

**VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

**Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
con informe de los auditores independientes

**VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.**  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

**Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

**Contenido:**

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas de  
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado 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 de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (la Compañía) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados 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 del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### ***Asuntos clave de la Auditoría***

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, describimos cómo se abordó el mismo asunto en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de la auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar el asunto clave de la auditoría descrito más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

- **Estimación preventiva para riesgos crediticios**

***Descripción y por qué se consideró como asunto clave de la auditoría***

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría a la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC), debido a que su determinación requiere la aplicación de juicios significativos por parte de la administración, así como el uso de factores cualitativos y cuantitativos establecidos en las metodologías que han sido desarrolladas por la Compañía. Para éste año, dicho juicio también involucra la evaluación de los impactos contables de los programas de apoyo otorgados por la Compañía a sus acreditados, así como la evaluación de factores específicos de riesgo de crédito identificados por la administración, para la constitución de reservas adicionales derivadas del entorno económico actual.

En la Nota 3c de los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

***Cómo respondimos al asunto clave de la auditoría***

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la validación de los factores clave cuantitativos y cualitativos utilizados por la administración de la Compañía para determinar la EPRC, considerando las partidas relacionadas con los acreditados durante el proceso de calificación de cartera y otorgamiento de programas de apoyo. Asimismo, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad de los juicios de la administración sobre la EPRC.

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la determinación de la EPRC que se realizaron en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

***Otra información***

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual presentado a la CNBV, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

### ***Responsabilidades de la administración y de los encargados 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 desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera 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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la 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 no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V., determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se espera razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de dicho asunto.

***Otros asuntos***

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, que se presentan únicamente para efectos comparativos, fueron auditados por otra firma de auditores emitiendo su informe sin salvedades el 14 de mayo de 2020.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

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

C.P.C. Rafael Arturo Rivera Flores

Ciudad de México, a  
12 de abril de 2021

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

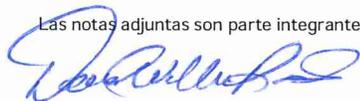
Estados de Situación Financiera

(Notas 2 y 3)

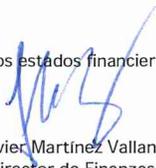
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo		
Activo no circulante		
Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c, 4 y 7):		
Financiamiento - neto	\$ 15,948,873	\$ 17,157,363
Arrendamiento - neto	7,023,608	7,345,690
Propiedades y equipo (Notas 3i y 10)	2,615,811	2,977,332
Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3w y 17)	42,758	203,099
Derechos de uso por contratos de arrendamiento	690	2,715
	<u>25,631,740</u>	<u>27,686,199</u>
Activo circulante:		
Inventario (Nota 3h)	251,074	1,094,749
Cuentas por cobrar Concesionarios - Neto (Notas 3c, 4 y 7)	10,232,119	13,044,564
Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c, 4 y 7):		
Financiamiento - Neto	6,995,130	7,551,245
Arrendamiento - Neto	3,374,607	3,580,457
Partes relacionadas (Notas 3r y 8)	113,877	137,554
Instrumentos financieros derivados (Notas 3g y 11)	-	10,872
Impuesto al valor agregado a favor	270,320	167,537
Otras cuentas por cobrar (Notas 3d y 9)	80,950	32,508
Cargos diferidos (Nota 3e)	756,316	790,511
Otros activos (Nota 3f)	-	22,296
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3b y 6)	1,329,903	194,072
	<u>23,404,296</u>	<u>26,626,365</u>
Total activo	<u>\$ 49,036,036</u>	<u>\$ 54,312,564</u>
Capital contable y pasivo		
Capital contable (Nota 16):		
Capital social (Nota 3x)	\$ 522,475	\$ 522,475
Reserva legal (Nota 3aa)	104,495	104,495
Reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 3g)	( 64,477)	( 39,183)
Utilidades acumuladas	10,187,260	8,569,875
Utilidad neta	1,223,622	1,617,385
Total capital contable	<u>11,973,375</u>	<u>10,775,047</u>
Pasivo a largo plazo:		
Certificados bursátiles (Notas 3v y 15)	4,497,868	9,493,460
Créditos bancarios (Notas 3t y 12)	4,500,000	4,500,000
Instrumentos financieros derivados (Notas 3g y 11)	82,972	82,686
Otros pasivos (Nota 3q)	155,993	159,597
Pasivo por arrendamiento (Nota 3dd)	-	856
	<u>9,216,833</u>	<u>14,236,599</u>
Pasivo a corto plazo:		
Proveedores y concesionarios (Notas 3n, 3o y 13)	888,258	1,152,850
Partes relacionadas (Notas 3r y 8)	891,889	788,997
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Notas 3n y 3p y 14)	2,602,069	2,160,426
Provisiones (Notas 3s y 14)	222,416	215,093
Otros pasivos (Nota 3q)	201,870	185,425
Papel comercial (Notas 3u y 15)	3,624,762	5,744,789
Créditos bancarios (Notas 3t y 12)	14,336,024	14,513,444
Certificados bursátiles (Notas 3v y 15)	5,007,105	4,533,886
Instrumentos financieros derivados (Notas 3g y 11)	70,529	4,089
Pasivo por arrendamiento (Nota 3dd)	906	1,919
Total pasivo	<u>37,062,661</u>	<u>43,537,517</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 49,036,036</u>	<u>\$ 54,312,564</u>

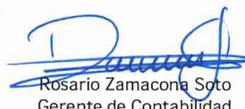
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Service, A.G.)

Estados de resultados integrales

(Notas 2 y 3)

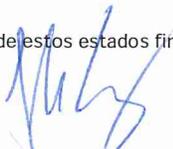
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos por intereses (Notas 3bb y 19)	\$ 6,173,962	\$ 6,901,239
Ingresos por rentas (Nota 3bb)	550,483	673,437
Ingresos por autos usados (Nota 3bb)	3,796,448	4,184,720
Otros ingresos de operación (Nota 3bb)	681,044	764,168
Total de ingresos	11,201,937	12,523,564
Costos por intereses (Notas 3t, 3u y 3v)	( 2,556,320)	( 3,464,894)
Costos por arrendamiento	( 6,920)	( 122,284)
Estimación para riesgos crediticios (Nota 3c)	( 1,163,324)	( 958,220)
Costos por comisiones	( 313,277)	( 352,556)
Otros costos de operación	( 4,143)	-
Costos por venta de autos usados	( 3,929,848)	( 4,090,143)
Utilidad bruta	3,228,105	3,535,467
Gastos de distribución y venta (Nota 20)	( 34,452)	( 48,258)
Gastos de administración (Nota 20)	( 954,721)	( 916,242)
Utilidad de operación	2,178,714	2,526,467
Otros ingresos (Nota 22)	370,514	456,703
Otros gastos (Nota 22)	( 430,732)	( 501,203)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,254,313	2,499,323
Impuestos a la utilidad (Nota 17)	( 1,030,691)	( 881,938)
Utilidad neta atribuible a los accionistas	1,223,622	1,617,385
Otros resultados integrales:		
Montos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados		
Reserva de instrumentos financieros derivados - neto de impuestos diferidos (Nota 16)	( 25,294)	( 138,540)
Utilidad integral atribuible a los accionistas	1,198,328	1,478,845
Utilidad básica y diluida por acción atribuible a los accionistas (Notas 3z y 16)	\$ 2.34	\$ 3.10

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



Rosarío Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Service, A.G.)

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Nota 16)

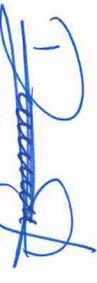
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ 99,357	\$ 6,758,060	\$ 1,811,815	\$ 9,296,202
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,811,815	( 1,811,815)
Utilidad integral (Nota 3y)	-	-	( 138,540)	-	1,617,385	1,478,845
Saldos al 31 de diciembre de 2019	522,475	104,495	( 39,183)	8,569,875	1,617,385	10,775,047
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,617,385	( 1,617,385)	-
Utilidad integral (Nota 3y)	-	-	( 25,294)	-	1,223,622	1,198,328
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ ( 64,477)	\$ 10,187,260	\$ 1,223,622	\$ 11,973,375

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

  
David Williams Rands  
Director General

  
Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas

  
Rosario Zamacoña Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Cervajal Sánchez  
Auditor Interno

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.  
(subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G.)

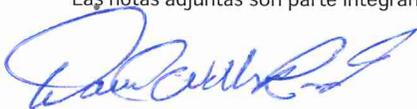
Estados de flujos de efectivo

(Notas 2 y 3)

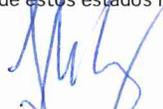
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad neta del año	\$ 1,223,622	\$ 1,617,385
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Depreciación	( 7,321)	98,487
Utilidad por venta de equipo de transporte para arrendamiento	133,429	( 94,577)
Estimación para riesgos crediticios	1,163,324	958,220
Impuesto a la utilidad	1,030,691	881,938
Valuación de instrumentos financieros derivados	21,465	41,359
Deterioro del valor de los activos	-	38,218
Intereses a cargo	2,508,192	3,586,106
Intereses a favor	( 6,854,858)	( 7,700,314)
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de operación	( 781,456)	( 573,178)
Actividades de operación		
Disminución de cuentas por cobrar retail	4,635,035	2,597,632
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar concesionarios	1,917,442	( 238,639)
Disminución de inventarios	843,675	360,922
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	( 117,030)	100,986
Disminución de impuestos a favor	22,297	41,533
Aumento (disminución) de otros pasivos	12,840	( 24,928)
Aumento de partes relacionadas por pagar - neto	190,299	141,103
(Disminución) aumento de cuentas por pagar y gastos acumulados	( 188,160)	71,864
Intereses cobrados	4,172,132	4,687,167
Impuestos a la utilidad pagados	( 489,122)	( 601,219)
Adquisiciones de activo fijo para arrendamiento	( 2,354,530)	( 3,245,909)
Cobros por venta de equipo de transporte para arrendamiento	2,594,669	3,623,693
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	10,458,091	6,941,027
Actividades de financiamiento		
Emisión de papel comercial	26,302,706	51,250,739
Pago de papel comercial	( 28,444,119)	( 51,784,862)
Emisión de certificados bursátiles	-	5,000,000
Pago de certificados bursátiles	( 4,500,000)	( 1,500,000)
Obtención de créditos bancarios a corto plazo	55,820,000	183,440,000
Pago de créditos bancarios a corto plazo	( 55,980,000)	( 189,630,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	( 2,073)	( 2,292)
Intereses cobrados	5,476	121,075
Intereses pagados	( 2,524,250)	( 3,806,867)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	( 9,322,260)	( 6,912,207)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,135,831	28,820
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	194,072	165,252
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 1,329,903	\$ 194,072

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



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 a los estados financieros

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

1. Historia, naturaleza y actividad de la Compañía

Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (VW Leasing, VWL o la 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) 622 12 00 y su página de internet es: [www.vwfs.mx/vwl](http://www.vwfs.mx/vwl).

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.

2.

## 2. Bases de preparación

Los estados financieros de VWL al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés).

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.

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*

Las siguientes normas e interpretaciones aplicaron por primera vez a los periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2020.

#### 1) Modificación a la NIC 1 *Presentación de estados financieros* y NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* – Definición de materialidad

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que "la información es material si se puede esperar razonablemente que omitirla, declarar erróneamente u oscurecerla influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera información sobre una entidad informante específica".

Las modificaciones aclaran que la importancia relativa dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una representación errónea de información es material si se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los usuarios principales.

Estas modificaciones no han tenido ningún impacto en los estados financieros ni se espera que haya ningún impacto futuro en la Compañía.

#### 2) Modificaciones a las IFRS 7, IFRS 9 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia

Las modificaciones a la IFRS 9 y la NIC 39 *Instrumentos financieros*, reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y / o el monto de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía al no tener relaciones de cobertura de tipos de interés.

### 3) Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar y ninguno de los conceptos contenidos en él prevalece sobre los conceptos o requisitos de ningún estándar. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista un estándar aplicable en su lugar y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. Esto afectará a aquellas entidades que desarrollaron sus políticas contables con base en el Marco Conceptual. El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### *Autorización de los estados financieros*

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 12 de abril de 2021 por David Williams Rands, Director General, Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

### 3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad 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 "Ingreso y gasto financiero". (Véase Nota 21).

4.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios a la vista de alta liquidez, con vencimientos de tres meses o menores, con realización inmediata y 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. Tratándose de los riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar a clientes (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 considera factores como la pérdida esperada, el promedio de la cuenta por cobrar, el valor de la tasa de interés efectiva, la probabilidad de incumplimiento (12 meses o de la vida del contrato), la severidad de la pérdida y la corrección de ingresos por intereses acumulados.

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 corporate 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 valuación de las garantías presentadas por el concesionario entre la cuenta por cobrar.

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.

6.

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% - 26.25%
10 al 12	100.00%

- Enfoque simplificado

La provisión para los riesgos de crédito relacionados con las cuentas por cobrar intercompañías y las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos y financieros 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.

El modelo utilizado en la determinación de las estimaciones considera factores como la pérdida esperada de la vida del contrato, el promedio de la cuenta por cobrar, el valor de la tasa de interés efectiva, la probabilidad de incumplimiento de la vida del contrato y la corrección de ingresos por intereses acumulados.

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 que utiliza los factores como la pérdida esperada, la cuenta por cobrar, el valor de la tasa de interés efectiva y el "Impairment Loss Coverage Ratio".

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, 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.

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) 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 otros resultados integrales (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.

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.

8.

La porción efectiva 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 de instrumentos financieros derivados de cobertura. Los ajustes en la utilidad se derivan meramente de la porción inefectiva 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 se realice, 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.

#### h) 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 2020 y 2019 representaron el 1.19% y 0.7%, 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.

La rotación promedio que presenta el inventario es de 118 y 123 días al cierre de 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen restricciones o pérdidas de valor en los inventarios que tuvieran que ser reconocidas por la Compañía.

Es importante mencionar que de acuerdo con 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.

i) 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 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:

Propiedades y equipo	Vida útil
Edificios	33 años
Equipo de transporte	De 11 a 36 meses
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 2020 y 2019 no se tuvieron ajustes derivados de la revisión de valores residuales.

El equipo de transporte para arrendamiento se expresa a su costo de adquisición y su depreciación se determina con base en el monto a depreciar, 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 equipo.

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.

j) Deterioro de activos no financieros

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).

10.

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.

k) Activos financieros

*Clasificación y medición*

La Compañía ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías de medición apropiadas de acuerdo con la NIIF 9.

Activos financieros circulantes

Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado
Partes relacionadas	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI

Activos financieros no circulantes

Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI

Pasivos financieros circulantes

Papel comercial	Costo amortizado
Certificados bursátiles	Costo amortizado
Créditos bancarios	Costo amortizado
Proveedores y concesionarios, partes relacionadas, acreedores diversos	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI

Pasivos financieros no circulantes

Certificados bursátiles	Costo amortizado
Créditos bancarios	Costo amortizado

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.

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 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 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.

#### 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 2020 y 2019 la Compañía no realizó compensación alguna de activos y pasivos financieros.

#### m) Deterioro de activos financieros activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con su cartera de crédito. 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.

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 resultados. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

#### 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).

12.

o) 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.

p) 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.

q) 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.

r) Partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas son obligaciones y/o derechos entre empresas de Grupo VW 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.

s) 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.

t) Créditos bancarios

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de interés promedio anual fue de 7.34% y 8.63%, 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.

u) 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 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*. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Al ser un pagaré no ofrece ninguna garantía (véase Nota 15).

El plazo de vencimiento del papel comercial emitido en 2020 por la Compañía se encontró entre los 22 y 176 días (21 y 125 días en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de interés promedio anual fue de 6.22% y 8.19%, respectivamente.

v) 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. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado (véase Nota 15).

w) Impuesto sobre la Renta (ISR)

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).

14.

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).

x) Capital social

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

y) 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.

z) 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 2020 y 2019 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.

aa) 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.

## bb) Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando un préstamo o una 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 las cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento e incluyen tanto la porción de intereses como el principal.

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 comisiones 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 de interés efectiva, 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.

Los incentivos pagados a concesionarios son por la colocación de contratos de crédito y arrendamiento. Estos incentivos se presentaban como costos por comisiones, sin embargo, por su naturaleza son considerados como un costo de transacción, los cuales deben tomarse en cuenta en la determinación de la tasa efectiva al realizar el registro contable de los ingresos por intereses durante el plazo del contrato y es presentado en el rubro de ingresos por intereses. Lo anterior en apego al marco de la información financiera, buscando la mejora en la utilidad de dicha información.

## cc) 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.

16.

#### dd) Arrendamientos

##### VW Leasing como arrendatario

A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso por la Compañía.

Los activos y pasivos por derecho de uso de activos en arrendamiento que surge de un arrendamiento de acuerdo con la NIIF 16 "Arrendamiento" se mide inicialmente sobre la base de valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento: i) pagos fijos, menos cualquier incentivo por arrendamiento por cobrar, ii) pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o tasa, inicialmente medido utilizando el índice o tasa a la fecha de inicio y iii) montos que la Compañía espera pagar bajo garantía de valor residual.

Los pagos de arrendamiento deben descontarse utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de la Compañía no es factible determinar fácilmente la tasa de interés, por lo que se utiliza la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, seguridad y condiciones similares.

De acuerdo con las políticas establecidas por el Grupo VW, los pagos de arrendamientos se descuentan utilizando exclusivamente la tasa de endeudamiento incremental de acuerdo con la perspectiva establecida. Esta tasa de interés se calcula mensualmente de forma centralizada por VWFS AG, utilizando los precios de transferencia para las transacciones financieras dentro del Grupo.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se miden:

- Importe de la medición inicial pasivo del arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento y se presenta en el gasto de depreciación en el estado de resultados.

Los pagos asociados a los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de activos de corto plazo y los de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. La valuación de certeza razonable solo se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta a esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen contratos por los que se tenga certeza razonable para extender plazos del arrendamiento.

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 cubre más del 90% del valor de vehículo.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 32.05 meses.
- La arrendadora da en arrendamiento el bien sin opción de compra.
- El arrendatario no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos.

18.

- 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 2020 y 2019 los ingresos por devengar por las operaciones de arrendamiento fueron:

	2020	2019
Intereses por devengar	\$ 2,403,809	\$ 2,809,544
Subvención	12,274	12,141
Ingresos por devengar	<u>\$ 2,416,083</u>	<u>\$ 2,821,685</u>

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existieron rentas contingentes que tuvieran que ser registradas por la Compañía.

#### *Arrendamiento operativo*

El arrendamiento que realiza la Compañía en su calidad de arrendador se documenta mediante contratos de rentas fijas mensuales. Los bienes arrendados no transfieren los riesgos y beneficios relativos a la propiedad y son clasificados como arrendamientos operativos.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen en el estado de resultados integral en los ingresos por arrendamientos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

#### ee) Administración de 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 2020 y 2019 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).

### *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:

20.

Tipo de descalce	Límite establecido (miles de pesos)
Descalce total	\$ 11,400,000
Descalce mayor a dos años	6,441,000
Descalce residual	600,000

Al cierre de diciembre 2020 y 2019, el valor total de descalce para VW Leasing se ubica en \$10,245,500 y \$9,159,000, respectivamente, con un porcentaje de utilización sobre el límite establecido de 85%, mismo que representa un nivel adecuado de descalce.

En cuanto al porcentaje de utilización de descalce mayor 2 años, el resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de 88% y 55%, respectivamente. 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 2020 y 2019 fue de \$68,400 miles y \$9,020, respectivamente, lo que representa que el porcentaje de ocupación del límite para el descalce residual fue del 11% y 2%, en cada año.

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

Los pasivos monitoreados en este reporte son:

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, este monitoreo arroja los siguientes resultados:

Periodo	Límite de utilización	2020 Utilización del periodo	2019 Utilización del periodo
1 a 2 meses	100%	45%	65%
Dentro de los 3 primeros meses	125%	40%	62%
En 6 meses	125%	62%	73%
Promedio total	100%	60%	64%

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 y créditos bancarios, 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 contingencia por COVID 19, el portafolio de la Compañía ha mostrado un ligero deterioro al cierre de 2020, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, derivado de los efectos de la pandemia. El área de Administración de Riesgo mantiene el monitoreo constante del desempeño del portafolio para tomar las medidas necesarias en las reglas de originación de forma oportuna, mismas que son propuestas y avaladas en sus órganos colegiados. De igual forma, se mantiene un sistema de cobranza basado en la definición de medidas preventivas y oportunas en función al desempeño del riesgo de cartera, se considera que el porcentaje de cartera vencida de crédito al consumo, se mantiene en un nivel aceptable. En cuanto a la situación general de la red de concesionarios el monto de la cartera vencida está siendo monitoreada de forma periódica y VW Leasing está tomando medidas preventivas ante posible deterioro de concesionarios, por otro lado, la existencia de garantías (hipotecas, cartas de crédito y los vehículos mismos) es un componente que se valida periódicamente para mitigar la exposición. De manera mensual, se determinan y reconocen estimaciones por riesgo crediticio.

El área de Administración de Riesgos realiza de manera recurrente análisis que permiten tomar medidas encaminadas a reducir los riesgos como: incrementar el enganche mínimo y disminuir los plazos en los segmentos identificados como de alto riesgo, ajustar el precio en función del riesgo de productos o eliminar montos no utilizados de las líneas de crédito así como pedir más garantías a los concesionarios de las marcas del Grupo Volkswagen (VW).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas entidades.

22.

### *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 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 VW y de conformidad con esta práctica y con los límites establecidos por el Grupo VW. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos con base en el periodo remanente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

## Al 31 de diciembre de 2020

Vencimiento	Menosde1año	Entre1a2años	Entre2a3años
Créditos bancarios	\$ 11,415,396	\$ -	\$ -
Nacional Financiera	2,920,628	4,500,000	-
Instrumentos financieros derivados	70,529	62,972	-
Proveedores	888,258	-	-
Partes relacionadas	891,889	-	-
Certificados bursátiles	5,007,105	1,999,535	2,498,333
Papel comercial	3,624,762	-	-
Pasivo por arrendamiento	906	-	-
	<u>\$ 24,819,473</u>	<u>\$ 6,562,507</u>	<u>\$ 2,498,333</u>

## Al 31 de diciembre de 2019

Vencimiento	Menos de 1 año	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años
Créditos bancarios	\$ 11,483,820	\$ -	\$ -
Nacional Financiera	3,029,624	2,500,000	2,000,000
Instrumentos financieros derivados	4,089	39,954	42,732
Proveedores	1,152,850	-	-
Partes relacionadas	788,997	-	-
Certificados bursátiles	4,533,886	6,996,127	2,497,333
Papel comercial	5,744,789	-	-
Pasivo por arrendamiento	1,919	856	-
	<u>\$ 26,739,974</u>	<u>\$ 9,536,937</u>	<u>\$ 4,540,065</u>

*Administración del riesgo de 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.

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 2020 y 2019.

24.

Las razones de apalancamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	2020	2019
Certificados bursátiles y papel comercial	\$ 13,129,735	\$ 19,772,135
Créditos bancarios	18,836,024	19,013,444
Efectivo y equivalentes de efectivo	( 1,329,903)	( 194,072)
Deuda neta	30,635,856	38,591,507
Capital contable	11,973,375	10,775,047
Razón de apalancamiento	\$ 2.6	\$ 3.6

*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.

La siguiente tabla presenta los pasivos de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos:				
Derivados de cobertura flujo de efectivo	\$ -	\$ 133,501	\$ -	\$ 133,501
Total pasivos	\$ -	\$ 133,501	\$ -	\$ 133,501

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Activos:				
Derivados de cobertura de flujo de efectivo	\$ -	\$ 10,872	\$ -	\$ 10,872
Total activos	\$ -	\$ 10,872	\$ -	\$ 10,872
Derivados de cobertura flujo de efectivo	\$ -	\$ 86,775	\$ -	\$ 86,775
Total pasivos	\$ -	\$ 86,775	\$ -	\$ 86,775

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 2020 y 2019 se reconoció en el estado de resultado como gasto \$12,408 y \$36,278.

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 2020 y 2019, no difiere significativamente de su valor razonable, de conformidad con el análisis realizado por la Administración.

#### ff) 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.

26.

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.

#### 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.

##### 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 a continuación:

##### *Estimación para pérdidas crediticias esperadas*

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.

#### 5. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tenía pasivos monetarios en euros (EUR) y dólares americanos (USD) como se muestra a continuación y se expresa en miles:

	2020	
	Euros	Dólares americanos
Pasivos:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	€ 8,725	US\$ -
Pasivo por arrendamiento	-	46
Posición neta larga	€ 8,725	US\$ 46

	2019	
	Euros	Dólares americanos
Pasivos:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	€ 817	US\$ -
Posición neta larga	€ 817	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el tipo de cambio era de \$24.36295 y \$21.17245 por euro; \$19.8925 y \$18.8560 por dólar americano, respectivamente. Al 12 de abril de 2021, el tipo de es de \$23.99165 por euro y \$20.0785 por dólar americano.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de \$1,329,903 y \$194,072, respectivamente. El saldo se integra por depósitos bancarios en pesos mexicanos sujetos a riesgos poco significativos de cambios de valor e inversiones a corto plazo.

	2020	2019
Depósitos bancarios a la vista	\$ 889,903	\$ -
Inversiones con exigibilidad inmediata	440,000	194,072
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,329,903	\$ 194,072

#### 7. Cuentas por cobrar a concesionarios y clientes

Los créditos vigentes por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como los intereses correspondientes forman parte de una línea de crédito revolvente. Dichos créditos se otorgaron a la red de concesionarios de Volkswagen, SEAT, Audi, Porsche y Bentley, representando el 23% (cuya garantía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$8,333,405 y \$9,965,506 respectivamente) 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 77%, 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 2020 y 2019 para los clientes Retail fue de 15.96% y 16.13%, respectivamente; para Wholesale 9.61 % y 11.21%, respectivamente.

28.

A continuación, se muestra la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2020 y 2019 de acuerdo con su vencimiento:

Año de vencimiento	2020	
	Financiamiento	Arrendamiento
Cuentas por cobrar:		
2020	\$ 730,416	\$ 387,311
2021	4,920,262	2,760,323
2022	8,920,862	3,590,385
2023 y posteriores	10,883,317	4,680,855
	<u>\$ 25,454,857</u>	<u>\$ 11,418,874</u>
Año de vencimiento	Financiamiento	Arrendamiento
Intereses por devengar:		
2021	\$ 355,725	\$ 192,862
2022	1,421,071	699,723
2023 y posteriores	3,232,371	1,511,224
	<u>5,009,167</u>	<u>2,403,809</u>
Total de inversión bruta	<u>\$ 30,464,024</u>	<u>\$ 13,822,683</u>
Año	2019	
	Financiamiento	Arrendamiento
Cuentas por cobrar:		
2019	\$ 72,316	\$ 297,173
2020	3,082,393	3,244,614
2021	7,765,594	3,379,711
2022 y posteriores	15,989,956	4,957,007
	<u>\$ 26,910,259</u>	<u>\$ 11,878,505</u>
Año	Financiamiento	Arrendamiento
Intereses por devengar:		
2020	\$ 137,934	\$ 210,112
2021	1,198,181	719,208
2022 y posteriores	4,510,125	1,880,224
	<u>5,846,240</u>	<u>2,809,544</u>
Total de inversión bruta	<u>\$ 32,756,499</u>	<u>\$ 14,688,049</u>

A continuación, se muestra la integración de la cuenta por cobrar correspondiente a Retail y Wholesale al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020		2019	
	Cartera importe	Número de unidades financiadas/ contratos	Cartera importe	Número de unidades financiadas/ contratos
Cartera concesionarios (wholesale)	\$ 10,801,173	114,921	\$ 13,334,964	166,475
Cartera Retail:	36,873,731	215,792	38,788,764	245,937
Financiamiento	25,454,857	169,517	26,910,259	191,532
Arrendamiento	11,418,874	46,275	11,878,505	54,405
	<u>\$ 47,674,904</u>	<u>330,713</u>	<u>\$ 52,123,728</u>	<u>412,412</u>

La cuenta por cobrar *Retail* de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

Días de atraso	Al 31 de diciembre de 2020			
	Financiamiento		Arrendamiento	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
0 días	\$ 16,753,369	\$ 658,899	\$ 9,015,896	\$ 391,996
1 a 180	7,001,271	575,943	1,870,843	262,403
181 a 365	285,360	98,791	98,491	54,185
366 a 730	58,711	27,870	8,287	2,493
más de 730	1,356,146	1,149,351	425,357	310,350
	<u>25,454,857</u>	<u>\$ 2,510,854</u>	<u>11,418,874</u>	<u>\$ 1,020,659</u>
Cuenta por cobrar - Neta	<u>\$ 22,944,003</u>		<u>\$ 10,398,215</u>	

Días de atraso	Al 31 de diciembre de 2019			
	Financiamiento		Arrendamiento	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
0 días	\$ 19,480,739	\$ 513,523	\$ 10,876,807	\$ 447,097
1 a 180	6,598,948	1,057,718	643,323	249,743
181 a 365	407,375	271,863	125,983	91,729
366 a 730	326,780	272,230	130,755	100,991
más de 730	96,417	86,317	101,637	62,798
	<u>26,910,259</u>	<u>\$ 2,201,651</u>	<u>11,878,505</u>	<u>\$ 952,358</u>
Cuenta por cobrar - Neta	<u>\$ 24,708,608</u>		<u>\$ 10,926,147</u>	

30.

La cuenta por cobrar *Retail neta de financiamiento y arrendamiento* al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuenta por cobrar - Neta - financiamiento	\$ 22,944,003	\$ 24,708,608
Cuenta por cobrar - Neta - arrendamiento	10,398,215	10,926,147
	<u>\$ 33,342,218</u>	<u>\$ 35,634,755</u>

La estimación preventiva de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por tipo de cartera, se integra como sigue:

Riesgo	2020				2019			
	%	Cartera Importe	Estimación para riesgos crediticios importe	%	%	Cartera Importe	Estimación para riesgos crediticios importe	%
Cartera concesionarios (wholesale)	23	\$ 10,801,173	\$ 569,054	14	26	\$ 13,334,964	\$ 290,400	8
Cartera retail :	77	36,873,731	3,531,513	86	74	38,788,764	3,154,009	92
Financiamiento	53	25,454,857	2,510,854	61	52	26,910,259	2,201,651	64
Arrendamiento	24	11,418,874	1,020,659	25	23	11,878,505	952,358	28
Crédito	100	\$ 47,674,904	\$ 4,100,567	100	100	\$ 52,123,728	\$ 3,444,409	100

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta por cobrar a concesionarios de acuerdo con su antigüedad se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas por cobrar:		
0 a 90 días	\$ 10,321,037	\$ 13,194,117
Más de 90 días (vencida)	480,136	140,847
	<u>\$ 10,801,173</u>	<u>\$ 13,334,964</u>
Estimación para riesgos crediticios 0 a 90 días	\$ 277,374	\$ 172,324
Más de 90 días (vencida)	291,680	118,076
	<u>569,054</u>	<u>290,400</u>
Cuenta por cobrar - Neta	<u>\$ 10,232,119</u>	<u>\$ 13,044,564</u>

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a concesionarios:

Rating Class	2020		2019	
	Cuentas por cobrar	Estimación	Cuentas por cobrar	Estimación
1+	\$ 296,999	\$ 61	\$ 414,367	\$ 64
1-	299,063	139	270,548	80
2+	607,628	468	266,348	129
2-	418,381	703	683,629	582
3+	632,901	3,492	559,699	636
3-	711,307	5,162	1,405,101	3,558
4+	1,436,785	8,410	1,293,464	4,006
4-	1,742,519	18,488	1,613,299	10,965
5+	1,373,311	23,017	3,189,252	38,012
5-	787,984	19,740	1,173,184	19,888
6+	671,470	18,283	964,491	22,283
6-	716,681	60,040	1,077,931	43,626
7	192,155	20,480	184,873	19,577
8	253,045	44,417	79,905	5,499
9	214,834	54,474	27,916	3,420
10	85,421	22,462	-	-
11	110	82	39	41
12	360,579	269,136	130,918	118,034
	<u>\$ 10,801,173</u>	<u>\$ 569,054</u>	<u>\$ 13,334,964</u>	<u>\$ 290,400</u>

El *rating class* es una calificación que se otorga a los concesionarios 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 concesionario, 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.

32.

A continuación, se presentan los movimientos en las estimaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Tipo de estimación	Al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2020
Estimación por 12 meses	\$ 268,386	\$ 488,234	\$ -	\$ ( 94,607)	\$ 662,013
Estimación por la vida del instrumento	3,176,023	1,317,444	( 542,411)	( 512,502)	3,438,554
	<u>\$ 3,444,409</u>	<u>\$ 1,805,678</u>	<u>\$ ( 542,411)</u>	<u>\$ ( 607,109)</u>	<u>\$ 4,100,567</u>

Tipo de estimación	Al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2020
Financiamiento	\$ 2,201,651	\$ 1,060,594	\$ ( 376,098)	\$ ( 375,293)	\$ 2,510,854
Arrendamiento	952,358	462,146	( 166,313)	( 227,532)	1,020,659
Concesionarios	290,400	282,938	-	( 4,284)	569,054
	<u>\$ 3,444,409</u>	<u>\$ 1,805,678</u>	<u>\$ ( 542,411)</u>	<u>\$ ( 607,109)</u>	<u>\$ 4,100,567</u>

Tipo de estimación	Al 1 de Enero de 2019	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2019
Estimación por 12 meses	\$ 287,698	\$ 9,034	\$ ( 630)	\$ ( 27,716)	\$ 268,386
Estimación por la vida del instrumento	3,215,196	1,345,487	( 1,170,623)	( 214,037)	3,176,023
	<u>\$ 3,502,894</u>	<u>\$ 1,354,521</u>	<u>\$ ( 1,171,253)</u>	<u>\$ ( 241,753)</u>	<u>\$ 3,444,409</u>

Tipo de estimación	Al 1 de enero de 2019	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2019
Financiamiento	\$ 1,706,473	\$ 1,102,032	\$ ( 503,591)	\$ ( 103,263)	\$ 2,201,651
Arrendamiento	1,480,048	247,301	( 664,088)	( 110,903)	952,358
Concesionarios	316,373	5,188	( 3,574)	( 27,587)	290,400
	<u>\$ 3,502,894</u>	<u>\$ 1,354,521</u>	<u>\$ ( 1,171,253)</u>	<u>\$ ( 241,753)</u>	<u>\$ 3,444,409</u>

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

	2020		2019	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
Retail - Financiamiento				
0 días	\$ 16,753,369	\$ 658,899	\$ 19,331,712	\$ -
30 días	6,601,311	277,463	4,960,638	296,073
60 días	134,615	32,357	326,140	122,776
90 días	101,774	23,572	185,551	113,923
más de 90 días	1,863,788	1,518,563	2,106,218	1,668,879
	<u>\$ 25,454,857</u>	<u>\$ 2,510,854</u>	<u>\$ 26,910,259</u>	<u>\$ 2,201,651</u>

	2020		2019	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
Retail - Arrendamiento				
0 días	\$ 9,015,896	\$ 391,996	\$ 10,842,681	\$ -
30 días	1,703,214	115,501	337,214	294,438
60 días	72,799	12,958	101,245	92,146
90 días	48,474	8,432	64,376	60,421
más de 90 días	578,491	491,772	532,989	505,353
	<u>\$ 11,418,874</u>	<u>\$ 1,020,659</u>	<u>\$ 11,878,505</u>	<u>\$ 952,358</u>

Durante los años 2020 y 2019, se realizaron las siguientes aplicaciones a la estimación para riesgos crediticios \$542,411 y \$1,171,253, respectivamente por concepto de incobrables.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor contable de las cuentas por cobrar.

#### 8. Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Como se señala en la Nota 1, la Compañía es subsidiaria de Volkswagen Financial Services, A.G. 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 2020 y 2019, con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2020	2019
Por cobrar:		
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 59,153	\$ 85,808
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas, S.A. de C.V. (afiliada)	53,025	57,824
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (afiliada)	-	24,794
Ducmotocicleta, S. de R. L. (afiliada)	2,727	364
MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada)	57	-
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S.A. de C.V. (afiliada)	14	84
Scania Comercial, S.A. de C.V. (afiliada)	-	2,322
Estimación de cuentas incobrables	( 1,099)	( 33,642)
	<u>\$ 113,877</u>	<u>\$ 137,554</u>

34.

	2020	2019
Por pagar:		
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 665,325	\$ 729,087
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)	211,568	17,290
MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada)	13,447	42,453
Volkswagen Financial Services AG (tenedora)	631	-
Ducmotocicletas, S. de R. L. de C. V. (afiliada)	524	-
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	374	-
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S.A. de C.V. (afiliada)	20	167
	<u>\$ 891,889</u>	<u>\$ 788,997</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (afiliada)		
Gastos por servicios de personal <sup>(1)</sup>	\$ ( 320,382)	\$ ( 377,381)
Gastos por intereses	-	( 3)
	<u>( 320,382)</u>	<u>( 377,384)</u>
Ingresos por intereses <sup>(2)</sup>	2,398	6,373
	<u>\$ ( 317,984)</u>	<u>\$ ( 371,011)</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 anual al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de 8.10% y 8.94%, respectivamente.

	2020	2019
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)		
Compra de unidades para arrendamiento	\$ ( 2,456,329)	\$( 3,199,690)
Gastos de mercadotecnia <sup>(3)</sup>	( 156,991)	( 211,045)
Gastos plan piso clásico <sup>(4)</sup>	( 7,827)	( 9,583)
Gastos por comisiones	( 1,981)	( 11,298)
Gastos por reembolso de gastos	( 160)	( 278)
Gastos por reembolsos de gastos de TI	( 5)	( 4,266)
	<u>\$ ( 2,623,293)</u>	<u>\$ ( 3,436,160)</u>

	2020	2019
Ingresos por arrendamiento de automóviles	\$ 543,290	\$ 617,813
Ingresos por intereses <sup>(5)</sup>	498,754	629,717
Ingresos por incentivos	497,439	579,596
Ingresos por subvenciones <sup>(6)</sup>	84,435	107,269
Ingresos por reembolso de gastos <sup>(7)</sup>	5,342	12,384
Ingresos por prestación de servicios de cobranza	29,248	31,957
Ingresos por arrendamiento <sup>(8)</sup>	15,234	14,092
Ingresos por reembolso de gastos <sup>(9)</sup>	5,342	12,384
Ingresos por comisiones administrativas	1,163	-
	<u>1,674,905</u>	<u>1,992,828</u>
	<u>\$ ( 948,388)</u>	<u>\$ ( 1,443,332)</u>

- (3) Promociones de mantenimientos y garantías extendidas.
- (4) El financiamiento de plan piso es un crédito dirigido a concesionarios para que cuenten con la liquidez suficiente para adquirir inventario. El concesionario realiza la compra de autos directamente a VW de México, quien otorga un plazo de 60 días para realizar el pago. Si el concesionario no puede cubrir dicha obligación, se acerca a VW Leasing para solicitar un crédito. VW Leasing pagará a VW de México las obligaciones que el concesionario adquirió y le otorgará un plan para hacer el pago del inventario.
- (5) Ingresos derivados de operaciones de factoraje. En esta operación VW de México le vende las cuentas por cobrar de los vehículos facturados a los concesionarios a VW Leasing cubriendo los intereses que el concesionario debería pagar durante el periodo de gracia.
- (6) 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.
- (7) Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, etc.
- (8) Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

36.

- (9) Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, etc.

	2020	2019
Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)		
Ingresos por incentivos <sup>(9)</sup>	\$ 2,047	\$ 4,049
Ingresos por arrendamiento <sup>(10)</sup>	748	924
Otros ingresos administrativos	-	157
	<u>\$ 2,795</u>	<u>\$ 5,130</u>

- (10) Ingresos por incentivos de acuerdo con el volumen de ventas y el porcentaje de penetración alcanzado.

- (11) Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

	2020	2019
Volkswagen Financiaci3n Servicios AG (tenedora)		
Gastos por comisiones <sup>11</sup>	\$ ( 11,589)	\$ ( 13,948)

- (12) Corresponde a la comisi3n que paga la Compaa a VW FS AG al fungir esta última como aval de la emisi3n de los certificados bursatiles. Es determinada en los meses de julio y noviembre con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

	2020	2019
Volkswagen Servicios de Administraci3n de Personal, S.A. de C.V. (afiliada)		
Servicios administrativos	\$ ( 24,876)	\$ ( 21,954)
Volkswagen Bank GmbH (afiliada)		
Servicios de tesorería	\$ ( 978)	\$ ( 829)
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)		
Gasto por licencias	\$ ( 8,321)	\$ ( 23,308)
Servicios tecnol3gicos	( 5,090)	-
	<u>\$ ( 13,411)</u>	<u>\$ ( 23,308)</u>
Volkswagen Financiaci3n Services Digital Solutions GmbH (afiliada)		
Servicios tecnol3gicos <sup>(12)</sup>	\$ ( 325,648)	\$ ( 99,891)
Gasto por licencias	( 284)	-
	<u>\$ ( 325,932)</u>	<u>\$ ( 99,891)</u>

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

	2020	2019
Volkswagen AG (afiliada)		
Gasto por licencias	\$ ( 414)	\$ -
MAN Truck & Bus de México (afiliada)		
Subvenciones	\$ 15,705	\$ -
Arrendamiento operativo de automóviles	5,251	5,971
Capital por servicios y seguros financiados	1,018	846
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	66	92
Recuperación de gastos	49	8
	<u>\$ 22,089</u>	<u>\$ 6,917</u>
Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. (afiliada)		
Intereses devengados a favor <sup>(13)</sup>	\$ 5,407	\$ 8,125
Otras recuperaciones de gastos	110	43
	<u>\$ 5,517</u>	<u>\$ 8,168</u>

- <sup>(14)</sup> Cobro de intereses por el uso de la línea de crédito a una tasa de interés promedio de 9.93% y 11.8476%, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

	2020	2019
Audi México, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 114,665	\$ 125,119
Capital por servicios y seguros financiados Ingresos del ejercicio anterior Seguros de contado	11,905	14,037
Recuperación de gastos	840	1,977
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	769	1,024
	<u>\$ 128,179</u>	<u>\$ 142,157</u>
Audi Regional Office, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 3,345	\$ 4,334
Capital por servicios y seguros financiados	265	372
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	13	30
Recuperación de gastos	-	12
	<u>\$ 3,623</u>	<u>\$ 4,748</u>

38.

	2020	2019
Scania Comercial, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 10,550	\$ 11,508
Capital por servicios y seguros financiados	268	302
Recuperación de gastos	241	440
Subvenciones	170	2,137
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	20	28
	<u>\$ 11,249</u>	<u>\$ 14,415</u>
Ducmotocicletas, S. de R. L. de C. V. (afiliada)		
Subvenciones	\$ 3,227	\$ 471
Arrendamiento operativo de automóviles	430	287
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	19	-
Capital por servicios y seguros financiados	9	16
Recuperación de gastos	-	119
	<u>\$ 3,685</u>	<u>\$ 893</u>
Volkswagen Financial Services, N. V. (afiliada)		
Pago por servicios <sup>(14)</sup>	<u>\$ ( 25)</u>	<u>\$ ( 32)</u>

<sup>14</sup> Pago por el servicio del cálculo de la efectividad de los instrumentos financieros derivados.

#### 9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Pagos anticipados	\$ 27,379	\$ 18,275
Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras	24,594	4,947
Incentivos pagados por anticipado a los concesionarios	23,860	103
Otras cuentas por cobrar	5,117	9,183
	<u>\$ 80,950</u>	<u>\$ 32,508</u>

#### 10. Propiedades y equipo

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de las propiedades, equipo de oficina y equipo de transporte:

	2020	2019
Automóviles arrendados	\$ 2,733,261	\$ 3,234,926
Edificio	126,507	126,507
Construcción en proceso	32,611	19,920
Mobiliario y equipo de oficina	23,140	22,975
Software	10,010	-
Hardware	61,401	31,522
	<u>2,986,930</u>	<u>3,435,850</u>
Depreciación acumulada	( 118,057)	( 147,257)
Estimación de valor residual	( 253,062)	( 311,261)
Total activo fijo - Neto	<u>\$ 2,615,811</u>	<u>\$ 2,977,332</u>

La depreciación registrada en los resultados de 2020 y 2019 asciende a \$46,152 y \$94,574, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el monto de los activos totalmente depreciados fue de \$29,690 en ambos ejercicios.

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

Concepto	31 de diciembre de 2020											
	Monto original de la inversión			Depreciación acumulada				Estimaciones		Valor neto en libros		
	1 de enero de 2020	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2020	1 de enero de 2020	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2020	1 de enero de 2020	31 de diciembre de 2020	1 de enero de 2020	31 de diciembre de 2020
Edificio	\$ 126,507	\$ -	\$ -	\$ 126,507	\$ ( 49,605)	\$ ( 3,400)	\$ -	\$ ( 53,005)	\$ -	\$ -	\$ 76,902	\$ 73,502
Mobiliario y equipo de oficina	22,975	165	-	23,140	( 12,435)	( 1,066)	-	( 13,501)	-	-	10,540	9,639
Hardware	31,522	29,879	-	61,401	( 21,429)	( 5,452)	-	( 26,881)	-	-	10,093	34,520
Automóviles arrendados	210,758	19,803	( 165,753)	64,808	( 63,154)	( 29,192)	74,559	( 17,787)	-	-	147,604	47,021
Automóviles flotilla Interna WVM	3,024,168	2,281,982	( 2,673,697)	2,668,453	( 634)	( 7,041)	792	( 6,883)	( 311,261)	( 253,062)	2,712,273	2,408,508
Software	-	10,010	-	10,010	-	-	-	-	-	-	-	10,010
Construcción en proceso	19,920	12,691	-	32,611	-	-	-	-	-	-	19,920	32,611
Total activo fijo	<u>\$ 3,435,85</u>	<u>\$ 2,354,530</u>	<u>\$ ( 2,803,450)</u>	<u>\$ 2,986,930</u>	<u>\$ ( 147,257)</u>	<u>\$ ( 46,151)</u>	<u>\$ 73,351</u>	<u>\$ ( 118,057)</u>	<u>\$ ( 311,261)</u>	<u>\$ ( 253,062)</u>	<u>\$ 2,977,332</u>	<u>\$ 2,615,811</u>

Concepto	31 de diciembre de 2019											
	Monto original de la inversión			Depreciación acumulada				Estimaciones		Valor neto en libros		
	1 de enero de 2019	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	31 de diciembre de 2019
Edificio	\$ 120,154	\$ 6,353	\$ -	\$ 126,507	\$ ( 45,999)	\$ ( 3,606)	\$ -	\$ ( 49,605)	\$ -	\$ -	\$ 74,155	\$ 76,902
Mobiliario y equipo de oficina	17,511	5,464	-	22,975	( 11,583)	( 852)	-	( 12,435)	-	-	5,928	10,540
Hardware	28,386	3,136	-	31,522	( 17,545)	( 3,884)	-	( 21,429)	-	-	10,841	10,093
Automóviles arrendados	470,972	32,115	( 292,329)	210,758	( 95,290)	( 78,616)	110,752	( 63,154)	-	-	375,682	147,604
Automóviles flotilla Interna WVM	3,217,242	3,177,262	( 3,370,336)	3,024,168	( 22,231)	( 7,613)	29,210	( 634)	( 448,115)	( 311,261)	2,746,896	2,712,273
Construcción en proceso	4,757	21,578	( 6,415)	19,920	-	-	-	-	-	-	4,757	19,920
Total activo fijo	<u>\$ 3,859,022</u>	<u>\$ 3,245,908</u>	<u>\$ ( 3,669,080)</u>	<u>\$ 3,435,850</u>	<u>\$ ( 192,648)</u>	<u>\$ ( 94,571)</u>	<u>\$ 139,962</u>	<u>\$ ( 147,257)</u>	<u>\$ ( 448,115)</u>	<u>\$ ( 311,261)</u>	<u>\$ 3,218,259</u>	<u>\$ 2,977,332</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 11 meses. Previo a la activación del contrato se calcula el valor residual, el cual es una estimación del valor del auto al final del plazo del contrato de arrendamiento. VW Leasing asume los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, es por ello que una vez finalizado dicho plazo el cliente está obligado a devolver el auto. Éste será dado de alta en el inventario por el importe del valor residual.

40.

Los pagos mínimos futuros de las rentas correspondientes a los arrendamientos operativos por los ejercicios 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
2020	\$ -	\$ 235,681
2021	506,102	23,786
2022	7,880	1,626
2023	1,816	-
Total	<u>\$ 515,798</u>	<u>\$ 261,093</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 32.05 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 2020 y 2019:

	2020	
Fecha de vencimiento	Monto original de la inversión	Acumulada depreciación
2021	\$ 2,706,827	\$ ( 21,087)
2022	17,491	( 2,941)
2023	8,943	( 642)
	<u>\$ 2,733,261</u>	<u>\$ ( 24,670)</u>

2019		
Fecha de vencimiento	Monto original de la inversión	Acumulada depreciación
2020	\$ 3,177,506	\$ ( 53,713)
2021	48,224	( 9,227)
2022	9,195	( 848)
	<u>\$ 3,234,925</u>	<u>\$ ( 63,788)</u>

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 2020 se registró una liberación de la estimación por valor residual de \$55,498 miles, al 31 de diciembre de 2019 el movimiento en la estimación por valor residual fue una generación de y \$1,920 miles, 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 2020 y 2019, la Compañía no tiene registradas rentas contingentes como parte de sus ingresos.

#### 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 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 VW en su conjunto.

42.

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 de interés, lo anterior con la finalidad de tomar las medidas 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 sólo 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 "Mismach".
- 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 "Mismach" 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, 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 la misma, 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.

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 2020 y 2019, los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a corto plazo contratados por la Compañía son:

Fecha de		2020		Tasa de interés		Valor razonable
Inicio	Vencimiento	Monto nacional	Fija	Variable		
04/10/2018	17/12/2021	\$ 500,000	8.48%	TIIE + 0.60%	\$ ( 17,017)	
12/02/2019	24/09/2021	500,000	8.78%	TIIE + 0.57%	( 14,146)	
19/08/2019	05/03/2021	900,000	8.30%	TIIE + 0.80%	( 4,701)	
09/08/2019	25/06/2021	1,000,000	8.18%	TIIE + 0.80%	( 14,468)	
09/08/2019	24/09/2021	600,000	8.14%	TIIE + 0.85%	( 12,999)	
		<u>\$ 3,500,000</u>			( 63,331)	
			Intereses por pagar		( 7,198)	
					<u>\$ ( 70,529)</u>	

2019					
Fecha de		Tasa de interés			
Inicio	Vencimiento	Monto nacional	Fija	Variable	Valor razonable
26/10/2016	23/06/2020	\$ 500,000	6.44%	TIIIE28 +0.53%	\$ 3,455
26/10/2016	24/07/2020	500,000	6.45%	TIIIE28 +0.53%	3,872
30/01/2017	06/03/2020	500,000	8.46%	TIIIE28 +0.85%	12
30/06/2017	07/01/2020	350,000	7.30%	TIIIE28 +0.52%	56
30/06/2017	04/02/2020	250,000	7.28%	TIIIE28 +0.52%	240
30/06/2017	28/04/2020	200,000	7.26%	TIIIE28 +0.52%	485
30/06/2017	26/05/2020	200,000	7.25%	TIIIE28 +0.52%	560
		<u>\$ 2,500,000</u>			8,680
			Intereses por cobrar		<u>2,192</u>
					<u>\$ 10,872</u>

2019					
Fecha de		Tasa de interés			
Inicio	Vencimiento	Monto nacional	Fija	Variable	Valor razonable
27/12/2016	19/11/2020	\$ 500,000	8.04%	TIIIE28 +0.53%	\$ ( 1,728)
27/12/2016	11/12/2020	500,000	8.36%	TIIIE28 +0.85%	( 2,027)
		<u>\$ 1,000,000</u>			( 3,755)
			Intereses por pagar		<u>( 334)</u>
					<u>\$ ( 4,089)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a largo plazo contratados por la Compañía son:

2020					
Fecha de		Tasa de interés			
Inicio	Vencimiento	Monto nacional	Fija	Variable	Valor razonable
25/05/2018	11/03/2022	\$ 500,000	8.44%	TIIIE28 +0.60%	\$ ( 20,703)
20/12/2018	06/05/2022	500,000	9.28%	TIIIE28 +0.60%	( 28,690)
12/02/2019	11/03/2022	300,000	8.78%	TIIIE28 +0.60%	( 13,579)
		<u>\$ 1,300,000</u>			<u>\$ ( 62,972)</u>

2019					
Fecha de		Tasa de interés			
Inicio	Vencimiento	Monto nacional	Fija	Variable	Valor razonable
25/05/2018	11/03/2022	\$ 500,000	8.44%	TIIIE28 +0.60%	\$ ( 11,777)
04/10/2018	17/12/2021	500,000	8.48%	TIIIE28 +0.60%	( 10,486)
20/12/2018	06/05/2022	500,000	9.28%	TIIIE28 +0.60%	( 21,863)
12/02/2019	24/09/2021	500,000	8.78%	TIIIE28 +0.57%	( 11,651)
12/02/2019	11/03/2022	300,000	8.78%	TIIIE28 +0.60%	( 9,092)
09/08/2019	05/03/2021	900,000	8.30%	TIIIE28 +0.80%	( 5,498)
09/08/2019	25/06/2021	1,000,000	8.18%	TIIIE28 +0.80%	( 7,356)
09/08/2019	24/09/2021	600,000	8.14%	TIIIE28 +0.85%	( 4,963)
		<u>\$ 4,800,000</u>			<u>\$ ( 82,686)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el coeficiente de cobertura es 100% y la tasa de cobertura del ejercicio es 8.46% y 8.03%, respectivamente.

#### *Reserva de cobertura de flujo de efectivo*

	Reserva de cobertura de flujo de efectivo
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ ( 39,183)
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en ORI	( 31,209)
Reclasificado de ORI a resultados	( 4,925)
ISR diferido	10,840
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ ( 64,477)</u>

El valor razonable de los swaps que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, al cierre de 2020 y 2019 dio lugar a un pasivo y un cargo 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 2020 y 2019, la Compañía registró los siguientes saldos en el capital contable por \$64,477 y \$39,183, respectivamente, originados por el cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés.

Durante 2020 y 2019, la Compañía tuvo un cargo a resultados por \$12,408 y \$36,278, respectivamente como resultado de la reclasificación de los efectos presentados en la cuenta de capital contable, correspondientes a la ineffectividad de los swaps.

46.

Los montos nominales 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 2020 y 2019, 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 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 2020 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y 2019, como resultado de las pruebas de efectividad de los swaps de tasa de interés contratados por la Compañía, se determinó que tuvieron una parte inefectiva los siguientes:

Monto nacional	2020	
	Inicio	Vencimiento
\$ 500,000	25/05/2018	11/03/2022
500,000	04/10/2018	17/12/2021
500,000	20/12/2018	06/05/2022
500,000	12/02/2019	24/09/2021
300,000	12/02/2019	11/03/2022

	Monto nacional	2019	
		Inicio	Fecha de Vencimiento
\$	350,000	30/06/2017	07/01/2020
	500,000	25/05/2018	11/03/2022
	500,000	27/12/2016	11/12/2020
	500,000	30/01/2017	06/03/2020
	500,000	04/10/2018	17/12/2021
	500,000	20/12/2018	06/05/2022
	500,000	12/02/2019	24/09/2021
	300,000	12/02/2019	11/03/2022
	1,000,000	09/08/2019	25/06/2021
	600,000	09/08/2019	24/09/2021

Todos los swaps al 31 de diciembre de 2020 y 2019 que mantiene la Compañía están clasificados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existieron contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del notional, 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.

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

## 12. Créditos Bancarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2020				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
BBVA	16/07/2020	12/01/2021	\$ 1,000,000	TIIIE28 + 1.25%
BBVA	23/07/2020	19/01/2021	500,000	TIIIE28 + 1.25%
BBVA	31/07/2020	29/01/2021	1,000,000	TIIIE28 + 1.25%
BBVA	25/09/2020	23/08/2021	1,500,000	TIIIE28 + 0.95%
BBVA	24/11/2020	25/05/2021	1,000,000	TIIIE28 + 0.85%
CITIBANAMEX	07/09/2020	05/03/2021	1,000,000	TIIIE28 + 1.04%
CITIBANAMEX	11/09/2020	10/03/2021	600,000	TIIIE28 + 1.04%
CITIBANAMEX	25/09/2020	23/04/2021	500,000	TIIIE28 + 1.06%
CITIBANAMEX	10/11/2020	09/05/2021	500,000	TIIIE28 + 0.97%
Nacional Financiera, S. N. C.			-	
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	22/12/2017	17/12/2021	600,000	TIIIE28 + 0.85%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	16/11/2018	12/11/2021	1,900,000	TIIIE28 + 0.80%
Institución de Banca de Desarrollo	02/04/2020	01/03/2021	400,000	TIIIE28 + 0.66%
SANTANDER	23/09/2020	23/02/2021	1,000,000	TIIIE28 + 1.15%
SCOTIABANK	17/11/2020	14/05/2021	1,000,000	TIIIE28 + 0.95%
SCOTIABANK	21/12/2020	05/07/2021	1,000,000	TIIIE28 + 0.83%
SCOTIABANK	23/12/2020	14/04/2021	800,000	TIIIE28 + 0.78%
			14,300,000	
		Intereses por pagar	36,024	
			<u>\$ 14,336,024</u>	

2019				
Institución financiera	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
BBVA	30/07/2019	14/01/2020	\$ 500,000	TIIIE28 + 0.40%
BBVA	31/05/2019	25/02/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.49%
BBVA	17/04/2019	17/04/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.59%
BBVA	27/09/2019	31/07/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.50%
BBVA	30/12/2019	07/09/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.47%
CITIBANAMEX	16/07/2019	24/03/2020	640,000	TIIIE28 + 0.49%
CITIBANAMEX	29/11/2019	27/04/2020	500,000	TIIIE28 + 0.44%
CITIBANAMEX	23/10/2019	26/08/2020	1,400,000	TIIIE28 + 0.50%
HSBC	31/12/2019	02/01/2020	420,000	7.87%
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo	31/05/2016	26/05/2020	500,000	TIIIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo	28/06/2016	23/06/2020	500,000	TIIIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo	29/07/2016	24/07/2020	500,000	TIIIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo	24/11/2016	19/11/2020	500,000	TIIIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo	16/12/2016	11/12/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.85%
SCOTIABANK	30/04/2019	07/01/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	03/05/2019	07/02/2020	550,000	TIIIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	12/08/2019	23/03/2020	1,000,000	TIIIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	14/08/2019	20/05/2020	1,450,000	TIIIE28 + 0.50%
			14,460,000	
		Intereses por pagar	53,444	
			\$ 14,513,444	

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía tenía contratados con Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

2020				
	Fecha de		Largo plazo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
	19/12/2019	17/11/2022	\$ 2,000,000	TIIIE28 + 0.70%
	26/05/2020	24/05/2022	500,000	TIIIE28 + 1.10%
	23/06/2020	21/06/2022	500,000	TIIIE28 + 1.20%
	28/07/2020	26/07/2022	500,000	TIIIE28 + 1.23%
	19/11/2020	22/09/2022	500,000	TIIIE28 + 1.22%
	11/12/2020	09/12/2022	500,000	TIIIE28 + 1.17%
			\$ 4,500,000	

50.

2019			
Fecha de			
Inicio	Vencimiento	Largo plazo	Tasa anual de interés promedio
16/11/2018	12/11/2021	\$ 1,900,000	TIIIE28 + 0.80%
22/12/2017	17/12/2021	600,000	TIIIE28 + 0.85%
19/12/2019	17/11/2022	2,000,000	TIIIE28 + 0.70%
		<u>\$ 4,500,000</u>	

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 2020 y 2019 la Compañía ha pagado por concepto de intereses relacionados con los préstamos por \$1,336,973 y \$2,178,871, respectivamente. Por otro lado, el efecto en resultados por los años mencionados anteriormente por los intereses de los préstamos es de \$1,319,554 y \$1,973,683, respectivamente.

La Compañía ha cumplido al 31 de diciembre de 2020 y 2019 con las obligaciones contraídas como resultado de los créditos contratados.

Las principales obligaciones de la Compañía son:

- Revelar 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 NIIF de conformidad con la legislación aplicable.
- 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:

	2020	2019
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 41,240,000	\$ 37,590,000
Nivel de utilización	45.59%	50.44%

El análisis de la deuda neta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	Papel Comercial	Certificados bursátiles	Créditos Bancarios
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 5,744,789	\$ 14,027,346	\$ 19,013,444
Emisión de papel comercial	26,302,706	-	-
Pago de papel comercial	( 28,444,119)	-	-
Emisión de certificados bursátiles	-	-	-
Pago de certificados bursátiles	-	( 4,500,000)	-
Obtención de créditos bancarios	-	-	55,820,000
Pago de créditos bancarios	-	-	( 55,980,000)
Intereses y comisiones a cargo	276,506	857,769	1,319,553
Intereses y comisiones pagadas	( 255,120)	( 880,142)	( 1,336,973)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 3,624,762</u>	<u>\$ 9,504,973</u>	<u>\$ 18,836,024</u>

	Papel Comercial	Certificados bursátiles	Créditos bancarios
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 6,287,943	\$ 10,534,249	\$ 25,408,631
Emisión de papel comercial	51,250,739	-	-
Pago de papel comercial	( 51,784,862)	-	-
Emisión de certificados bursátiles	-	5,000,000	-
Pago de certificados bursátiles	-	( 1,500,000)	-
Obtención de créditos bancarios	-	-	183,440,000
Pago de créditos bancarios	-	-	(189,630,000)
Intereses y comisiones a cargo	571,497	1,040,566	1,973,684
Intereses y comisiones pagadas	( 580,528)	( 1,047,469)	( 2,178,871)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 5,744,789</u>	<u>\$ 14,027,346</u>	<u>\$ 19,013,444</u>

52.

13. Proveedores y concesionarios

	2020	2019
Proveedores	\$ 401,674	\$ 530,680
Cuentas por pagar a compañías aseguradoras	333,534	454,337
Cuentas por pagar a concesionarios	110,869	155,463
Saldos a favor a concesionarios	37,320	12,370
Depósitos recibidos en garantía	4,861	-
	<u>\$ 888,258</u>	<u>\$ 1,152,850</u>

14. Cuentas por pagar y otros gastos acumulados

	2020	2019
Impuesto al valor agregado	\$ 1,841,269	\$ 1,595,672
Otros impuestos y cuentas por pagar	379,652	197,733
Saldos a favor de clientes	254,639	237,168
Depósitos pendientes de identificar	101,406	105,194
Saldos a favor de aseguradoras	20,817	19,297
Nacional Financiera, S. N. C. <sup>(1)</sup>	4,286	5,362
	<u>\$ 2,602,069</u>	<u>\$ 2,160,426</u>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se tiene un pasivo por un monto de \$4,286 miles y \$5,362 miles, 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 éstos.

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

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2020
A corto plazo:					
Por pago de tenencias	\$ 41,757	\$ 15,616	\$ ( 13,296)	\$ -	\$ 44,077
Honorarios a abogados	47	-	-	-	47
Por infracciones	45,695	41,968	( 163)	( 2,727)	53,773
Riesgos legales	127,594	14,229	( 81)	( 17,223)	124,519
	<u>\$ 215,093</u>	<u>\$ 40,813</u>	<u>\$ ( 13,540)</u>	<u>\$ ( 19,950)</u>	<u>\$ 222,416</u>

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2019	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2019
A corto plazo:					
Por pago de tenencias	\$ 26,937	\$ 15,190	\$ ( 370)	\$ -	\$ 41,757
Honorarios a abogados	761	-	( 714)	-	47
Por infracciones	48,194	566	( 1,488)	( 1,577)	45,695
Riesgos legales	95,595	47,079	( 1,334)	( 13,746)	127,594
Otras provisiones	11,330	-	( 10,360)	( 970)	-
	<u>\$ 182,817</u>	<u>\$ 62,835</u>	<u>\$ ( 14,266)</u>	<u>\$ ( 16,293)</u>	<u>\$ 215,093</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.

#### 15. Emisión de certificados bursátiles y papel comercial

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 \$20,000,000 miles o su equivalente en UDIs.

El 2 de diciembre de 2019, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500,000 miles (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE19-2. La fecha de vencimiento es el 15 de mayo de 2023 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 65 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 14 de junio de 2019, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500,000 miles (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE19. La fecha de vencimiento es el 11 de junio de 2021 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 39 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 28 de septiembre de 2018, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500,000 miles (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18-2. La fecha de vencimiento es el 24 de septiembre de 2021 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 57 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

54.

El 11 de mayo de 2018, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,000,000 miles (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18. La fecha de vencimiento es el 6 de mayo de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 60 puntos base a la TIIE.

El 12 de octubre de 2017, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500,000 miles (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 17-2. La fecha de vencimiento fue el 8 de octubre de 2020 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 58 puntos base a la TIIE.

El 27 de junio de 2017, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,000,000 miles (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$0.1 miles de pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 17. La fecha de vencimiento fue el 23 de junio de 2020 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 52 puntos base a la TIIE.

#### Obligaciones de la Emisora

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

#### (a) Obligaciones de hacer

- Divulgación y entrega de información

La Emisora se obliga a:

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

- (ii) Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en las fechas que señale la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV, un ejemplar completo de los estados financieros auditados de la Emisora y cualquier otra información que la Emisora deba divulgar al público anualmente conforme a dicha Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones.
  - (iii) Cumplir con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligado la Emisora en términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV.
  - (iv) Informar por escrito al representante común, dentro de los 3 días hábiles siguientes a que la Emisora tenga conocimiento del mismo, sobre cualquier evento que constituya o pueda constituir un caso de vencimiento anticipado conforme al título que documente los certificados bursátiles. Dicha notificación deberá ir acompañada de un reporte de la Emisora, estableciendo los detalles del evento a que se refiere la notificación y estableciendo los actos que la Emisora propone llevar a cabo para remediarlo.
- Existencia corporativa, contabilidad y autorizaciones

La Emisora se obliga a:

- (i) Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha, salvo por lo permitido en los párrafos (ii) y (iv) de la sección "(b) Obligaciones de No Hacer" más adelante.
  - (ii) Mantener su contabilidad de conformidad con las normas de información financiera aplicables en México, las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) o cualesquier otros principios contables aplicables de conformidad con la legislación aplicable.
  - (iii) Mantener vigentes todos los permisos, licencias, concesiones o autorizaciones que sean necesarios para la realización de sus actividades de conformidad con la legislación aplicable, salvo por aquellos que, de no mantenerse vigentes, no afecten en forma adversa y significativa las operaciones o la situación financiera de la Emisora.
- Destino de fondos

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

- Inscripción y listado

La Emisora se obliga a mantener la inscripción de los certificados bursátiles en el Registro Nacional de Valores (RNV) y en el listado de valores de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

56.

- Prelación de pagos (*Pari passu*)

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

(b) Obligaciones de No Hacer

- Giro del negocio

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

- Fusiones y escisiones

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

- Gravámenes

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

- Ventas de activos

La Emisora se obliga a no vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, entendiéndose, de manera enunciativa y no limitativa, que son parte del curso ordinario de su negocio, (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se realicen entre afiliadas de la Emisora, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que realice la Emisora en el contexto de cualquier financiamiento estructurado (incluyendo bursatilizaciones públicas o privadas), y (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos realizadas a fideicomisos de administración, de garantía u otros. Las restricciones establecidas en la oración anterior no aplicarán respecto de (A) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% (cinco por ciento) de sus activos totales consolidados,

(B) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en un caso de vencimiento anticipado, (C) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (D) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia de la Emisora.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

2020				
Inicio	Vencimiento		Monto	Tasa
11/05/2018	06/05/2022	\$	2,000,000	TIIE 28 + 0.60
28/09/2018	24/09/2021		2,500,000	TIIE 28 + 0.57
14/06/2019	11/06/2021		2,500,000	TIIE 28 + 0.39
02/12/2019	15/05/2023		2,500,000	TIIE 28 + 0.65
	Intereses por pagar		11,680	
	Gastos asociados	(	6,707)	
		\$	<u>9,504,973</u>	
2019				
Inicio	Vencimiento		Monto	Tasa
27/06/2017	23/06/2020	\$	2,000,000	TIIE 28 + 0.52
12/10/2017	08/10/2020		2,500,000	TIIE 28 + 0.58
11/05/2018	06/05/2022		2,000,000	TIIE 28 + 0.60
28/09/2018	24/09/2021		2,500,000	TIIE 28 + 0.57
14/06/2019	11/06/2021		2,500,000	TIIE 28 + 0.39
02/12/2019	15/05/2023		2,500,000	TIIE 28 + 0.65
	Intereses por pagar		42,166	
	Gastos asociados	(	14,820)	
		\$	<u>14,027,346</u>	

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto del papel comercial emitido por VW Leasing al amparo del mismo programa de los certificados bursátiles ascendió a \$3,624,762 miles y \$5,744,789 miles, respectivamente. Teniendo como plazos de vencimiento promedio anual entre los 22 y 176 días (21 y 125 días en 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la tasa de interés promedio anual fue de 6.22% y 8.19%, respectivamente.

Durante 2020, se emitió papel comercial por un monto de \$26,302,706 miles, mientras que, durante 2019, se emitió papel comercial por un monto de \$51,250,739 miles, respectivamente.

58.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentran vigentes las siguientes emisiones de papel comercial:

Papel comercial	2020		Monto	Tasa de interés
	Inicio	Vencimiento		
Corto plazo	9/7/2020	7/1/2021	\$ 17,700	5.92%
Corto plazo	16/7/2020	14/1/2021	16,850	5.92%
Corto plazo	23/7/2020	21/1/2021	15,895	5.90%
Corto plazo	6/8/2020	28/1/2021	70,020	6.01%
Corto plazo	13/8/2020	4/2/2021	6,700	5.97%
Corto plazo	20/8/2020	11/2/2021	7,500	6.05%
Corto plazo	27/8/2020	18/2/2021	21,400	6.04%
Corto plazo	3/9/2020	25/2/2021	2,800	5.85%
Corto plazo	10/9/2020	4/3/2021	3,100	5.68%
Corto plazo	17/9/2020	11/3/2021	106,000	5.70%
Corto plazo	24/9/2020	18/3/2021	172,560	5.80%
Corto plazo	1/10/2020	14/1/2021	47,212	5.87%
Corto plazo	1/10/2020	25/3/2021	166,800	5.79%
Corto plazo	8/10/2020	21/1/2021	191,329	5.86%
Corto plazo	8/10/2020	1/4/2021	96,711	5.73%
Corto plazo	15/10/2020	28/1/2021	169,946	5.72%
Corto plazo	15/10/2020	15/4/2021	26,020	5.81%
Corto plazo	22/10/2020	4/2/2021	100,000	5.64%
Corto plazo	22/10/2020	22/4/2021	150,000	5.67%
Corto plazo	29/10/2020	11/2/2021	100,000	5.50%
Corto plazo	29/10/2020	29/4/2021	200,000	5.45%
Corto plazo	5/11/2020	18/2/2021	100,000	5.46%
Corto plazo	5/11/2020	6/5/2021	200,000	5.32%
Corto plazo	12/11/2020	25/2/2021	100,000	5.29%
Corto plazo	19/11/2020	14/1/2021	355,063	5.17%
Corto plazo	19/11/2020	4/3/2021	45,278	5.14%
Corto plazo	19/11/2020	20/5/2021	33,160	5.24%
Corto plazo	26/11/2020	21/1/2021	288,994	5.13%
Corto plazo	26/11/2020	11/3/2021	54,439	5.10%
Corto plazo	26/11/2020	27/5/2021	49,074	5.19%
Corto plazo	3/12/2020	28/1/2021	362,079	5.08%
Corto plazo	3/12/2020	18/3/2021	28,325	5.09%
Corto plazo	3/12/2020	3/6/2021	37,433	5.16%
Corto plazo	10/12/2020	4/2/2021	250,000	5.03%
Corto plazo	10/12/2020	25/3/2021	35,431	5.06%
Corto plazo	10/12/2020	10/6/2021	27,913	5.18%
			<u>3,655,732</u>	
			( 30,970)	
			<u>\$ 3,624,762</u>	
	Intereses pagados por anticipado			

Papel comercial	Inicio	2019		Monto	Tasa de interés
			Vencimiento		
Corto plazo	07/11/2019		13/02/2020	\$ 216,245	7.84%
Corto plazo	14/11/2019		20/02/2020	200,000	7.70%
Corto plazo	21/11/2019		27/02/2020	216,355	7.67%
Corto plazo	28/11/2019		16/01/2020	678,195	7.65%
Corto plazo	28/11/2019		05/03/2020	421,805	7.65%
Corto plazo	29/08/2019		27/02/2020	150,000	7.97%
Corto plazo	05/09/2019		05/03/2020	150,000	7.90%
Corto plazo	12/09/2019		12/03/2020	100,000	7.89%
Corto plazo	19/09/2019		19/03/2020	100,000	7.83%
Corto plazo	26/09/2019		09/01/2020	400,000	7.93%
Corto plazo	26/09/2019		26/03/2020	200,000	7.76%
Corto plazo	10/10/2019		16/01/2020	150,000	7.84%
Corto plazo	10/10/2019		02/04/2020	100,000	7.73%
Corto plazo	17/10/2019		23/01/2020	200,000	7.85%
Corto plazo	17/10/2019		23/04/2020	100,000	7.70%
Corto plazo	24/10/2019		30/01/2020	200,000	7.84%
Corto plazo	31/10/2019		06/02/2020	512,550	7.82%
Corto plazo	31/10/2019		30/04/2020	87,450	7.68%
Corto plazo	05/12/2019		23/01/2020	548,741	7.66%
Corto plazo	05/12/2019		12/03/2020	351,259	7.63%
Corto plazo	11/12/2019		30/01/2020	668,756	7.58%
Corto plazo	11/12/2019		19/03/2020	45,790	7.60%
				5,797,146	
				( 52,357)	
				\$ 5,744,789	

Intereses pagados por anticipado

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 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 el financiamiento de sus operaciones activas (operaciones de arrendamiento, crédito *Retail* y a créditos a los concesionarios), así como 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.).

Los costos y gastos netos de colocación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendieron \$6.7 millones y \$14.8 millones, respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles con base en el método de tasa de interés efectiva. Al cierre de 2020 y 2019, fueron reconocidos en resultados \$33.26 millones y \$26.09 millones, respectivamente, los cuales se presentaron en el estado de resultados en el renglón de costos por intereses.

60.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$1,101 millones y \$1,586 millones, respectivamente. Los cuales se encuentran presentados en el rubro de costos por intereses del estado de resultados.

## 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.

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 2020 y 2019, 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.

VW Leasing no se encuentra sujeta a ningún requerimiento de capital externo. El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integra como sigue:

Acciones *	Descripción	Importe
50	Serie "A", representando la porción fija del capital	\$ 50
522,425	Serie "B", representando la porción variable del capital	522,425
	Capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019	<u>\$ 522,475</u>

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

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 2020 la Compañía determinó una CUFIN de \$ 12,339,565 miles (en 2019 fue de \$10,102,740 miles). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se integra de la siguiente forma.

	2020	2019
Concepto		
Utilidad neta	\$ 1,223,622	\$ 1,617,385
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	( 25,294)	( 138,540)
Utilidad integral	<u>\$ 1,198,328</u>	<u>\$ 1,478,845</u>

Por su parte, la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	2020	2019
Capital ganado		
Utilidad neta	\$ 1,223,622	\$ 1,617,385
Promedio ponderado de acciones	522,475	522,475
Utilidad básica por acción	<u>\$ 2.34</u>	<u>\$ 3.10</u>

La utilidad diluida por acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la misma a la utilidad básica por acción.

62.

17. Impuesto a la utilidad corriente y diferido:

a) Impuesto sobre la Renta (ISR)

En 2020 la Compañía determinó una utilidad fiscal estimada de \$2,865,032 (en 2019 la utilidad fiscal estimada fue de \$2,287,411). 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 Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

El impuesto a la utilidad en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza como se muestra a continuación:

	2020	2019
ISR causado	\$ 859,509	\$ 686,225
ISR diferido	171,182	195,713
Total impuesto a la utilidad	<u>\$ 1,030,691</u>	<u>\$ 881,938</u>

La conciliación entre la tasa legal y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	2020	2019
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,254,313	\$ 2,499,323
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	<u>676,294</u>	<u>749,797</u>
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Ajuste anual por inflación	( 73,427)	34,370
Ingresos diferidos	78,309	23,629
Cancelación de provisiones	56,860	46,255
Estimación valor residual	55,498	-
Gastos no deducibles	( 2,407)	( 12,594)
Otras partidas	239,564	44,479
Total	<u>1,030,691</u>	<u>881,938</u>
ISR causado	859,509	686,225
ISR diferido	171,182	195,713
Total	<u>\$ 1,030,691</u>	<u>\$ 881,938</u>
Tasa efectiva	<u>46%</u>	<u>35%</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2020	2019
Activos:		
Estimaciones	\$ 430,376	\$ 421,871
Activo fijo	11,624,867	13,315,233
Otros pasivos	37,252	38,096
	<u>12,092,495</u>	<u>13,775,200</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo	<u>\$ 3,627,750</u>	<u>\$ 4,132,560</u>
Pasivos:		
Cuenta por cobrar	\$ ( 11,936,757)	\$ ( 12,862,333)
Inventario	( 13,217)	( 235,867)
	<u>( 11,949,974)</u>	<u>( 13,098,200)</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido pasivo	<u>\$ ( 3,584,992)</u>	<u>\$ ( 3,929,460)</u>
ISR diferido activo	\$ 3,627,750	\$ 4,132,560
ISR diferido pasivo	( 3,584,992)	( 3,929,461)
ISR diferido activo - Neto	<u>\$ 42,758</u>	<u>\$ 203,099</u>
Instrumentos financieros derivados	\$ 92,110	\$ 55,977
Tasa ISR aplicable	30%	30%
Efecto del ISR diferido en los instrumentos financieros derivados	<u>( 27,633)</u>	<u>( 16,794)</u>
Reserva por instrumentos financieros derivados - Neta	<u>\$ 64,477</u>	<u>\$ ( 39,183)</u>

El efecto de los instrumentos financieros derivados en el ISR diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta como parte del capital contable, neto del valor razonable determinado de los instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

64.

#### 18. Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 la Compañía presentaba rentas e intereses por devengar derivadas de los contratos de arrendamiento otorgados como se muestra a continuación:

	2020	
	Rentas por devengar	Intereses por devengar
2021	\$ 2,760,323	\$ 192,862
2022	3,590,385	699,723
2023 y posteriores	4,680,855	1,511,224
	11,031,563	2,403,809
Renta e intereses exigibles	387,310	-
Total	\$ 11,418,873	\$ 2,403,809

	2019	
	Rentas por devengar	Intereses por devengar
2020	\$ 3,244,614	\$ 210,112
2021	3,379,711	719,208
2022 y posteriores	4,957,007	1,880,224
	11,581,332	2,809,544
Renta e intereses exigibles	297,173	-
Total	\$ 11,878,505	\$ 2,809,544

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.

## 19. Ingresos por intereses

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos por intereses en resultados se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Arrendamiento financiero	\$ 1,686,943	\$ 1,737,706
Concesionarios	488,338	738,088
Financiamiento	3,990,922	4,410,947
Otros ingresos	7,759	14,498
	<u>\$ 6,173,962</u>	<u>\$ 6,901,239</u>

## 20. Gastos de distribución, venta y administración

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos de distribución, venta y administración en resultados se integran como se muestra a continuación:

	2020	2019
Gastos de sistema y tecnología	\$ 351,262	\$ 213,453
Servicios de administración de personal	322,511	392,302
Gastos de cobranza	99,179	128,202
Proyectos	69,640	60,454
Servicios profesionales	37,169	30,357
Publicidad	20,943	30,373
Otros	15,100	11,235
Renta y mantenimiento	14,625	18,505
Depreciación de propiedades y equipo	11,943	10,335
Honorarios	9,196	16,820
Mensajería	8,329	8,886
Promociones especiales	6,912	7,640
Seguridad	6,857	9,067
Gastos legales	4,538	2,766
Teléfono	3,083	3,581
Comunicación corporativa	2,984	3,874
Programa de servicio	2,423	3,428
Gastos no deducibles	2,407	12,580
Capacitación y eventos	72	538
Gastos de viaje	-	104
	<u>\$ 989,173</u>	<u>\$ 964,500</u>

66.

## 21. Ingresos y gastos financiero

El resultado neto de ingresos y gastos financieros devengados durante 2020 y 2019, se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
Intereses ganados	\$ 86,549	\$ 4,725
Valuación de swaps	( 12,408)	( 36,278)
Intereses de la cuenta por pagar de arrendamiento	( 203)	( 360)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 8,614)	( 2,394)
Utilidad por fluctuación cambiaria	10,275	7,163
	<u>\$ 75,599</u>	<u>\$ ( 27,144)</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.

## 22. Análisis de otros ingresos y gastos:

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros ingresos devengados se integran como sigue:

	2020	2019
Penalizaciones	\$ 142,919	\$ 156,040
Otros ingresos	94,701	186,329
Cancelación de provisiones	53,210	42,255
Ingresos por incentivos de volumen	29,946	35,122
Ingresos por arrendamiento de oficinas	16,040	15,214
Ingreso por venta de activo fijo	17,500	-
Ingresos por recuperación de seguros	8,615	11,917
Depósitos no identificados	7,583	5,657
Cancelación de saldos menores	-	4,169
	<u>\$ 370,514</u>	<u>\$ 456,703</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros gastos devengados se integran como sigue:

	2020	2019
Pérdida en negociaciones con clientes	\$ ( 262,107)	\$ ( 252,422)
Gastos varios	( 40,427)	( 38,434)
Otros gastos	( 80,738)	( 99,693)
Gastos por rentas y mantenimiento	( 16,994)	( 17,138)
Gastos legales	( 14,229)	( 47,079)
Gastos por incremento de provisiones	( 10,968)	( 566)
Deducibles por seguro	( 5,269)	( 7,653)
Deterioro del valor de los activos	-	( 38,218)
	<u>\$ ( 430,732)</u>	<u>\$ ( 501,203)</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.

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.

Durante 2020 y 2019 no se realizó ninguna venta de cartera.

### 23. Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía contaba con una provisión para cubrir riesgos derivados por juicios legales que se tienen en contra de la Compañía de los cuales \$124,520 y \$127,595, la cual se ha constituido para cubrir riesgos por demandas de los clientes.

### 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 2020 pero que serán efectivas para periodos posteriores.

#### Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

68.

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones entrarán en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse de forma retroactiva. La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes podría requerir una renegociación.

Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato – Modificaciones a la NIC 37

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones entrarán en vigor para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía aplicará estas modificaciones a los contratos cuyas obligaciones aún no haya cumplido en su totalidad al inicio del periodo anual en el que aplique las modificaciones por primera vez.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Honorarios en la prueba del '10 por ciento' para determinar la baja en cuentas de los pasivos financieros

Como parte de las mejoras anuales de 2018-2020 a las NIIF, el IASB emitió una modificación a la NIIF 9, la cual aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquellos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro. Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

La modificación entrará en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, permitiéndose su adopción anticipada.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

## 25. Plan de apoyo por contingencia sanitaria COVID -19

El brote del virus SARS- CoV2 (COVID-19) está afectando la economía global, sin embargo, la Administración de la Compañía no puede predecir los posibles efectos directos e indirectos a futuro de esta situación.

La Administración de la Compañía ha evaluado, monitoreado e implementado acciones específicas para mitigar los riesgos de los eventos y transacciones, de acuerdo con lo establecido en su Plan de Continuidad del Negocio.

Cabe mencionar, que VW Leasing ha definido un plan con el objetivo de establecer e implementar actividades que tienen como propósito principal: i) ofrecer apoyos a sus diversos clientes, ii) buscar nuevas alternativas de negocio reforzando los canales de venta digital, ii) monitorear y asegurar su liquidez; iii) tener una comunicación directa y constante con su Casa Matriz y iv) ser socialmente responsable con su entorno, entre otros.

En atención al "Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus COVID-19 en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria", VW Leasing ha determinado apoyar a sus clientes ofreciendo planes de apoyo para contratos de financiamiento y arrendamiento, por lo que durante 2020 se ofrecieron los siguientes apoyos:

### Contratos de financiamiento

- a. Diferimiento de dos mensualidades. Los requisitos y condiciones de este plan fueron:
  - i. Clientes que se beneficiaron de este diferimiento en planes anteriores.
  - ii. Contrato al corriente de pago.
  - iii. El cliente debía tener en su historial un contrato cerrado.
  - iv. El contrato debía contar con una antigüedad superior a 6 meses.
  - v. Las mensualidades a diferir podían ser las del periodo septiembre 2020 a febrero 2021.
  - vi. Las mensualidades diferidas serán pagadas en la antepenúltima y penúltima mensualidad.
- b. Renovación del seguro: cambio a seguro financiado. No se requirió un requisito o condición relevante.

### Contratos de arrendamiento

- a. Diferimiento del pago de dos rentas. Las condiciones y requisitos fueron las mismas que para el financiamiento.
- b. Renovación del seguro: cambio a seguro financiado. Las condiciones y requisitos fueron las mismas que para el financiamiento.

70.

A lo largo de 2020 se otorgó dicho diferimiento a 26,978 clientes retail (31,818 contratos), lo que supuso un diferimiento en monto de \$432,763. Al cierre del 2020 el importe de la estimación preventiva de riesgos crediticios referente a la cuenta por cobrar de los contratos que tienen activo dicho plan de apoyo asciende a \$321,361.

Los clientes de flotillas se beneficiaron con el diferimiento del pago de 2 a 6 mensualidades al término del contrato, además de contar con la posibilidad de realizar reestructuras de sus contratos de crédito, por lo que el importe de estimación preventiva de riesgos crediticios registrado de la cuenta por cobrar de esos clientes al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$6,018.

Con respecto al riesgo de crédito asociado a los clientes que solicitaron el plan de apoyo, VW Leasing espera que esta medida mitigue el impacto que la contingencia tiene sobre los ingresos y la liquidez de los clientes, los indicadores de morosidad posteriores a este plan de apoyo muestran un desarrollo estable por lo que se espera que esta tendencia se mantenga.

Por último, cabe mencionar que derivado de los apoyos otorgados a los clientes VW Leasing no ha tenido un impacto negativo en su liquidez que pudiera afectar sus operaciones.

David Williams Rands  
Director General

Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno