compañía se encuentra un análisis denominado “Asset Liability Management - ALM” (Administración de activos y pasivos) el cual permite empatar los flujos de efectivo esperados en el tiempo, así como realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas interés, lo anterior con la finalidad de tomar las medidas

# ***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.*** (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.) Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

necesarias para mitigar en tiempo y forma cualquier riesgo de mercado o de liquidez, que pudiera presentarse. Para lo anterior, existe un Comité de Administración de Activos y Pasivos, que debe autorizar las operaciones basándose en el análisis de la efectividad que tendrá la cobertura. Por otro lado, todas las operaciones relacionadas con las contrataciones de créditos y de instrumentos financieros derivados, así como emisiones de deuda, que desee realizar la Tesorería de VW Leasing deben ser autorizadas por VWFS AG.

Es responsabilidad del área de Tesorería Front Office presentar por petición del comité de ALM las propuestas de derivados, las cuales deben cumplir los siguientes parámetros:

- Los derivados concertados solo pueden ser ocupados como cobertura por riesgo de tasa de interés.
- La suma del monto total de derivados debe ser igual o menor al monto emitido en certificados bursátiles o por los préstamos contratados.

El área de Administración del Riesgo debe:

- Evaluar los posibles impactos en medidas como el VaR y el “Mistmach”.
- Cuidar el cumplimiento de los parámetros antes mencionados.
- Hacer análisis de efectividad de la cobertura a cada fecha de reporte.

Dentro de las actividades más importantes del Comité del ALM se encuentran:

- Solicitar propuestas de derivados cuando los indicadores de VaR y “Mistmach” se encuentren cercanos a su límite.
- Evaluar la congruencia de concertar un derivado. No está autorizado concertar derivados para especulación.
- Indicar a la Tesorería Front Office sobre el instrumento derivado a concertarse, así como autorizar la operación.

Además de lo descrito anteriormente, es importante mencionar que existe un manual de políticas de crédito, un sistema de aprobación de solicitudes de crédito parametrizado (modelos de puntaje) y un sistema de identificación y monitoreo de riesgo operacional, lo que permite tener actualizados los procesos operativos e identificados de manera oportuna cualquier riesgo que pudiera impactar en sus operaciones.

La Compañía ha contratado con diversas instituciones de crédito swaps de tasa de interés (interest rate swaps - IRS). La finalidad que persiguen dichos contratos es proporcionar una cobertura fijando la tasa de interés ante la eventualidad de una alta volatilidad de las mismas, ya que para financiar sus operaciones el negocio tiene contratados diversos créditos bancarios y ha realizado emisiones de deuda a largo plazo en ambos casos a una tasa variable. La base de la cobertura son posiciones abiertas entre los activos y los pasivos, el mercado de negociación siempre es OTC (Over The Counter) y las contrapartes siempre deberán ser instituciones financieras aprobadas por su casa matriz.



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

El valor razonable de los contratos de intercambio de flujos de efectivo (swaps) es proporcionado mensualmente a la compañía por Volkswagen Bank, GmbH y Volkswagen Financial Services N.V. ambas empresas calificadas del Grupo Volkswagen dedicadas entre otras actividades a la determinación de valuaciones y realización de pruebas de efectividad.

Para probar la efectividad retrospectiva, se ha decidido utilizar el método de Compensaciones Monetarias Acumuladas o Dollar Cumulative Offset. Bajo esta metodología, la Compañía obtendrá el valor razonable de los swaps y del interest rate swap hipotético, de conformidad con el modelo de valuación, al final de cada mes.

Como se ha mencionado con anterioridad, todos los instrumentos financieros derivados con que actualmente cuenta VW Leasing están clasificados como de cobertura. Asimismo, se considera que el análisis de sensibilidad y las pruebas de efectividad cumplen adecuadamente la normatividad contable aplicable y vigente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a corto plazo contratados por la Compañía son:

Al 31 de diciembre de 2018

| <u>Inicio</u> | <u>Fecha de</u>    |  | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|---------------|--------------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
|               | <u>Vencimiento</u> |  |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 19/08/15      | 24/05/19           |  | \$ 500,000                | 5.39%                  | TIIE28 +0.40%   | \$ 1,915                   |
| 18/12/15      | 21/06/19           |  | 1,000,000                 | 5.19%                  | TIIE28 +0.40%   | 4,907                      |
| 09/03/16      | 04/10/19           |  | 500,000                   | 4.47%                  | TIIE28 +0.17%   | 14,004                     |
| 26/05/16      | 29/11/19           |  | 600,000                   | 5.97%                  | TIIE28 +0.53%   | 17,634                     |
| 23/03/17      | 14/03/19           |  | 500,000                   | 8.35%                  | TIIE28 +1.15%   | 1,659                      |
| 05/07/17      | 23/07/19           |  | 500,000                   | 7.44%                  | TIIE28 +0.52%   | 5,508                      |
| 05/07/17      | 20/08/19           |  | 500,000                   | 7.43%                  | TIIE28 +0.52%   | 6,200                      |
| 18/10/17      | 20/06/19           |  | 1,000,000                 | 8.01%                  | TIIE28 +0.58%   | 7,178                      |
| 18/10/17      | 12/09/19           |  | 500,000                   | 7.96%                  | TIIE28 +0.58%   | 5,180                      |
| 13/12/17      | 28/03/19           |  | <u>500,000</u>            | 8.32%                  | TIIE28 +0.85%   | <u>1,486</u>               |
|               |                    |  | <u>\$ 6,100,000</u>       |                        |                 | 65,671                     |
|               |                    |  |                           | Intereses por cobrar   |                 | <u>6,940</u>               |
|               |                    |  |                           |                        |                 | <u>\$ 72,611</u>           |

Al 31 de diciembre de 2017

| <u>Inicio</u> | <u>Fecha de</u>    |  | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|---------------|--------------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
|               | <u>Vencimiento</u> |  |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 31/10/14      | 28/09/18           |  | \$ 2,000,000              | 4.87%                  | TIIE28 +0.30%   | \$ 18,637                  |
| 29/11/16      | 26/06/18           |  | 500,000                   | 7.52%                  | TIIE28 +0.53%   | 2,816                      |
| 05/07/17      | 28/09/18           |  | 500,000                   | 7.42%                  | TIIE28 +0.30%   | 4,052                      |
| 20/07/17      | 13/07/18           |  | <u>500,000</u>            | 7.91%                  | TIIE28 +0.60%   | <u>2,314</u>               |
|               |                    |  | <u>\$ 3,500,000</u>       |                        |                 | 27,819                     |
|               |                    |  |                           | Intereses por cobrar   |                 | <u>5,793</u>               |
|               |                    |  |                           |                        |                 | <u>\$ 33,612</u>           |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

| <u>Fecha de</u> |                    | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|-----------------|--------------------|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
| <u>Inicio</u>   | <u>Vencimiento</u> |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 25/07/16        | 23/02/18           | \$ 700,000                | 5.92%                  | TIIIE28 +0.53%  | (\$ 1,413)                 |
| 28/09/16        | 23/03/18           | <u>500,000</u>            | 6.21%                  | TIIIE28 +0.53%  | <u>(300)</u>               |
|                 |                    | <u>\$ 1,200,000</u>       |                        |                 | (1,713)                    |
|                 |                    |                           | Intereses por cobrar   |                 | <u>(75)</u>                |
|                 |                    |                           |                        |                 | <u>(\$ 1,788)</u>          |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a largo plazo contratados por la Compañía son:

Al 31 de diciembre de 2018

| <u>Fecha de</u> |                    | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|-----------------|--------------------|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
| <u>Inicio</u>   | <u>Vencimiento</u> |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 30/06/17        | 07/01/20           | \$ 350,000                | 7.29%                  | TIIIE28 +0.52%  | \$ 6,813                   |
| 30/06/17        | 04/02/20           | 250,000                   | 7.27%                  | TIIIE28 +0.52%  | 5,274                      |
| 30/01/17        | 06/03/20           | 500,000                   | 8.45%                  | TIIIE28 +0.85%  | 6,483                      |
| 30/06/17        | 28/04/20           | 200,000                   | 7.25%                  | TIIIE28 +0.52%  | 5,025                      |
| 30/06/17        | 26/05/20           | 200,000                   | 7.25%                  | TIIIE28 +0.52%  | 5,269                      |
| 26/10/16        | 23/06/20           | 500,000                   | 6.44%                  | TIIIE28 +0.53%  | 19,386                     |
| 26/10/16        | 24/07/20           | 500,000                   | 6.45%                  | TIIIE28 +0.53%  | 20,131                     |
| 27/12/16        | 19/11/20           | 500,000                   | 8.03%                  | TIIIE28 +0.53%  | 8,981                      |
| 27/12/16        | 11/12/20           | 500,000                   | 8.36%                  | TIIIE28 +0.85%  | 9,027                      |
| 04/10/18        | 17/12/21           | 500,000                   | 8.47%                  | TIIIE28 +0.60%  | 4,748                      |
| 25/05/18        | 11/03/22           | <u>500,000</u>            | 8.44%                  | TIIIE28 +0.60%  | <u>5,661</u>               |
|                 |                    | <u>\$ 4,500,000</u>       |                        |                 | <u>\$ 96,798</u>           |

| <u>Fecha de</u> |                    | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|-----------------|--------------------|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
| <u>Inicio</u>   | <u>Vencimiento</u> |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 20/12/18        | 06/05/22           | <u>\$ 500,000</u>         | 9.28%                  | TIIIE28 +0.6%   | <u>(\$ 6,039)</u>          |
|                 |                    | <u>\$ 500,000</u>         |                        |                 | <u>(\$ 6,039)</u>          |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2017

| <u>Inicio</u> | <u>Fecha de</u>    |  | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|---------------|--------------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
|               | <u>Vencimiento</u> |  |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 23/03/17      | 14/03/19           |  | \$ 500,000                | 8.35%                  | TII E28 +1.15%  | \$ 5,569                   |
| 13/12/17      | 28/03/19           |  | 500,000                   | 8.32%                  | TII E28 +0.85%  | 2,527                      |
| 19/08/15      | 24/05/19           |  | 500,000                   | 5.39%                  | TII E28 +0.40%  | 15,655                     |
| 18/10/17      | 20/06/19           |  | 1,000,000                 | 8.01%                  | TII E28 +0.58%  | 8,977                      |
| 18/12/15      | 21/06/19           |  | 1,000,000                 | 5.19%                  | TII E28 +0.40%  | 31,004                     |
| 05/07/17      | 23/07/19           |  | 500,000                   | 7.44%                  | TII E28 +0.52%  | 8,124                      |
| 05/07/17      | 20/08/19           |  | 500,000                   | 7.43%                  | TII E28 +0.52%  | 8,325                      |
| 18/10/17      | 12/09/19           |  | 500,000                   | 7.96%                  | TII E28 +0.58%  | 4,649                      |
| 09/03/16      | 04/10/19           |  | 500,000                   | 5.57%                  | TII E28 +0.53%  | 20,894                     |
| 26/05/16      | 29/11/19           |  | 600,000                   | 5.97%                  | TII E28 +0.53%  | 22,196                     |
| 30/06/17      | 07/01/20           |  | 350,000                   | 7.29%                  | TII E28 +0.52%  | 6,661                      |
| 30/06/17      | 04/02/20           |  | 250,000                   | 7.27%                  | TII E28 +0.52%  | 4,891                      |
| 30/01/17      | 06/03/20           |  | 500,000                   | 8.45%                  | TII E28 +0.85%  | 1,330                      |
| 30/06/17      | 28/04/20           |  | 200,000                   | 7.25%                  | TII E28 +0.52%  | 4,020                      |
| 30/06/17      | 26/05/20           |  | 200,000                   | 7.25%                  | TII E28 +0.52%  | 4,048                      |
| 26/10/16      | 23/06/20           |  | 500,000                   | 6.44%                  | TII E28 +0.53%  | 19,189                     |
| 26/10/16      | 24/07/20           |  | <u>500,000</u>            | 6.45%                  | TII E28 +0.53%  | <u>19,218</u>              |
|               |                    |  | <u>\$ 8,600,000</u>       |                        |                 | <u>\$ 187,277</u>          |

| <u>Inicio</u> | <u>Fecha de</u>    |  | <u>Monto<br/>nacional</u> | <u>Tasa de interés</u> |                 | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|---------------|--------------------|--|---------------------------|------------------------|-----------------|----------------------------|
|               | <u>Vencimiento</u> |  |                           | <u>fija</u>            | <u>variable</u> |                            |
| 27/12/16      | 19/11/20           |  | 500,000                   | 8.03%                  | TII E28 +0.53%  | (996)                      |
| 27/12/16      | 11/12/20           |  | <u>500,000</u>            | 8.36%                  | TII E28 +0.85%  | <u>(1,460)</u>             |
|               |                    |  | <u>\$ 1,000,000</u>       |                        |                 | <u>(\$ 2,456)</u>          |

El coeficiente de cobertura es 1:0.59 y la tasa de cobertura del ejercicio es 26.44%.

|   | <u>Reserva de cobertura<br/>De flujo de efectivo</u> |
|---|--|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018   | \$ 137,505   |
| Cambio en el valor razonable<br>del instrumento de cobertura reconocido<br>en ORI | (28,392)   |
| Reclasificado de ORI a resultados   | (26,106)   |
| ISR diferido  | <u>16,350</u>  |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018  | <u>\$ 99,357</u>                                     |

***Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.***  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

El valor razonable de los swaps que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, al cierre de 2018 y 2017 dio lugar a un activo y un abono a la utilidad integral. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía registró los siguientes saldos en el capital contable por \$99,357 y \$137,505, respectivamente, originados por el cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés.

Durante 2017 la Compañía tuvo un cargo a resultados por \$2,358 como resultado de la reclasificación de los efectos presentados en la cuenta de capital contable, correspondientes a los swaps inefectivos.

Los montos nocionales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

La principal obligación a la que está sujeta la Compañía depende de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las más importantes se refieren a el pago de una tasa neta entre la tasa fija y la tasa de mercado (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio - TIIE) estipulada pactada al inicio del contrato por el monto pactado correspondiente.

Los instrumentos financieros derivados reconocidos no tuvieron impactos al momento de aplicar la NIIF 9 (Instrumentos financieros), ya que fueron reconocidos inicialmente al valor de la contraprestación pactada menos los costos asociados a su adquisición; subsecuentemente se reconocen a valor razonable, ya que al ser instrumentos negociados en el mercado OTC y contar con características a la medida de la Compañía no se encuentran colocados en el Mercado Mexicano de Derivados (MEXDER).

De igual forma, durante los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y desde la fecha de contratación de los instrumentos financieros derivados no se ha realizado ninguna llamada de margen (entendiéndose por llamada de margen cuando el valor de una garantía disminuye o el monto de la exposición al riesgo entre las contrapartes aumenta, el acreedor le solicita al acreditado que constituya garantías adicionales).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como resultado de la aplicación de pruebas de efectividad de los swaps de tasa de interés contratados por la Compañía se determinó que fueron efectivos con excepción de dos swaps contratados el 28 de marzo de 2015, los cuales fueron considerados a partir del mes de abril de 2016 como inefectivos y cuyo vencimiento fue en agosto de 2017.

Con base en lo anterior, todos los swaps al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que mantiene la Compañía están clasificados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existieron contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del nocional, las variables de referencia, los instrumentos financieros derivados contratados o que implique una pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Compañía asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de tal forma que pueda verse afectada su liquidez.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros se incluyen en la Nota 3cc.

**Nota 12 - Créditos bancarios:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

| <u>Institución financiera</u>      | <u>Fecha de</u> |                     | <u>Saldo</u>         | <u>Tasa anual de interés promedio</u> |
|------------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------|
|                                    | <u>Inicio</u>   | <u>Vencimiento</u>  |                      |                                       |
| BBVA BANCOMER                      | 31/12/18        | 02/01/19            | \$ 610,000           | 9.00%                                 |
| SCOTIABANK                         | 15/01/18        | 14/01/19            | 500,000              | TII E28 + 1.00%                       |
| BBVA BANCOMER                      | 18/01/18        | 18/01/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.85%                       |
| SCOTIABANK                         | 30/07/18        | 25/01/19            | 500,000              | TII E28 + 0.65%                       |
| CITIBANAMEX                        | 12/02/18        | 12/02/19            | 1,040,000            | 8.46%                                 |
| SCOTIABANK                         | 17/08/18        | 13/02/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.65%                       |
| SCOTIABANK                         | 11/12/18        | 11/03/19            | 850,000              | TII E28 + 0.45%                       |
| BBVA BANCOMER                      | 16/03/17        | 14/03/19            | 500,000              | TII E28 + 1.15%                       |
| CITIBANAMEX                        | 26/03/18        | 25/03/19            | 1,000,000            | 8.52%                                 |
| BBVA BANCOMER                      | 19/04/18        | 17/04/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.89%                       |
| CITIBANAMEX                        | 27/04/18        | 26/04/19            | 1,000,000            | 8.52%                                 |
| SANTANDER                          | 01/11/18        | 30/04/19            | 500,000              | TII E28 + 0.65%                       |
| BBVA BANCOMER                      | 04/05/18        | 03/05/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.83%                       |
| SANTANDER                          | 27/11/18        | 26/05/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.65%                       |
| SCOTIABANK                         | 01/06/18        | 31/05/19            | 1,150,000            | TII E28 + 0.85%                       |
| MUFG                               | 13/07/18        | 12/07/19            | 500,000              | TII E28 + 0.60%                       |
| MUFG                               | 13/07/18        | 12/07/19            | 500,000              | TII E28 + 0.60%                       |
| CITIBANAMEX                        | 24/07/18        | 24/07/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.60%                       |
| BBVA BANCOMER                      | 14/08/18        | 14/08/19            | 1,500,000            | TII E28 + 0.77%                       |
| BBVA BANCOMER                      | 19/09/18        | 19/09/19            | 1,000,000            | TII E28 + 0.77%                       |
| Nacional Financiera, S. N. C.      |                 |                     |                      |                                       |
| Institución de Banca de Desarrollo | 04/12/15        | 29/11/19            | <u>2,500,000</u>     | TII E28 + 0.53%                       |
|                                    |                 |                     | 19,650,000           |                                       |
|                                    |                 | Intereses por pagar | <u>258,631</u>       |                                       |
|                                    |                 |                     | <u>\$ 19,908,631</u> |                                       |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

| Institución financiera | Fecha de |                     | Largo plazo          | Tasa anual de interés promedio |
|------------------------|----------|---------------------|----------------------|--------------------------------|
|                        | Inicio   | Vencimiento         |                      |                                |
| SANTANDER              | 29/12/17 | 02/01/18            | \$ 1,490,000         | 8.25%                          |
| BANAMEX                | 13/02/17 | 12/02/18            | 1,040,000            | TII E28 + 0.98%                |
| BANAMEX                | 27/03/17 | 26/03/18            | 1,000,000            | 7.87%                          |
| BANAMEX                | 08/12/17 | 22/01/18            | 2,000,000            | 7.58%                          |
| BBVA BANCOMER          | 16/03/17 | 18/01/18            | 1,000,000            | TII E28 + 0.84%                |
| BBVA BANCOMER          | 20/04/17 | 19/04/18            | 2,000,000            | TII E28 + 0.86%                |
| BBVA BANCOMER          | 14/09/17 | 14/08/18            | 1,000,000            | TII E28 + 0.84%                |
| BANK OF TOKIO          | 17/07/17 | 13/07/18            | 500,000              | TII E28 + 0.60%                |
| BANORTE                | 04/05/17 | 04/05/18            | 1,000,000            | TII E28 + 1.00%                |
| INBURSA                | 02/10/17 | 02/01/18            | 700,000              | TII E28 + 0.90%                |
| SANTANDER              | 18/08/17 | 17/08/18            | 1,000,000            | TII E28 + 0.85%                |
| SANTANDER              | 15/09/17 | 14/03/18            | 2,500,000            | TII E28 + 0.75%                |
| SANTANDER              | 28/12/17 | 15/01/18            | 1,000,000            | TII E28 + 0.90%                |
| SANTANDER FRANKFURT    | 20/12/17 | 11/01/18            | 1,000,000            | 10.11%                         |
| SCOTIABANK             | 16/01/17 | 15/01/18            | 500,000              | TII E28 + 1.55%                |
| SCOTIABANK             | 04/08/17 | 31/01/18            | 1,000,000            | TII E28 + 0.90%                |
| SCOTIABANK             | 15/02/17 | 14/02/18            | 500,000              | TII E28 + 1.55%                |
| SCOTIABANK             | 17/11/17 | 01/06/18            | 1,150,000            | TII E28 + 0.90%                |
| SCOTIABANK             | 30/10/17 | 29/10/18            | 850,000              | TII E28 + 1.00%                |
|                        |          |                     | 21,230,000           |                                |
|                        |          | Intereses por pagar | 154,510              |                                |
|                        |          |                     | <u>\$ 21,384,510</u> |                                |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

31 de diciembre de 2018

| Institución financiera   | Fecha de |             | Largo plazo         | Tasa anual de interés promedio |
|--|----------|-------------|---------------------|--------------------------------|
|  | Inicio   | Vencimiento |                     |                                |
| Nacional Financiera, S. N. C.                                    |          |             |                     |                                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 31/05/16 | 26/05/20    | 500,000             | TII E28 + 0.53%                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 28/06/16 | 23/06/20    | 500,000             | TII E28 + 0.53%                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 29/07/16 | 24/07/20    | 500,000             | TII E28 + 0.53%                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 24/11/16 | 19/11/20    | 500,000             | TII E28 + 0.53%                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 16/12/16 | 11/12/20    | 1,000,000           | TII E28 + 0.85%                |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 16/11/18 | 12/11/21    | 1,900,000           | TII E28 + 0.80%                |
| Institución de Banca de Desarrollo                               | 22/12/17 | 17/12/21    | 600,000             | TII E28 + 0.85%                |
|  |          |             | <u>\$ 5,500,000</u> |                                |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

31 de diciembre de 2017

| <u>Institución financiera</u>                                    | <u>Fecha de</u> |                    | <u>Largo plazo</u>  | <u>Tasa anual de interés promedio</u> |
|--|-----------------|--------------------|---------------------|---------------------------------------|
|  | <u>Inicio</u>   | <u>Vencimiento</u> |                     |                                       |
| BBVA BANCOMER  | 16/03/17        | 14/03/19           | \$ 500,000          | TIIE28 + 1.15%                        |
| MONEX*   | 31/08/16        | 31/08/19           | 250,000             | TIIE28 + 2.00%                        |
| Nacional Financiera, S. N. C.                                    |                 |                    |                     |                                       |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 04/12/15        | 29/11/19           | 2,500,000           | TIIE28 + 0.53%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 31/05/16        | 26/05/20           | 500,000             | TIIE28 + 0.53%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 28/06/16        | 23/06/20           | 500,000             | TIIE28 + 0.53%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 24/11/16        | 19/11/20           | 500,000             | TIIE28 + 0.53%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 16/12/16        | 11/12/20           | 1,000,000           | TIIE28 + 0.85%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 22/12/17        | 17/12/21           | 600,000             | TIIE28 + 0.85%                        |
| Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C. | 29/07/16        | 24/07/20           | <u>500,000</u>      | TIIE28 + 0.53%                        |
|  |                 |                    | <u>\$ 6,850,000</u> |                                       |

\* Este préstamo fue liquidado anticipadamente en 2018.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía ha pagado por concepto de intereses relacionados con los préstamos por \$2,068 millones y \$1,803 millones, respectivamente. Por otro lado, el efecto en resultados por los años mencionados anteriormente por los intereses de los préstamos es de \$2,172 millones y \$1,910 millones, respectivamente.

La Compañía ha cumplido desde su inicio y hasta el 31 de diciembre de 2018 y 2017 con las obligaciones contraídas como resultado de los créditos contratados.

Las principales obligaciones de la Compañía son:

- 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 Compañía, al fin de cada trimestre y cualquier otra información que la Compañía deba divulgar al público trimestralmente conforme a dicha Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones.
- Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha.
- Mantener su contabilidad de conformidad con las IFRS de conformidad con la legislación aplicable.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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 VW Leasing.

- No modificar el giro preponderante y principal de sus negocios.
- No fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero).
- 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.

Con relación a las líneas de crédito recibidas por VW Leasing, a continuación se muestra el porcentaje de utilización de las mismas:

|   | <u>2018</u>   | <u>2017</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple | \$ 41,190,000 | \$ 34,390,000 |
| Nivel de utilización                                | 61.06%        | 81.65%        |

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.

El análisis de la deuda neta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

|   | <u>31 de diciembre de</u> |                        |
|---|---------------------------|------------------------|
|   | <u>2018</u>               | <u>2017</u>            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | \$ 165,252                | \$ 207,777             |
| Menos:  |                           |                        |
| Préstamos bancarios – pagaderos dentro de un año      | (19,908,631)              | (21,384,510)           |
| Préstamos bancarios – pagaderos después de un año     | <u>(5,500,000)</u>        | <u>(6,850,000)</u>     |
| Certificados bursátiles – pagaderos dentro de un año  | (1,541,764)               | (2,530,792)            |
| Certificados bursátiles – pagaderos después de un año | <u>(8,992,485)</u>        | <u>(5,994,872)</u>     |
| Papel comercial – pagaderos dentro de un año          | (6,287,943)               | (4,729,942)            |
| Papel comercial – pagaderos después de un año         | <u>-</u>                  | <u>-</u>               |
| Deuda neta  | <u>(\$ 42,065,571)</u>    | <u>(\$ 41,282,339)</u> |



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

|  | <u>Papel<br/>comercial</u> | <u>Certificados<br/>bursátiles</u> | <u>Créditos<br/>bancarios</u> |
|--|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2018    | \$ 4,729,942               | \$ 8,525,664                       | \$ 28,234,510                 |
| Emisión de papel comercial             | 42,780,681                 | -                                  | -                             |
| Pago de papel comercial                | (41,214,535)               | -                                  | -                             |
| Emisión de certificados bursátiles     | -                          | 4,500,000                          | -                             |
| Pago de certificados bursátiles        | -                          | (2,500,000)                        | -                             |
| Obtención de créditos bancarios        | -                          | -                                  | 384,390,000                   |
| Pago de créditos bancarios             | -                          | -                                  | (387,320,000)                 |
| Intereses y comisiones a cargo         | 485,676                    | 867,583                            | 2,171,625                     |
| Intereses y comisiones pagadas         | <u>(493,821)</u>           | <u>(858,998)</u>                   | <u>(2,067,504)</u>            |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | <u>\$ 6,287,943</u>        | <u>\$10,534,249</u>                | <u>\$ 25,408,631</u>          |

**Nota 13 - Proveedores y concesionarios:**

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                     |
|--|---------------------------|---------------------|
|  | <u>2018</u>               | <u>2017</u>         |
| Cuentas por pagar a compañías aseguradoras | \$ 444,781                | \$ 602,351          |
| Proveedores                                | 662,521                   | 666,800             |
| Cuentas por pagar a concesionarios         | 142,181                   | 185,395             |
| Saldos a favor de concesionarios           | <u>5,370</u>              | <u>5,270</u>        |
|  | <u>\$ 1,254,853</u>       | <u>\$ 1,459,816</u> |

**Nota 14 - Cuentas por pagar y otros gastos acumulados:**

|  | <u>31 de diciembre de</u> |                     |
|--|---------------------------|---------------------|
|  | <u>2018</u>               | <u>2017</u>         |
| Impuesto al valor agregado                 | \$ 1,481,167              | \$ 1,317,256        |
| Saldos a favor de clientes                 | 290,410                   | 266,146             |
| Nacional Financiera, S. N. C. <sup>1</sup> | 5,404                     | 6,401               |
| Otros impuestos y cuentas por pagar        | 50,368                    | 59,236              |
| Depósitos pendientes de identificar        | <u>106,635</u>            | <u>176,659</u>      |
|  | <u>\$ 1,933,984</u>       | <u>\$ 1,825,698</u> |

<sup>1</sup> Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tiene un pasivo por un monto de \$5.4 millones y \$6.4 millones, respectivamente, por concepto de garantías NAFIN, de contratos avalados por esta dependencia, los cuales se aplicarán a la cartera una vez determinada la incobrabilidad de estos.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

A continuación, se presenta el análisis de movimientos de las provisiones:

| Tipo de provisión     | Saldo al 1 de enero de 2018 | Incrementos      | Aplicaciones       | Cancelaciones      | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------|-----------------------------|------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| A corto plazo:        |                             |                  |                    |                    |                                  |
| Por pago de tenencias | \$ 28,563                   | \$ -             | (\$ 1,626)         | \$ -               | \$ 26,937                        |
| Honorarios a abogados | 20                          | 741              | -                  | -                  | 761                              |
| Por infracciones      | 76,427                      | -                | (1,402)            | (26,831)           | 48,194                           |
| Riesgos legales       | 91,513                      | 8,337            | -                  | (4,255)            | 95,595                           |
| Otras provisiones     | <u>13,100</u>               | <u>11,330</u>    | <u>(13,100)</u>    | <u>-</u>           | <u>11,330</u>                    |
|                       | <u>\$ 209,623</u>           | <u>\$ 20,408</u> | <u>(\$ 16,128)</u> | <u>(\$ 31,086)</u> | <u>\$ 182,817</u>                |
|                       |                             |                  |                    |                    |                                  |
| Tipo de provisión     | Saldo al 1 de enero de 2017 | Incrementos      | Aplicaciones       | Cancelaciones      | Saldo al 31 de diciembre de 2017 |
| A corto plazo:        |                             |                  |                    |                    |                                  |
| Por pago de tenencias | \$ 28,570                   | \$ -             | (\$ 7)             | \$ -               | \$ 28,563                        |
| Honorarios a abogados | 20                          | -                | -                  | -                  | 20                               |
| Por infracciones      | 96,279                      | 1,100            | (950)              | (20,002)           | 76,427                           |
| Riesgos legales       | 100,400                     | 7,820            | (11,700)           | (5,007)            | 91,513                           |
| Otras provisiones     | <u>13,600</u>               | <u>13,100</u>    | <u>(13,600)</u>    | <u>-</u>           | <u>13,100</u>                    |
|                       | <u>\$ 238,869</u>           | <u>\$ 22,020</u> | <u>(\$ 26,257)</u> | <u>(\$ 25,009)</u> | <u>\$ 209,623</u>                |

La provisión de riesgos legales es para hacer frente a las probables pérdidas por las demandas de los clientes hacia la Compañía, así como para cubrir las penalizaciones realizadas por las autoridades, dicha provisión se evalúa cada tres meses. La determinación de esta provisión es en función del monto en disputa con el cliente.

**Nota 15 - Emisión de certificados bursátiles y papel comercial:**

El 27 de noviembre de 2007 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) autorizó a la Compañía un programa de certificados bursátiles hasta por un monto total de \$10,000 millones (nominales) con una vigencia de cinco años. En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 2 de mayo 2009 se autorizó el incremento del monto del programa de certificados bursátiles en \$5,000 millones o en su equivalente en UDIs (Unidades de Inversión), transacción que entró en vigor el 3 de noviembre 2009 mediante la autorización de la Comisión para realizar dicha ampliación, para quedar con un monto autorizado de \$20,000 millones. El 8 de febrero de 2018 la Comisión autorizó un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente por un monto de \$20,000 millones o su equivalente en UDIs.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles a corto plazo:

| <u>2018</u>   |                     |                      |                |
|---------------|---------------------|----------------------|----------------|
| <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u>  | <u>Monto</u>         | <u>Tasa</u>    |
| 24/06/15      | 19/06/19            | \$ 1,500,000         | TIIE 28 + 0.40 |
| 27/07/17      | 23/06/20            | 2,000,000            | TIIE 28 + 0.52 |
| 12/10/17      | 08/10/20            | 2,500,000            | TIIE 28 + 0.58 |
| 25/05/18      | 23/06/22            | 2,000,000            | TIIE 28 + 0.60 |
| 28/09/18      | 24/09/21            | <u>2,500,000</u>     | TIIE 28 + 0.57 |
|               | Intereses por pagar | 47,869               |                |
|               | Gastos asociados    | <u>(13,620)</u>      |                |
|               |                     | <u>\$ 10,534,249</u> |                |
| <u>2017</u>   |                     |                      |                |
| <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u>  | <u>Monto</u>         | <u>Tasa</u>    |
| 03/11/14      | 28/09/18            | \$ 2,500,000         | TIIE 28 + 0.30 |
| 24/06/15      | 19/06/19            | 1,500,000            | TIIE 28 + 0.40 |
| 27/07/17      | 23/06/20            | 2,000,000            | TIIE 28 + 0.52 |
| 12/10/17      | 08/10/20            | <u>2,500,000</u>     | TIIE 28 + 0.58 |
|               | Intereses por pagar | 35,470               |                |
|               | Gastos asociados    | <u>(9,806)</u>       |                |
|               |                     | <u>\$ 8,525,664</u>  |                |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto del papel comercial emitido por VW Leasing al amparo del mismo programa de los certificados bursátiles ascendió a \$6,288 millones y \$4,730 millones, respectivamente. Teniendo como plazos de vencimiento promedio anual de 11 a 98 días y una tasa de interés promedio anual de 7.72% y 6.89%, respectivamente.

Durante el año 2018 se emitió papel comercial por un monto de \$42,781 millones a una tasa promedio de 7.72%, mientras que en 2017 se emitió papel comercial por un monto de \$39,047 millones a una tasa promedio de 7.11%.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de papel comercial:

31 de diciembre de 2018

| <u>Papel comercial</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u>               | <u>Monto</u>        | <u>Tasa de interés</u> |
|------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|------------------------|
| Corto plazo            | 20/09/18      | 10/01/19                         | \$ 100,000          | 7.89%                  |
| Corto plazo            | 27/09/18      | 10/01/19                         | 150,000             | 7.92%                  |
| Corto plazo            | 04/10/18      | 17/01/19                         | 180,000             | 7.91%                  |
| Corto plazo            | 11/10/18      | 24/01/19                         | 400,000             | 7.91%                  |
| Corto plazo            | 18/10/18      | 31/01/19                         | 400,000             | 7.90%                  |
| Corto plazo            | 25/10/18      | 07/02/19                         | 300,000             | 7.90%                  |
| Corto plazo            | 08/11/18      | 21/02/19                         | 225,007             | 7.97%                  |
| Corto plazo            | 15/11/18      | 28/02/19                         | 176,262             | 8.05%                  |
| Corto plazo            | 22/11/18      | 10/01/19                         | 900,755             | 8.15%                  |
| Corto plazo            | 22/11/18      | 07/03/19                         | 299,245             | 8.18%                  |
| Corto plazo            | 29/11/18      | 17/01/19                         | 882,571             | 8.17%                  |
| Corto plazo            | 29/11/18      | 14/03/19                         | 217,429             | 8.20%                  |
| Corto plazo            | 06/12/18      | 24/01/19                         | 1,003,995           | 8.18%                  |
| Corto plazo            | 06/12/18      | 21/03/19                         | 96,005              | 8.18%                  |
| Corto plazo            | 13/12/18      | 31/01/19                         | 733,472             | 8.22%                  |
| Corto plazo            | 13/12/18      | 28/03/19                         | <u>266,528</u>      | 8.25%                  |
|                        |               | Intereses pagados por anticipado | <u>(43,326)</u>     |                        |
|                        |               |                                  | <u>\$ 6,287,943</u> |                        |

31 de diciembre de 2017

| <u>Papel comercial</u> | <u>Inicio</u> | <u>Vencimiento</u>               | <u>Monto</u>        | <u>Tasa de interés</u> |
|------------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|------------------------|
| Corto plazo            | 29/09/17      | 11/01/18                         | \$ 316,000          | 7.23%                  |
| Corto plazo            | 05/10/17      | 18/01/18                         | 650,000             | 7.26%                  |
| Corto plazo            | 12/10/17      | 25/01/18                         | 200,000             | 7.21%                  |
| Corto plazo            | 19/10/17      | 01/02/18                         | 360,000             | 7.22%                  |
| Corto plazo            | 26/10/17      | 08/02/18                         | 662,758             | 7.26%                  |
| Corto plazo            | 09/11/17      | 15/02/18                         | 821,365             | 7.30%                  |
| Corto plazo            | 16/11/17      | 11/01/18                         | 125,000             | 7.05%                  |
| Corto plazo            | 16/11/17      | 22/02/18                         | 675,000             | 7.25%                  |
| Corto plazo            | 23/11/17      | 18/01/18                         | 255,000             | 7.10%                  |
| Corto plazo            | 23/11/17      | 01/03/18                         | <u>700,000</u>      | 7.29%                  |
|                        |               | Intereses pagados por anticipado | <u>(35,181)</u>     |                        |
|                        |               |                                  | <u>\$ 4,729,942</u> |                        |

Los certificados bursátiles y el papel comercial emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora), mediante un instrumento denominado "Garante", el cual está regido por la ley de la República Federal de Alemania, por consiguiente, cualquier

# **Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**

(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

## Notas sobre los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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. VW Leasing no tiene directamente ningún tipo de garantía adicional asociada a los certificados bursátiles y el papel comercial.

Los recursos obtenidos de los certificados bursátiles y el papel comercial se destinaron para distintos fines operativos (gastos relacionados con las operaciones de publicidad, actualización de los sistemas de información, administración de personal, costos indirectos y variables de la operación, etc.), así como el financiamiento de sus operaciones activas (operaciones de arrendamiento, crédito *Retail* y a créditos a los concesionarios).

Los costos y gastos netos de colocación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendieron \$13.6 millones y \$9.8 millones, respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles. Al cierre de 2018 y 2017 fueron reconocidos en resultados \$27.45 millones y \$21.8 millones, respectivamente, los cuales se presentaron en el estado de resultados en el renglón de costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$1,325 millones y \$1,010 millones, respectivamente. Los cuales se encuentran presentados en el rubro de costos por intereses del estado de resultados.

#### **Nota 16 - Capital contable:**

La Administración considera como capital la contribución realizada por sus accionistas (capital social), la reserva legal, la reserva por instrumentos financieros derivados, los resultados de ejercicios anteriores, así como la utilidad integral del ejercicio. Y tiene como objetivo salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, proporcionar rendimientos a los accionistas cuando estos los definan y autoricen, así como el conservar y fortalecer una estructura de capital óptima para reducir su costo.

VW Leasing maneja su capital contable de acuerdo con lo establecido en los estatutos sociales, los cuales se encuentran definidos en su acta constitutiva y son evaluados y monitoreados mediante la Asamblea General de Accionistas. De igual forma anualmente la Administración de la Compañía realiza una evaluación de los resultados que se esperan alcanzar en los próximos cinco años y su impacto en el capital contable, con el objetivo de identificar, evaluar y medir los movimientos que presentaría el capital contable diferentes a los directamente relacionados con la utilidad integral, lo anterior para que oportunamente puedan ser cubiertos los requerimientos de capital necesarios en la operación normal de VW Leasing. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los accionistas de VW Leasing no han realizado aportaciones adicionales de capital a las que se realizaron al momento de su constitución, y no se han presentado movimientos inusuales que tuvieran que ser manejados por la Administración de forma especial. La evaluación a cinco años que realiza la Compañía es evaluada y autorizada por VWFS AG.

Desde la constitución de VW Leasing su capital contable se ha ido fortaleciendo con las utilidades integrales que cada año ha ido obteniendo, como resultado de un sólido crecimiento en sus operaciones, así como una administración eficiente de sus costos y gastos de operación.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

VW Leasing no se encuentra sujeta a ningún requerimiento de capital externo.

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

| <u>Acciones</u> * | <u>Descripción</u>                                       | <u>Importe</u>    |
|-------------------|--|-------------------|
| 50                | Serie "A", representando la porción fija del capital     | \$ 50             |
| 522,425           | Serie "B", representando la porción variable del capital | <u>522,425</u>    |
|                   | Capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017         | <u>\$ 522,475</u> |

\* Acciones ordinarias nominativas con valor nominal de mil pesos cada una, totalmente suscritas y pagadas.

En Asamblea General Ordinaria del día 31 de octubre de 2017, se aprobó la transmisión de una acción perteneciente al accionista Raymundo Carreño del Moral a la compañía holandesa llamada Volkswagen Finance Overseas B. V., que es, 1 (una) acción ordinaria nominativa, serie "A", con un valor nominal de \$1,000.00 (un mil pesos 00/100), representativa del capital social de la Compañía.

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.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN y CUFINRE causarán un impuesto equivalente al resultado de multiplicar dicho dividendo por el factor de 1.4286, posteriormente al resultado se le aplicará la tasa del 30% establecida en el artículo 9 de la Ley de ISR. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En 2018 la Compañía determinó una CUFIN de \$8,280,684 (en 2017 fue de \$6,654,442).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no ha decretado dividendos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra de la siguiente forma.

| <u>Concepto</u>                                 | <u>2018</u>        | <u>2017</u>         |
|---|--------------------|---------------------|
| Utilidad neta                                   | \$1,811,815        | \$ 1,403,598        |
| Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | <u>(38,148)</u>    | <u>31,189</u>       |
| Utilidad integral                               | <u>\$1,773,667</u> | <u>\$ 1,434,787</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

Por su parte, la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

| <u>Capital ganado</u>          | <u>2018</u>    | <u>2017</u>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad neta                  | \$ 1,811,815   | \$ 1,403,598   |
| Promedio ponderado de acciones | <u>522,475</u> | <u>522,475</u> |
| Utilidad básica por acción     | <u>\$ 3.47</u> | <u>\$ 2.69</u> |

La utilidad diluida por acción al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la misma a la utilidad básica por acción, debido a que la Compañía no tiene efectos dilutivos.

**Nota 17 - Impuesto a la utilidad corriente y diferido:**

a. Impuesto sobre la Renta (ISR)

En 2018 la Compañía determinó una utilidad fiscal estimada de \$1,859,068 (en 2017 la utilidad fiscal estimada fue de \$1,849,456). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y 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 sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

La LISR establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La provisión para ISR en 2018 y 2017 se analiza como se muestra a continuación:

|                 | <u>Año que terminó el</u><br><u>31 de diciembre de</u> |                  |
|-----------------|--|------------------|
|                 | <u>2018</u>  | <u>2017</u>      |
| ISR causado     | \$557,718  | \$554,837        |
| ISR diferido    | <u>177,553</u>   | <u>(77,316)</u>  |
| Total provisión | <u>\$735,271</u>                                       | <u>\$477,521</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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

|  | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                   |
|--|--|-------------------|
|  | <u>2018</u>                              | <u>2017</u>       |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                    | \$ 2,547,086                             | \$ 1,881,119      |
| Tasa legal del ISR   | <u>30%</u>                               | <u>30%</u>        |
| ISR a la tasa legal  | 764,126                                  | 564,336           |
| Más (menos) – efecto de impuesto de las siguientes partidas: |  |                   |
| Ajuste anual por inflación                                   | 48,913                                   | 334,365           |
| Gastos no deducibles y otras partidas                        | <u>(77,768)</u>                          | <u>(421,180)</u>  |
| Total  | <u>735,271</u>                           | <u>477,521</u>    |
| ISR causado  | 557,718                                  | 554,837           |
| ISR diferido   | <u>177,553</u>                           | <u>(77,316)</u>   |
| Total  | <u>\$ 735,271</u>                        | <u>\$ 477,521</u> |
| Tasa efectiva  | <u>29%</u>                               | <u>25%</u>        |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

|                     | 31 de diciembre de  |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
|                     | <u>2018</u>         | <u>2017</u>         |
| Activos:            |                     |                     |
| Provisiones         | \$ 351,580          | \$ 256,397          |
| Activo fijo         | 12,175,450          | 9,921,249           |
| Otros pasivos       | <u>70,394</u>       | <u>75,048</u>       |
|                     | 12,597,424          | 10,252,694          |
| Tasa ISR aplicable  | <u>30%</u>          | <u>30%</u>          |
| ISR diferido activo | <u>\$ 3,779,227</u> | <u>\$ 3,075,808</u> |



**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

|   | <u>2018</u>           | <u>2017</u>          |
|---|-----------------------|----------------------|
| Pasivos:  |                       |                      |
| Cuenta por cobrar   | (\$ 11,128,253)       | (\$9,094,047)        |
| Inventario  | (319,770)             | (120,539)            |
| Activo fijo   | <u>(17,940)</u>       | <u>(15,681)</u>      |
|   | (11,465,963)          | (9,230,267)          |
| Tasa ISR aplicable  | <u>30%</u>            | <u>30%</u>           |
| ISR diferido pasivo   | <u>(\$ 3,439,789)</u> | <u>(\$2,769,080)</u> |
| ISR diferido activo   | \$ 3,779,227          | \$3,075,808          |
| ISR diferido pasivo   | <u>(3,439,789)</u>    | <u>(2,769,080)</u>   |
| ISR diferido activo - Neto  | <u>\$ 339,438</u>     | <u>\$ 306,728</u>    |
| Instrumentos financieros derivados                                | (\$ 141,938)          | (\$ 196,435)         |
| Tasa ISR aplicable  | <u>30%</u>            | <u>30%</u>           |
| Efecto del ISR diferido en los instrumentos financieros derivados | <u>\$ 42,581</u>      | <u>\$ 58,931</u>     |
| Reserva por instrumentos financieros derivados – Neta             | <u>(\$ 99,357)</u>    | <u>(\$ 137,505)</u>  |

El efecto de los instrumentos financieros derivados en el ISR diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta como parte del capital contable, neto del valor razonable determinado de los instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

A continuación se muestra la conciliación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

31 de diciembre de 2018

| Activos                     | 31 de diciembre de 2017 | Incrementos       |                   | Aplicaciones        |             | 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|-------------------------|
|                             |                         | Resultados        | Capital           | Resultados          | Capital     |                         |
| Activos fijos               | \$ 2,976,375            | \$ 661,681        | \$ -              | (\$ 179,335)        | \$ -        | \$3,458,721             |
| Provisiones y otros pasivos | 99,433                  | 28,555            | -                 | (1,396)             | -           | 126,592                 |
| Adopción NIIF 9             | <u>-</u>                | <u>-</u>          | <u>193,914</u>    | <u>-</u>            | <u>-</u>    | <u>193,914</u>          |
|                             | <u>\$3,075,808</u>      | <u>\$ 690,236</u> | <u>\$ 193,914</u> | <u>(\$ 180,731)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$3,779,227</u>      |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

|  | 31 de diciembre<br>de 2017 | Incrementos      |                  | Aplicaciones       |                   | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--|----------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|
|  |                            | Resultados       | Capital          | Resultados         | Capital           |                            |
| <b>Pasivos</b>                         |                            |                  |                  |                    |                   |                            |
| Activo fijo                            | (\$ 4,705)                 | (\$ 678)         | \$ -             | \$ -               | \$ -              | (\$ 5,383)                 |
| Cuentas por cobrar                     | (2,728,215)                | (610,262)        | -                | -                  | -                 | (3,338,477)                |
| Inventarios                            | (36,160)                   | (59,769)         | -                | -                  | -                 | (95,929)                   |
|  | <u>(2,769,080)</u>         | <u>(670,709)</u> | <u>-</u>         | <u>-</u>           | <u>-</u>          | <u>(3,439,790)</u>         |
| Swaps                                  | 58,931                     | -                | -                | -                  | (16,350)          | 42,581                     |
| ISR diferido<br>activo (pasivo) - Neto | <u>\$ 365,659</u>          | <u>\$ 19,527</u> | <u>\$193,914</u> | <u>(\$180,731)</u> | <u>(\$16,350)</u> | <u>\$ 382,019</u>          |

**31 de diciembre de 2017**

|  | 31 de diciembre<br>de 2016 | Incrementos         |             | Aplicaciones      |                 | 31 de diciembre<br>de 2017 |
|--|----------------------------|---------------------|-------------|-------------------|-----------------|----------------------------|
|  |                            | Resultados          | Capital     | Resultados        | Capital         |                            |
| <b>Activos</b>                         |                            |                     |             |                   |                 |                            |
| Activos fijos                          | \$ 2,876,691               | \$ 99,683           | \$ -        | \$ -              | \$ -            | \$2,976,375                |
| Provisiones y otros<br>pasivos         | 94,581                     | 8,658               | -           | (3,805)           | -               | 99,433                     |
|  | <u>\$ 2,971,272</u>        | <u>\$ 108,341</u>   | <u>\$ -</u> | <u>(\$ 3,805)</u> | <u>\$ -</u>     | <u>\$3,075,808</u>         |
| <b>Pasivos</b>                         |                            |                     |             |                   |                 |                            |
| Activo fijo                            | (\$ 1,689)                 | (\$ 3,016)          | \$ -        | \$ -              | \$ -            | (\$ 4,705)                 |
| Cuentas por cobrar                     | (2,719,521)                | (577,873)           | -           | 569,179           | -               | (2,728,215)                |
| Inventarios                            | (7,284)                    | (28,876)            | -           | -                 | -               | (36,160)                   |
|  | <u>(2,728,494)</u>         | <u>(609,765)</u>    | <u>-</u>    | <u>569,179</u>    | <u>-</u>        | <u>(2,769,080)</u>         |
| Swaps                                  | 45,564                     | -                   | -           | -                 | 13,367          | 58,931                     |
| ISR diferido<br>activo (pasivo) - Neto | <u>\$ 288,342</u>          | <u>(\$ 501,424)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$565,374</u>  | <u>\$13,367</u> | <u>\$ 365,659</u>          |

**Nota 18 - Contratos de arrendamiento financiero**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía presentaba rentas e intereses por devengar derivadas de los contratos de arrendamiento otorgados como se muestra a continuación:

|                             | 31 de diciembre de 2018 |                           |
|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|
|                             | Rentas por<br>devengar  | Intereses<br>por devengar |
| 2019                        | \$ 2,974,340            | \$ 184,714                |
| 2020                        | 3,266,176               | 698,514                   |
| 2021 y posteriores          | <u>5,336,421</u>        | <u>1,948,226</u>          |
|                             | 11,576,937              | 2,831,454                 |
| Renta e intereses exigibles | <u>334,717</u>          | <u>-</u>                  |
| Total                       | <u>\$ 11,911,654</u>    | <u>\$ 2,831,454</u>       |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

|                             | <u>31 de diciembre de 2017</u> |                                   |
|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
|                             | <u>Rentas por<br/>devengar</u> | <u>Intereses<br/>por devengar</u> |
| 2018                        | \$ 3,075,092                   | 826,771                           |
| 2019 y posteriores          | <u>9,110,075</u>               | <u>2,063,090</u>                  |
|                             | 12,185,167                     | 2,889,861                         |
| Renta e intereses exigibles | <u>328,710</u>                 | <u>-</u>                          |
| Total                       | <u>\$ 12,513,877</u>           | <u>\$ 2,889,861</u>               |

En caso de demora en el pago puntual de cualquiera de las prestaciones convenidas, la Compañía tiene la facultad de cobrar intereses moratorios.

La tasa de los intereses moratorios es de 3.5% mensual más Impuesto al Valor Agregado (tasa moratoria anual 42%) y se genera el último día de cada mes. De acuerdo con lo estipulado en el contrato, la Compañía cobrará intereses moratorios sobre adeudos vencidos no pagados, desde el día en que el acreditado tiene la obligación de efectuar su pago. Existen 9 días de gracia, de no recibir el pago del cliente a partir del décimo día empieza a correr los días vencidos en mora desde el primer día de ser exigible el pago.

El mantenimiento del automóvil objeto del contrato es por cuenta del arrendatario y todas las unidades se encuentran aseguradas también por cuenta del mismo.

**Nota 19 - Ingresos por intereses:**

|                          | <u>Año que terminó el<br/>31 de diciembre de</u> |                     |
|--------------------------|--|---------------------|
|                          | <u>2018</u>                                      | <u>2017</u>         |
| Arrendamiento financiero | \$ 1,946,660                                     | \$ 1,968,343        |
| Concesionarios           | 980,765  | 1,111,197           |
| Financiamiento           | 4,147,195  | 3,216,185           |
| Otros ingresos           | <u>14,011</u>                                    | <u>9,372</u>        |
|                          | <u>\$ 7,088,631</u>                              | <u>\$ 6,305,097</u> |

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 20 - Gastos por naturaleza:**

|   | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                   |
|---|--|-------------------|
|   | <u>2018</u>                              | <u>2017</u>       |
| Servicios de administración de personal | \$ 342,076                               | \$ 292,784        |
| Gastos de sistema y tecnología          | 169,114                                  | 128,898           |
| Gastos de cobranza                      | 129,101                                  | 69,954            |
| Proyectos                               | 88,624                                   | 123,761           |
| Servicios profesionales                 | 39,961                                   | 29,417            |
| Publicidad                              | 34,206                                   | 32,741            |
| Renta y mantenimiento                   | 16,892                                   | 20,023            |
| Otros                                   | 14,193                                   | 13,635            |
| Honorarios                              | 12,044                                   | 13,919            |
| Seguridad                               | 10,306                                   | 12,021            |
| Mensajería                              | 8,544                                    | 9,523             |
| Depreciación de propiedades y equipo    | 7,775                                    | 6,468             |
| Teléfono                                | 5,664                                    | 5,004             |
| Promociones especiales                  | 5,606                                    | 3,258             |
| Programa de servicio                    | 4,452                                    | 5,204             |
| Comunicación corporativa                | 3,300                                    | 2,721             |
| Gastos no deducibles                    | 2,840                                    | 4,535             |
| Gastos legales                          | 2,810                                    | 5,240             |
| Capacitación y eventos                  | 578                                      | 8,295             |
| Gastos de viaje                         | 120                                      | 20,013            |
| Honorarios por servicios                | -  | 6,200             |
|   | <u>\$ 898,206</u>                        | <u>\$ 813,614</u> |

**Nota 21 - Ingreso y gasto financiero:**

El resultado integral de financiamiento devengado durante 2018 y 2017 se integra como se muestra a continuación:

|                                    | Año que terminó el<br>31 de diciembre de |                   |
|------------------------------------|--|-------------------|
|                                    | <u>2018</u>                              | <u>2017</u>       |
| Intereses ganados                  | \$ 2,025                                 | \$ 1,240          |
| Valuación de swaps                 | -  | (2,879)           |
| Pérdida por fluctuación cambiaria  | (724)                                    | (2,203)           |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | <u>785</u>                               | <u>1,808</u>      |
|                                    | <u>\$ 2,086</u>                          | <u>(\$ 2,034)</u> |

La Compañía tiene operaciones en moneda extranjera y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las exposiciones a diversas monedas, principalmente con respecto al dólar estadounidense y al euro.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
 (subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 22 - Análisis de otros ingresos (gastos):**

Los otros ingresos devengados se integran como sigue:

|  | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Penalizaciones                         | \$ 123,104        | \$ 87,472         |
| Otros ingresos                         | 116,890           | 118,595           |
| Ingresos por recuperación de seguros   | 53,117            | 45,749            |
| Ingresos por incentivos de volumen     | 34,628            | 49,267            |
| Cancelación de provisiones             | 31,086            | 25,009            |
| Ingresos por arrendamiento de oficinas | 16,089            | 15,677            |
| Depósitos no identificados             | 5,661             | 6,713             |
| Ingresos por venta de cartera - neto   | <u>-</u>          | <u>19,799</u>     |
|  | <u>\$ 380,575</u> | <u>\$ 368,281</u> |

Los otros gastos devengados se integran como sigue:

|                                       | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pérdida en negociaciones con clientes | (\$180,239)        | (\$ 34,880)        |
| Gastos varios                         | (81,445)           | (22,182)           |
| Costo por venta de cartera - neto     | (42,417)           | -                  |
| Otros gastos                          | (20,587)           | (13,527)           |
| Gastos por rentas y mantenimiento     | (16,755)           | (16,588)           |
| Gastos legales                        | (8,337)            | (2,986)            |
| Deducibles por seguro                 | (5,726)            | (4,587)            |
| Gastos no deducibles                  | <u>(224)</u>       | <u>(793)</u>       |
|                                       | <u>(\$355,730)</u> | <u>(\$ 95,543)</u> |

Como parte de las actividades normales llevadas a cabo por el área de Cobranza de la Compañía, se encuentra el proceso de venta de cartera relacionado con las cuentas por cobrar de Retail, lo anterior con la finalidad de mantener y mejorar la calidad crediticia de las cuentas por cobrar. Durante 2018 y 2017 se realizaron ventas de cartera por \$764.85 y \$609.93 millones, respectivamente. Año con año se han ido mejorando los procesos relacionados con la venta de la cartera, con la finalidad de optimizar los recursos y procesos, así como mitigar el impacto en los resultados de la Compañía.

Una vez concluido el proceso de la venta de la cartera todos los riesgos y beneficios asociados a la cuenta por cobrar vendida son traspasados al tercero con el que se realizó la negociación, por lo que VW Leasing no reconoce ningún pasivo y cancela el total de la cuenta por cobrar relacionada con los contratos vendidos.

**Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)  
Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2018 y 2017

---

**Nota 23 - Contingencias:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía contaba con provisiones para cubrir riesgos derivados por juicios legales que se tienen en contra de la Compañía de los cuales \$95.60 y \$91.51 millones corresponde a una provisión para cubrir riesgos por demandas de los clientes, respectivamente.

**Nota 24 - Nuevos pronunciamientos:**

A continuación se muestran las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018 pero que serán efectivas para periodos posteriores.

**IFRIC 23 "Incertidumbre sobre tratamientos de impuestos a la utilidad"**

Naturaleza del cambio - Esta interpretación establece que una entidad debe reevaluar los juicios y estimaciones si los hechos y circunstancias sobre las que se basa el juicio o estimación han cambiado como resultado de nueva información que afecte el juicio o la estimación.

Esta interpretación señala que son ejemplos de cambio en hechos y circunstancias o nueva información que, dependiendo de las circunstancias, pueden requerir de la reevaluación de un juicio o estimación requerida por esta interpretación incluye, pero no está limitada a:

- Revisiones o acciones realizadas por las autoridades fiscales, tales como:
  - Acuerdo o desacuerdo de las autoridades fiscales con el tratamiento fiscal o con un tratamiento fiscal similar utilizado por la compañía.
  - Información de que las autoridades fiscales han manifestado estar o no de acuerdo con un tratamiento similar utilizado por otra compañía.
  - Información sobre el monto pagado o recibido en un tratamiento fiscal similar.

Impacto - Esta interpretación no tuvo impacto para la Compañía.

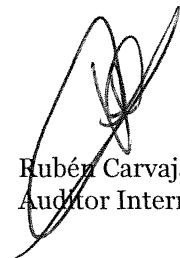
Fecha de adopción - Es obligatoria para los ejercicios iniciados en o después del 1 de enero de 2019.



Rafael Vieira Teixeira  
Director General



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno