

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
con informe de los auditores independientes

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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 a los Accionistas de
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 "*Responsabilidad 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 (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia)*" ("*Código de Ética del IESBA*") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros 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 periodo 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 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 Administración de la Compañía.

En la Nota 3c de los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable para el reconocimiento y valuación de la EPRC.

Cómo respondimos al asunto clave de 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. 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 2023.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende la información que se incluirá en el Reporte Anual que se presentará 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 que se presentará 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 responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

Responsabilidad del auditor 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.

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
29 de abril de 2024

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

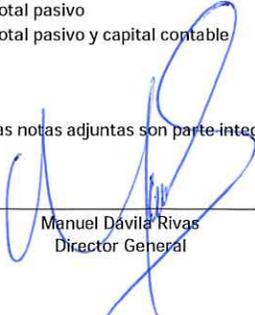
Estados de situación financiera

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|-----------------------|----------------------|
| | 2023 | 2022 |
| Activo | | |
| Activo no circulante: | | |
| Cuentas por cobrar retail (Notas 3c, 4 y 7): | | |
| Financiamiento - neto | \$ 17,786,321 | \$ 15,240,885 |
| Arrendamiento - neto | 8,022,410 | 6,978,831 |
| Propiedades y equipo - neto (Notas 3i y 10) | 3,001,413 | 1,846,328 |
| | <u>28,810,144</u> | <u>24,066,044</u> |
| Activo circulante: | | |
| Inventario (Nota 3h) | 80,165 | 52,316 |
| Cuentas por cobrar concesionarios - Neto (Notas 3c, 4 y 7) | 15,917,031 | 7,925,303 |
| Cuentas por cobrar retail (Notas 3c, 4 y 7): | | |
| Financiamiento - neto | 7,402,988 | 6,491,021 |
| Arrendamiento - neto | 4,130,492 | 3,561,512 |
| Partes relacionadas (Notas 3q y 8) | 156,894 | 192,576 |
| Impuesto al valor agregado a favor | 305,912 | 279,394 |
| Impuestos a favor (Nota 3d) | 1,028,140 | 845,868 |
| Otras cuentas por cobrar (Notas 3e y 9) | 75,682 | 68,772 |
| Cargos diferidos (Nota 3f) | 1,035,902 | 869,231 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3b y 6) | 432,917 | 912,306 |
| | <u>30,566,123</u> | <u>21,198,299</u> |
| Total activo | <u>\$ 59,376,267</u> | <u>\$ 45,264,343</u> |
| Capital contable y pasivo | | |
| Capital contable (Nota 17): | | |
| Capital social (Nota 3y) | \$ 522,475 | \$ 522,475 |
| Reserva legal (Nota 3aa) | 104,495 | 104,495 |
| Otros resultados integrales | 2,326 | 3,038 |
| Utilidades acumuladas | 11,753,277 | 12,118,331 |
| Utilidad neta | 1,990,700 | 2,019,895 |
| Total capital contable | <u>14,373,273</u> | <u>14,768,234</u> |
| Pasivo a largo plazo: | | |
| Certificados bursátiles (Notas 3v y 16) | 3,052,037 | 7,049,056 |
| Créditos bancarios (Notas 3t y 12) | 6,500,000 | 1,000,000 |
| Otros pasivos (Nota 3p) | 90,171 | 109,490 |
| Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3w y 18) | 206,637 | 346,343 |
| | <u>9,848,845</u> | <u>8,504,889</u> |
| Pasivo a corto plazo: | | |
| Proveedores y concesionarios (Notas 3m, 3n y 13) | 1,533,080 | 842,962 |
| Partes relacionadas (Notas 3r y 8) | 630,163 | 897,965 |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (Notas 3m, 3o, 14) | 3,992,163 | 3,617,029 |
| Provisiones (Notas 3r y 14 y 15) | 250,438 | 253,327 |
| Otros pasivos (Nota p) | 921,375 | 397,265 |
| Papel comercial (Notas 3u y 16) | 8,514,553 | 2,890,814 |
| Créditos bancarios (Notas 3t y 12) | 15,263,018 | 10,546,020 |
| Certificados bursátiles (Notas 3v y 16) | 4,049,359 | 2,545,838 |
| Total pasivo | <u>45,002,994</u> | <u>30,496,109</u> |
| Total pasivo y capital contable | <u>\$ 59,376,267</u> | <u>\$ 45,264,343</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

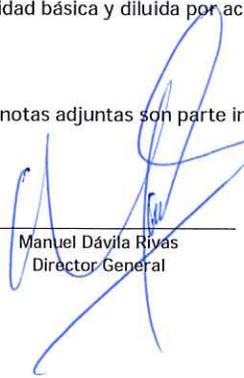
Estados de resultado integral

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

| | Por los años terminados el 31 de diciembre de | |
|--|--|------------------|
| | 2023 | 2022 |
| Ingresos por intereses (Notas 3bb, 3cc y 20) | \$ 7,229,564 | \$ 5,313,061 |
| Ingresos por rentas (Nota 3bb) | 674,328 | 715,928 |
| Ingresos por venta de autos usados (Nota 3bb) | 1,864,885 | 2,444,060 |
| Otros ingresos de operación (Nota 3bb) | 769,405 | 685,294 |
| Total de ingresos | 10,538,182 | 9,158,343 |
| Costos por intereses (Nota 3t, 3u, 3v y 21) | (3,379,714) | (1,770,411) |
| Costos por arrendamiento | (188,992) | (164,323) |
| Estimación para riesgos crediticios (Nota 3c) | (1,019,363) | (463,004) |
| Costos por comisiones | (407,084) | (370,179) |
| Otros costos de operación | (132,526) | (24,818) |
| Costos por venta de autos usados | (1,841,210) | (2,415,494) |
| | (6,968,889) | (5,208,229) |
| Utilidad bruta | 3,569,293 | 3,950,114 |
| Gastos de distribución y venta (Nota 22) | (45,015) | (33,575) |
| Gastos de administración (Nota 22) | (849,253) | (882,957) |
| | (894,268) | (916,532) |
| Otros ingresos (Nota 24) | 278,372 | 329,317 |
| Otros gastos (Nota 24) | (269,856) | (209,444) |
| | 8,516 | 119,873 |
| Utilidad de operación | 2,683,541 | 3,153,455 |
| Ingresos financieros (Nota 23) | 29,296 | 39,833 |
| Gastos financieros (Nota 23) | (92) | (1,437) |
| | 29,204 | 38,396 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | 2,712,745 | 3,191,851 |
| Impuestos a la utilidad (Nota 18) | (722,045) | (1,171,956) |
| Utilidad neta atribuible a los accionistas | 1,990,700 | 2,019,895 |
| Otros resultados integrales: | | |
| Montos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados | | |
| Obligaciones laborales, neto de impuestos diferidos (Nota 15) | (712) | 2,650 |
| (Aumento) de reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura, neto de impuestos diferidos (Notas 3g y 17) | - | (20,046) |
| | (712) | (17,396) |
| Utilidad integral atribuible a los accionistas | 1,989,988 | 2,002,499 |
| Utilidad básica y diluida por acción atribuible a los accionistas (Notas 3z y 17) | \$ 3.81 | \$ 3.87 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Pascheal
Directora Back Office


Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad


Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 1, 2, 3, 11 y 17)

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

| | Capital social | Reserva legal | Otros resultados integrales | Utilidades acumuladas | Utilidad neta | Total |
|---|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | \$ 522,475 | \$ 104,495 | \$ 20,434 | \$ 9,710,881 | \$ 2,407,450 | \$ 12,765,735 |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | | | | 2,407,450 | (2,407,450) | - |
| Utilidad integral (Nota 3y) | | | (17,396) | | 2,019,895 | 2,002,499 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 522,475 | 104,495 | 3,038 | 12,118,331 | 2,019,895 | 14,768,234 |
| Aplicación del resultado del ejercicio anterior | | | | 2,019,895 | (2,019,895) | - |
| Pago de dividendos | | | | (2,384,949) | | (2,384,949) |
| Utilidad integral (Nota 3y) | | | (712) | | 1,990,700 | 1,989,988 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | \$ 522,475 | \$ 104,495 | \$ 2,326 | \$ 11,753,277 | \$ 1,990,700 | \$ 14,373,273 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office


Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad


Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

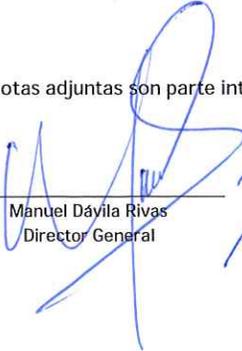
Estados de flujos de efectivo

(Notas 2 y 3)

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

| | Por los años terminados el | |
|---|----------------------------|----------------|
| | 31 de diciembre de | |
| | 2023 | 2022 |
| Utilidad neta | \$ 1,990,700 | \$ 2,019,895 |
| Partidas que no afectan efectivo: | | |
| Depreciación y estimación de valor residual | 142,291 | 20,573 |
| Obligaciones laborales | 101 | 2,288 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 7,640 | 7,125 |
| (Pérdida) por venta de equipo de transporte para arrendamiento | (23,675) | (28,566) |
| Estimación para riesgos crediticios | 1,019,363 | 463,004 |
| Impuesto a la utilidad | 722,045 | 1,171,956 |
| (Utilidad) por valuación de instrumentos financieros derivados | - | (35,014) |
| Intereses a cargo | 3,379,714 | 1,770,411 |
| Intereses a favor | (7,890,134) | (5,884,494) |
| Subtotal de partidas relacionadas con actividades de operación | (651,955) | (492,822) |
| Actividades de operación | | |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar retail | (2,479,294) | 1,451,176 |
| (Aumento) de cuentas por cobrar concesionarios | (8,897,908) | (3,727,610) |
| (Aumento) disminución de inventarios | (27,850) | 15,296 |
| (Aumento) de otras cuentas por cobrar | (200,099) | (205,303) |
| (Aumento) disminución de impuestos a favor | (183,339) | 3,163 |
| Aumento de otros pasivos | 504,794 | 247,375 |
| (Disminución) aumento de partes relacionadas por pagar - neto | (131,249) | 82,238 |
| Aumento de cuentas por pagar y gastos acumulados | 1,219,733 | 357,260 |
| Intereses cobrados | 5,085,682 | 3,237,971 |
| Impuestos a la utilidad pagados | (1,026,506) | (824,355) |
| Adquisiciones de activo fijo para arrendamiento | (2,729,896) | (1,760,234) |
| Cobros por venta de equipo de transporte para arrendamiento | 1,455,924 | 1,996,887 |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | (8,061,963) | 381,042 |
| Actividades de financiamiento | | |
| Emisión de papel comercial | 37,031,164 | 30,836,204 |
| Pago de papel comercial | (31,286,833) | (32,123,997) |
| Emisión de certificados bursátiles | - | 3,053,172 |
| Pagos de certificados bursátiles | (2,500,000) | (2,000,000) |
| Obtención de créditos bancarios a corto plazo | 255,650,700 | 244,061,101 |
| Pago de créditos bancarios a corto plazo | (245,520,700) | (242,461,101) |
| Intereses pagados | (3,406,808) | (1,727,081) |
| Pago de dividendos | (2,384,949) | - |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 7,582,574 | (361,702) |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | (479,389) | 19,340 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 912,306 | 892,966 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | \$ 432,917 | \$ 912,306 |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Manuel Dávila Rivas
Director General


Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office


Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad


Rubén Carvajal Sánchez
Gerente de Auditoría Interna

VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 o la Emisora), es subsidiaria de Volkswagen Financial Services Aktiengesellschaft (VWFS AG), quien a su vez es subsidiaria de Volkswagen AG, (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.

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 usados.

2.

Evento relevante

Impacto del huracán "Otis" en costas de Acapulco, Guerrero, México

El 24 de octubre de 2023 el huracán Otis, de categoría 5, impactó las costas de Acapulco, Guerrero, México, resultando en una gran destrucción de la infraestructura de la ciudad.

El 30 de octubre de 2023 el Ejecutivo Federal publicó en el Diario Oficial de la Federación el "Decreto por el que se otorgan diversos beneficios fiscales a los contribuyentes de las zonas afectadas que se indican por lluvias severas y vientos fuertes durante el 24 de octubre de 2023" y, posteriormente, el 13 de diciembre de 2023 se publicó un segundo decreto denominado "Decreto por el que se otorgan diversos beneficios fiscales a los contribuyentes de las zonas afectadas que se indican, por lluvias severas y vientos fuertes durante el 24 de octubre de 2023" ambos entraron en vigor al día siguiente de su publicación.

Entre otros aspectos, en dichos Decretos se exime de la obligación de efectuar pagos provisionales del impuesto sobre la renta por los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2023; se permite el entero en parcialidades del impuesto sobre la renta retenido por salarios correspondientes a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2023; se permite el pago en parcialidades del impuesto al valor agregado y del impuesto especial sobre producción y servicios correspondiente a los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2023; se otorga el beneficio fiscal para deducir de manera inmediata los activos fijos nuevos o usados en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2023. Lo anterior, siempre que se trate de contribuyentes que tengan su domicilio fiscal, agencia, sucursal o cualquier otro establecimiento, en las zonas afectadas que se precisan en dicho Decreto.

Con relación al Impacto del huracán "Otis" en costas de Acapulco, Guerrero, México, la Compañía no ha observado efectos relevantes que impacten su situación financiera, operación o sus flujos de efectivo, ni otorgó planes de apoyo derivados de esta situación.

2. Bases de preparación

Los estados financieros de VWL al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (IFRS, por sus siglas en inglés) 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.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 29 de abril de 2024 por Manuel Dávila Rivas, Director General, Mariana Pamplona Paschoal, Directora Back Office, Ivonne Acevedo Salcedo, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Gerente de Auditoría Interna.

3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad 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 integrales en el rubro de “Ingresos y gastos financieros” (véase Nota 23).

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).

c) Cuentas por cobrar retail

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 Volkswagen (VW), la cual es considerada por la Administración como “Wholesale y/o Concesionarios”.

4.

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 de crédito. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de la estimación para riesgos crediticios en el estado de resultados integrales.

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.

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 a continuación:

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 Volkswagen 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 o 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 Volkswagen (VW). La única diferencia se presenta en el cálculo del Loss Given Default (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.

| Rating Class | Probabilidad de incumplimiento |
|--------------|--------------------------------|
| 1+ a 1- | 0.03% - 0.07% |
| 2+ a 2- | 0.12% - 0.19% |
| 3+ a 3- | 0.29% - 0.45% |
| 4+ a 4- | 0.70% - 1.10% |
| 5+ a 5- | 1.71% - 2.68% |
| 6+ a 6- | 4.19% - 6.54% |
| 7 al 9 | 10.23% - 45.00% |
| 10 al 12 | 100.00% |

- Enfoque simplificado

La provisión para los riesgos de crédito relacionados con las cuentas por cobrar intercompañías, inversiones a corto plazo 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.

6.

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 con el 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) Impuestos a favor

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía tiene la certeza de que la recuperación de los saldos a favor se realizará a corto plazo.

e) Otras cuentas por cobrar

Dentro de estas partidas se consideran aquellas que no forman parte de las operaciones de arrendamiento o financiamiento, como son las cuentas por cobrar a 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.

f) 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.

g) Instrumentos financieros derivados de cobertura

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 el 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 los resultados integrales y 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.

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 contable y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en resultados.

8.

Cuando una transacción prevista ya no se espera que produzca, la ganancia o pérdida acumulada que se registró en capital contable 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) Inventario

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 2023 y 2022 representaron el 0.22% y 0.31%, 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 84 y 53 días al cierre de 2023 y 2022, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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:

| <u>Propiedades y equipo</u> | <u>Vida útil</u> |
|--------------------------------|------------------|
| 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 2023 y 2022 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 gastos de distribución y venta.

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).

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 por cobrar retail | 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 |

10.

Pasivos financieros a corto plazo

| | |
|---|------------------------------------|
| Papel comercial | Costo amortizado |
| Certificados bursátiles | Costo amortizado |
| Créditos bancarios | Costo amortizado |
| Instrumentos financieros derivados de cobertura | Valor razonable con cambios en ORI |

Pasivos financieros a largo plazo

| | |
|-------------------------|------------------|
| 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 en otros resultados integrales o a través de resultados.

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 2023 y 2022 la Compañía no realizó compensación alguna de activos y pasivos financieros.

m) 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 a su valor nominal. (véase Notas 13 y 14)

n) 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. Se reconocen a su valor nominal. (véase Nota 13)

o) 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. Se reconocen a su valor nominal.

p) 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. Se reconocen a su valor nominal.

q) Partes relacionadas

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

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

r) 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.

s) Beneficios a los empleados

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

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

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en el que se devenga (véase Nota 15).

Los otros resultados integrales correspondientes al plan de beneficios a los empleados incluyen, entre otros, las remediones por ganancias y pérdidas actuariales y el reciclaje en el costo del año (véase Nota 15).

12.

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

t) Créditos bancarios

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de interés promedio anual para los créditos de tasa variable fue de 11.69% y 8.06%, respectivamente, mientras que para los créditos de tasa fija fue de 11.93% y 7.99%, 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 16).

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 16).

w) Impuesto Sobre la Renta (ISR)

El gasto por ISR comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El ISR diferido 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 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 18).

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 18).

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 cambios en el capital contable y está integrada por la utilidad neta del año, por la valuación de instrumentos financieros derivados, así como la de las obligaciones laborales, 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 17). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía 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.

14.

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:

Ingresos por intereses. Se reconocen en el estado de resultados, 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.

Ingresos por arrendamientos operativos. Se reconocen en el estado de resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento e incluyen tanto la porción de intereses como el principal.

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

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 ingresos son 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 Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada) 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, presentándose en el rubro de "ingresos por intereses" del estado de resultado.

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 el estado de resultados al valor razonable del auto y en el momento en el que se transfiere el control del mismo.

Los incentivos pagados a concesionarios corresponden a la colocación de contratos de crédito y arrendamiento. Estos incentivos representan 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 rubro de ingresos por intereses durante el plazo de la vida del contrato.

dd) Arrendamientos

VW Leasing como arrendatario

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 Volkswagen, 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 período.

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 se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados en el rubro de costos por arrendamiento. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

16.

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 o un cambio significativos en las circunstancias que afecta a esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 20). 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 37.35 meses.
- La arrendadora da en arrendamiento el bien sin opción de compra.
- El arrendatario no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos.
- El arrendatario se obliga a pagar el costo y la realización de los servicios de mantenimiento que cada vehículo requiera durante el plazo del contrato.
- En caso de terminación anticipada, el arrendatario deberá pagar una penalización por este concepto.
- El arrendatario podrá solicitar una prórroga del contrato hasta por un máximo de 90 días, sin que exista variación en el pago de la renta.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por devengar por las operaciones de arrendamiento fueron:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses por devengar | \$ 3,561,662 | \$ 2,723,068 |
| Subvención | 13,583 | 8,429 |
| Ingresos por devengar | <u>\$ 3,575,245</u> | <u>\$ 2,731,497</u> |

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 (información no auditada)

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.

18.

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 2023 y 2022 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 Notas 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 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 Volkswagen Financial Services AG. 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 del estado de situación financiera de VW Leasing, la UAIR calcula mensualmente el descalce generado por la diferencia entre los activos contra los pasivos y el capital contable. El nivel de descalce está sujeto a límites definidos por su Casa Matriz en un horizonte de 5 años. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los límites establecidos para este horizonte de tiempo son:

| Tipo de descalce | Límite establecido | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre 2023 | 31 de diciembre 2022 |
| Descalce total | \$ 13,300,000 | \$ 13,300,000 |
| Descalce mayor a dos años | 7,515,000 | 7,515,000 |
| Descalce residual | 700,000 | 700,000 |

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el valor total de descalce para VW Leasing se ubica en \$8,643,108 y \$10,324,138, respectivamente, con un porcentaje de utilización sobre el límite establecido de 61.74% y 73.74% respectivamente, 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 2023 y 2022, fue de 51.1% y 67.4%, 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 el 31 de diciembre 2023 y 2022 fue de \$2,980 y \$14,088, respectivamente, lo que representa que el porcentaje de ocupación del límite para el descalce residual fue del 0.43% 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:

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este monitoreo arroja los siguientes resultados:

| Período | Límite de utilización | 2023 Utilización del período | 2022 Utilización del período |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1 a 2 meses | 100% | 26% | 18% |
| Dentro de los 3 primeros meses | 125% | 32% | 22% |
| En 6 meses | 125% | 41% | 37% |
| Promedio total (12 meses) | 100% | 49% | 40% |

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.

20.

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 Volkswagen 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas entidades.

Riesgo de liquidez

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

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

Además, la política sobre administración de liquidez de la entidad conlleva la proyección de los flujos de efectivo 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 Compañía, 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 Volkswagen y de conformidad con esta práctica y con los límites establecidos por el Grupo Volkswagen. 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 2023 y 2022, 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 2023 | | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Vencimiento | Menos de 1 año | Entre 1 a 2 años | Entre 2 a 3 años |
| Créditos bancarios (véase Nota 12) | \$ 13,722,488 | \$ - | \$ 3,000,000 |
| Papel comercial | 8,514,553 | - | - |
| Certificados bursátiles | 4,049,359 | 3,052,037 | - |
| Nacional Financiera (véase Nota 12) | 1,540,530 | 3,500,000 | - |
| Proveedores | 1,533,080 | - | - |
| Partes relacionadas | 630,163 | - | - |
| | <u>\$ 29,990,173</u> | <u>\$ 6,552,037</u> | <u>\$ 3,000,000</u> |

| Al 31 de diciembre de 2022 | | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Vencimiento | Menos de 1 año | Entre 1 a 2 años | Entre 2 a 3 años |
| Créditos bancarios (véase Nota 12) | \$ 9,040,079 | \$ - | \$ - |
| Papel comercial | 2,890,814 | - | - |
| Certificados bursátiles | 2,545,838 | 2,001,930 | 5,047,126 |
| Nacional Financiera (véase Nota 12) | 1,505,941 | - | 1,000,000 |
| Partes relacionadas | 897,965 | - | - |
| Proveedores | 842,962 | - | - |
| | <u>\$ 17,723,599</u> | <u>\$ 2,001,930</u> | <u>\$ 6,047,126</u> |

22.

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 de la Compañía definida por las agencias calificadoras se mantuvo durante los años 2023 y 2022.

Las razones de apalancamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron los siguientes:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Créditos bancarios | \$ 21,763,018 | \$ 11,546,020 |
| Certificados bursátiles y papel comercial | 15,615,949 | 12,485,708 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (432,917) | (912,306) |
| Deuda neta | 36,946,050 | 23,119,422 |
| Capital contable | 14,373,273 | 14,768,234 |
| Razón de apalancamiento | 2.6 | 1.6 |

Estimación del valor razonable

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tuvo pasivos medidos a valor razonable.

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 2022, se reconoció en el estado de resultado integral como ingreso \$35,014 (véase Nota 23).

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 2023 y 2022, 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.

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.

24.

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 Volkswagen 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 2023 y 2022, la Compañía sólo tenía pasivos monetarios en euros (EUR) como se muestra a continuación y se expresa en miles:

| | 2023 | 2022 |
|---|-------|-------|
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | € 147 | € 811 |
| Posición neta larga | € 147 | € 811 |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el tipo de cambio es de \$ 18.6893 pesos por euro y \$20.8699 pesos por euro, respectivamente. Al 26 de abril de 2024, el tipo de cambio es de \$18.4050 por euro.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra por depósitos bancarios en pesos mexicanos sujetos a riesgos poco significativos de cambios de valor e inversiones a corto plazo.

| | 2023 | 2022 |
|---|------------|------------|
| Depósitos bancarios a la vista | \$ 432,917 | \$ 317,306 |
| Inversiones con exigibilidad inmediata | - | 595,000 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 432,917 | \$ 912,306 |

7. Cuentas por cobrar a concesionarios y clientes

a) Cuenta por cobrar Retail

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 80%, éstos 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 los ejercicios 2023 y 2022, para los clientes Retail fue de 16.64% y 15.64%, respectivamente.

A continuación, se muestra la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de acuerdo con su vencimiento:

| Año de vencimiento | 2023 | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| | Financiamiento | Arrendamiento |
| Cuentas por cobrar: | | |
| 2023 | \$ 997,938 | \$ 388,539 |
| 2024 | 3,850,439 | 2,278,707 |
| 2025 | 8,405,024 | 3,753,166 |
| 2026 y posteriores | 14,115,546 | 6,793,546 |
| | <u>\$ 27,368,947</u> | <u>\$ 13,213,958</u> |
| Intereses por devengar: | | |
| 2024 | \$ 247,286 | \$ 169,095 |
| 2025 | 1,571,770 | 721,195 |
| 2026 y posteriores | 4,712,203 | 2,671,372 |
| | <u>6,531,259</u> | <u>3,561,662</u> |
| Total de inversión bruta | <u>\$ 33,900,206</u> | <u>\$ 16,775,620</u> |
| | | |
| Año de vencimiento | 2022 | |
| | Financiamiento | Arrendamiento |
| Cuentas por cobrar: | | |
| 2022 | \$ 988,428 | \$ 405,066 |
| 2023 | 4,251,258 | 2,112,482 |
| 2024 | 6,326,102 | 3,087,733 |
| 2025 y posteriores | 12,310,007 | 6,044,053 |
| | <u>\$ 23,875,795</u> | <u>\$ 11,649,334</u> |
| Intereses por devengar: | | |
| 2023 | \$ 286,228 | \$ 158,950 |
| 2024 | 1,064,223 | 621,827 |
| 2025 y posteriores | 4,003,877 | 1,942,291 |
| | <u>5,354,328</u> | <u>2,723,068</u> |
| Total de inversión bruta | <u>\$ 29,230,123</u> | <u>\$ 14,372,402</u> |

26.

A continuación, se muestra la integración de la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | 2023 | | 2022 | |
|----------------|----------------------|--|----------------------|--|
| | Cartera Importe | Número de unidades financiadas/ contratos | Cartera Importe | Número de unidades financiadas/ contratos |
| Financiamiento | \$ 27,368,947 | 118,901 | \$ 23,875,795 | 127,335 |
| Arrendamiento | 13,213,958 | 37,862 | 11,649,334 | 37,371 |
| | <u>\$ 40,582,905</u> | <u>156,763</u> | <u>\$ 35,525,129</u> | <u>164,706</u> |

La cuenta por cobrar Retail de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

| Días de atraso | 2023 | | | |
|--------------------------|-----------------------|---|-----------------------|---|
| | Financiamiento | | Arrendamiento | |
| | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios |
| 0 días | \$ 20,004,150 | \$ 432,453 | \$ 11,112,085 | \$ 475,306 |
| 1 a 180 | 6,072,284 | 681,515 | 797,285 | 269,764 |
| 181 a 365 | 273,262 | 235,135 | 94,933 | 75,676 |
| 366 a 730 | 283,986 | 236,052 | 114,229 | 87,653 |
| Más de 730 | 735,265 | 594,483 | 1,095,426 | 152,657 |
| | <u>27,368,947</u> | <u>\$ 2,179,638</u> | <u>13,213,958</u> | <u>\$ 1,061,056</u> |
| Cuenta por cobrar - Neta | <u>\$ 25,189,309</u> | | <u>\$ 12,152,902</u> | |

| Días de atraso | 2022 | | | |
|--------------------------|-----------------------|---|-----------------------|---|
| | Financiamiento | | Arrendamiento | |
| | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios |
| 0 días | \$ 16,789,629 | \$ 306,697 | \$ 10,446,170 | \$ 526,236 |
| 1 a 180 | 5,623,472 | 644,996 | 736,281 | 260,750 |
| 181 a 365 | 274,655 | 174,687 | 103,534 | 78,415 |
| 366 a 730 | 413,150 | 372,326 | 137,128 | 98,214 |
| Más de 730 | 774,889 | 645,183 | 226,221 | 145,376 |
| | <u>23,875,795</u> | <u>\$ 2,143,889</u> | <u>11,649,334</u> | <u>\$ 1,108,991</u> |
| Cuenta por cobrar - Neta | <u>\$ 21,731,906</u> | | <u>\$ 10,540,343</u> | |

La cuenta por cobrar Retail neta de financiamiento y arrendamiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cuenta por cobrar - Neta - financiamiento | \$ 25,189,309 | \$ 21,731,906 |
| Cuenta por cobrar - Neta - arrendamiento | 12,152,902 | 10,540,343 |
| | <u>\$ 37,342,211</u> | <u>\$ 32,272,249</u> |

b) Cuenta por cobrar concesionarios (Wholesale)

Los créditos vigentes por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como los intereses correspondientes forman parte de una línea de crédito revolving. Dichos créditos se otorgaron a la red de concesionarios de Volkswagen, SEAT, Audi, Porsche y Bentley, representando el 20% (cuya garantía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$3,092,106 y \$3,232,347, respectivamente) de la cuenta por cobrar total al cierre de cada ejercicio, los cuales se encuentran avalados por una garantía prendaria sobre los vehículos financiados.

La tasa activa anual ponderada para los financiamientos de los contratos generados en los ejercicios 2023 y 2022 para Wholesale fue de 15.20% y 11.24%, respectivamente.

A continuación, se muestra la integración de la cuenta por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | 2023 | | 2022 | |
|---------------------------------------|--------------------|--|--------------------|--|
| | Cartera Importe | Número de unidades financiadas/ contratos | Cartera Importe | Número de unidades financiadas/ contratos |
| Cartera concesionarios (Wholesale) | \$ 17,053,558 | 160,901 | \$ 8,722,278 | 109,081 |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cuenta por cobrar a concesionarios de acuerdo con su antigüedad se muestra a continuación:

| | 2023 | | 2022 | |
|---|----------------------|--|---------------------|--|
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| O a 90 días | \$ 16,195,712 | | \$ 7,370,368 | |
| Más de 90 días (vencida) | 857,846 | | 1,351,910 | |
| | <u>\$ 17,053,558</u> | | <u>\$ 8,722,278</u> | |
| Estimación para riesgos crediticios 0 a 90 días | \$ 279,531 | | \$ 128,073 | |
| Más de 90 días (vencida) | 856,996 | | 668,902 | |
| | <u>1,136,527</u> | | <u>796,975</u> | |
| Cuenta por cobrar - Neta | <u>\$ 15,917,031</u> | | <u>\$ 7,925,303</u> | |

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a concesionarios:

| Rating Class | 2023 | | 2022 | |
|--------------|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| | Cuentas por cobrar | Estimación | Cuentas por cobrar | Estimación |
| 1+ | \$ 2,882,647 | \$ 552 | \$ 1,166,392 | \$ 344 |
| 1- | 2,574,729 | 1,094 | 1,240,685 | 621 |
| 2+ | 1,312,773 | 4,439 | 653,851 | 623 |
| 2- | 1,463,406 | 3,960 | 466,163 | 536 |
| 3+ | 1,305,429 | 3,693 | 1,155,049 | 15,397 |
| 3- | 1,572,328 | 5,036 | 621,832 | 4,005 |
| 4+ | 276,614 | 1,358 | 403,056 | 2,235 |
| 4- | 814,565 | 9,603 | 160,471 | 1,233 |
| 5+ | 554,440 | 7,510 | 196,168 | 3,076 |
| 5- | 593,352 | 22,821 | 188,089 | 3,190 |
| 6+ | 100,197 | 2,881 | 55,419 | 1,839 |
| 6- | 1,142,987 | 44,448 | 88,434 | 4,334 |
| 7 | 130,173 | 4,795 | 366,496 | 14,798 |
| 8 | 643,680 | 54,045 | 195,235 | 12,252 |
| 9 | 831,110 | 115,164 | 454,580 | 63,591 |
| 10 | 91,160 | 91,160 | 1,177,831 | 531,188 |
| 11 | 633,845 | 633,845 | 40 | 2 |
| 12 | 130,123 | 130,123 | 132,487 | 137,711 |
| | <u>\$ 17,053,558</u> | <u>\$ 1,136,527</u> | <u>\$ 8,722,278</u> | <u>\$ 796,975</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 revolviente y de acuerdo con las líneas de crédito de cada concesionario.

c) Estimación preventiva de riesgos crediticios concesionarios (Wholesale) y Retail.

La estimación preventiva de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por tipo de cartera, se integra como sigue:

| Riesgo | 2023 | | | | | | 2022 | | |
|------------------------------------|------|-------------------------------------|--------------|-----|-----|-------------------------------------|--------------|-----|--|
| | % | Estimación para riesgos crediticios | | | | Estimación para riesgos crediticios | | | |
| | | Cartera Importe | Importe | % | % | Cartera Importe | Importe | % | |
| Cartera concesionarios (wholesale) | 30 | \$ 17,053,558 | \$ 1,136,527 | 26 | 20 | \$ 8,722,278 | \$ 796,975 | 20 | |
| Cartera retail: | 70 | 40,582,905 | 3,240,694 | 74 | 80 | 35,525,129 | 3,252,880 | 80 | |
| Financiamiento | 47 | 27,368,947 | 2,179,638 | 50 | 54 | 23,875,795 | 2,143,889 | 53 | |
| Arrendamiento | 23 | 13,213,958 | 1,061,056 | 24 | 26 | 11,649,334 | 1,108,991 | 27 | |
| Crédito | 100 | \$ 57,636,463 | \$ 4,377,221 | 100 | 100 | \$ 44,247,407 | \$ 4,049,855 | 100 | |

A continuación, se presentan los movimientos en las estimaciones del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, por antigüedad y tipo de crédito.

| Por antigüedad | Al 1 de enero de 2023 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Al 31 de diciembre de 2023 |
|--|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| Estimación por 12 meses | \$ 281,738 | \$ 92,964 | \$ - | \$ (55,278) | \$ 319,424 |
| Estimación por la vida del instrumento | 3,768,117 | 1,062,987 | (692,198) | (81,109) | 4,057,797 |
| | <u>\$ 4,049,855</u> | <u>\$ 1,155,951</u> | <u>\$ (692,198)</u> | <u>\$ (136,387)</u> | <u>\$ 4,377,221</u> |

| Tipo de crédito | Al 1 de enero de 2023 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Al 31 de diciembre de 2023 |
|-----------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|
| Financiamiento | \$ 2,143,889 | \$ 730,770 | \$ (558,634) | \$ (136,387) | \$ 2,179,638 |
| Arrendamiento | 1,108,991 | 85,629 | (133,564) | - | 1,061,056 |
| Concesionarios | 796,975 | 339,552 | - | - | 1,136,527 |
| | <u>\$ 4,049,855</u> | <u>\$ 1,155,951</u> | <u>\$ (692,198)</u> | <u>\$ (136,387)</u> | <u>\$ 4,377,221</u> |

| Por antigüedad | Al 1 de enero de 2022 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Al 31 de diciembre de 2022 |
|--|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|
| Estimación por 12 meses | \$ 363,089 | \$ 328,972 | \$ - | \$ (410,323) | \$ 281,738 |
| Estimación por la vida del instrumento | 3,544,450 | 1,146,543 | (320,810) | (602,066) | 3,768,117 |
| | <u>\$ 3,907,539</u> | <u>\$ 1,475,515</u> | <u>\$ (320,810)</u> | <u>\$ (1,012,389)</u> | <u>\$ 4,049,855</u> |

| Tipo de crédito | Al 1 de enero de 2022 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Al 31 de diciembre de 2022 |
|-----------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|
| Financiamiento | \$ 2,100,592 | \$ 734,380 | \$ (268,590) | \$ (422,493) | \$ 2,143,889 |
| Arrendamiento | 1,235,624 | 429,970 | (52,220) | (504,383) | 1,108,991 |
| Concesionarios | 571,323 | 311,165 | - | (85,513) | 796,975 |
| | <u>\$ 3,907,539</u> | <u>\$ 1,475,515</u> | <u>\$ (320,810)</u> | <u>\$ (1,012,389)</u> | <u>\$ 4,049,855</u> |

Durante los años 2023 y 2022, se realizaron las siguientes aplicaciones a la estimación para riesgos crediticios \$692,198 y \$320,810, respectivamente por concepto de incobrables.

30.

Calidad crediticia de las cuentas por cobrar:

a) Retail (financiamiento)

| Días | 2023 | | 2022 | |
|----------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios |
| 0 días | \$ 20,004,150 | \$ 432,453 | \$ 16,863,613 | \$ 303,906 |
| 30 días | 5,229,908 | 218,810 | 4,411,314 | 155,396 |
| 60 días | 412,363 | 75,156 | 283,278 | 53,289 |
| 90 días | 127,408 | 30,586 | 114,615 | 25,572 |
| Más de 90 días | 1,595,118 | 1,422,633 | 2,202,975 | 1,605,726 |
| | <u>\$ 27,368,947</u> | <u>\$ 2,179,638</u> | <u>\$ 23,875,795</u> | <u>\$ 2,143,889</u> |

b) Retail (arrendamiento)

| Días | 2023 | | 2022 | |
|----------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios | Cuentas por cobrar | Estimación para riesgos crediticios |
| 0 días | \$ 11,112,085 | \$ 475,306 | \$ 9,535,225 | \$ 483,526 |
| 30 días | 461,072 | 73,163 | 482,184 | 64,728 |
| 60 días | 168,856 | 49,922 | 122,806 | 43,378 |
| 90 días | 68,014 | 18,393 | 72,713 | 21,347 |
| Más de 90 días | 1,403,931 | 444,272 | 1,436,406 | 496,012 |
| | <u>\$ 13,213,958</u> | <u>\$ 1,061,056</u> | <u>\$ 11,649,334</u> | <u>\$ 1,108,991</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, con partes relacionadas se muestran a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Por cobrar: | | |
| Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada) | \$ 153,395 | \$ 119,468 |
| Volkswagen Financial Services Ireland (afiliada) | 2,091 | 5,395 |
| Audi México, S.A. de C.V. (afiliada) | 1,457 | 7,729 |
| Ducmotocicleta, S. de R.L. (afiliada) | 766 | 694 |
| Man Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada) | 517 | 57 |
| Volkswagen Group Services México, S.A. de C.V.* (afiliada) | 5 | - |
| Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Finanzas, S.A. de C.V. (afiliada) | - | 61,039 |
| Estimación de cuentas incobrables | (1,337) | (1,806) |
| | <u>\$ 156,894</u> | <u>\$ 192,576</u> |

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Por pagar: | | |
| Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada) | \$ 605,963 | \$ 862,424 |
| Man Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada) | 10,293 | - |
| Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. | 4,476 | - |
| Volkswagen Renting S.A. | 2,740 | - |
| Ducmotocicletas, S. de R.L. de C.V. (afiliada) | 2,501 | 1,097 |
| Volkswagen Participacoes LTDA | 1,883 | - |
| Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada) | 1,809 | - |
| Audi México, S.A. de C.V. (afiliada) | 282 | 8,569 |
| Volkswagen Bank GmbH | 117 | - |
| Audi Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada) | 99 | - |
| Volkswagen Financial Services AG (tenedora) | - | 16,921 |
| Volkswagen Renting, Unipessoal, Lda. | - | 8,954 |
| | <u>\$ 630,163</u> | <u>\$ 897,965</u> |

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada) | | |
| Gastos por servicios especializados ⁽¹⁾ | \$ (302,788) | \$ (300,945) |
| Ingresos por intereses ⁽²⁾ | 442 | 580 |
| Arrendamiento de oficinas | 7,080 | - |
| | <u>\$ (295,266)</u> | <u>\$ (300,365)</u> |

(1) Pago realizado por los servicios recibidos relacionados con los servicios especializados de personal.

(2) Cobro de intereses por el préstamo otorgado a una tasa de interés promedio anual al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de 12.89% y 9.16%, respectivamente.

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------------|------------------------|
| Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Compra de unidades por arrendamiento | \$ (2,663,304) | \$ (1,771,539) |
| Costo por incentivos | (78,909) | (169,186) |
| Gasto por subvenciones | (28,741) | (10,065) |
| Gastos de mercadotecnia ⁽³⁾ | (10,727) | (52,412) |
| Gastos por reembolsos de gastos de TI | (5,285) | (2,198) |
| Gasto por renta de terreno | (4,240) | (8,025) |
| Gastos plan piso clásico ⁽⁴⁾ | (906) | (911) |
| Gastos por reembolso de gastos | (68) | (44) |
| | <u>\$ (2,792,180)</u> | <u>\$ (2,014,380)</u> |

32.

| | 2023 | | 2022 |
|--|----------------------|---|----------------------|
| Ingresos por intereses ⁽⁵⁾ | \$ 893,178 | % | 334,100 |
| Ingresos por arrendamiento de automóviles | 812,868 | | 729,209 |
| Ingresos por subvenciones ⁽⁶⁾ | 136,504 | | 43,095 |
| Ingresos por prestación de servicios de cobranza | 24,712 | | 31,506 |
| Ingresos por incentivos | 15,341 | | 17,525 |
| Ingresos por arrendamiento ⁽⁷⁾ | 13,653 | | 28,171 |
| Ingresos por comisiones administrativas | 2,614 | | 2,041 |
| Ingresos por reembolso de gastos ⁽⁸⁾ | 816 | | 981 |
| Ingresos por otras recuperaciones | - | | 847 |
| | <u>1,899,686</u> | | <u>1,187,475</u> |
| | <u>\$ (892,494)</u> | | <u>\$ (826,905)</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 Volkswagen, 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⁾ Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

⁽⁸⁾ Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, entre otros.

| | 2023 | | 2022 |
|--|-----------------|-----------|--------------|
| Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple (afiliada) | | | |
| Ingresos por arrendamiento ⁽⁹⁾ | \$ 408 | \$ | 1,617 |
| Ingresos por incentivos ⁽¹⁰⁾ | 637 | | 291 |
| Otros ingresos administrativos | 8 | | 82 |
| | <u>\$ 1,053</u> | <u>\$</u> | <u>1,990</u> |

- (9) Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.
- (10) Ingresos por incentivos de acuerdo con el volumen de ventas y el porcentaje de penetración alcanzado.

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Volkswagen Financial Services AG (Tenedora) | | |
| Pago por servicios tecnológicos | \$ (21,889) | \$ - |
| Reembolso de gastos | (2,406) | (17,836) |
| Gastos por comisiones ⁽¹¹⁾ | (8,193) | (7,558) |
| | <u>\$ (32,488)</u> | <u>\$ (25,394)</u> |

- (11) Corresponde a la comisión que paga la Compañía a VW FS AG al fungir esta última como aval de la emisión de los certificados bursátiles. Es determinada 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%.

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Volkswagen Group Services México, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Gastos por servicios administrativos | \$ - | \$ (950) |
| Servicios tecnológicos | (3,955) | - |
| | <u>\$ (3,955)</u> | <u>\$ (950)</u> |
| Volkswagen Bank GmbH (afiliada) | | |
| Gastos por servicios de tesorería | <u>\$ (119)</u> | <u>\$ (1,164)</u> |
| Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada) | | |
| Gastos por licencias | <u>\$ (9,211)</u> | <u>\$ (7,897)</u> |
| Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada) | | |
| Gastos por servicios tecnológicos ⁽¹²⁾ | \$ (61,321) | \$ (52,409) |
| Gastos por licencias | - | (26,060) |
| | <u>\$ (61,321)</u> | <u>\$ (78,469)</u> |

- (12) Corresponde a servicios pagados por concepto de administración de servidores y sistemas de tecnología de la información que utiliza la Compañía.

| | 2023 | 2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Volkswagen AG (afiliada) | | |
| Gastos por servicios tecnológicos | <u>\$ (2)</u> | <u>\$ (33)</u> |
| Volkswagen Financial Services Ireland (afiliada) | | |
| Ingresos por otros gastos administrativos | <u>\$ 6,424</u> | <u>\$ 9,009</u> |

34.

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|--------------|
| Volkswagen Renting S. A. (afiliada) | | |
| Reembolsos de gastos por servicios especializados | \$ (2,740) | \$ (5,056) |
| Volkswagen Renting Unipessoal LDA (afiliada) | | |
| Gastos por servicios tecnológicos | \$ (9,673) | \$ (18,308) |
| Volkswagen Participacoes LTDA (afiliada) | | |
| Reembolso de gastos por servicios administrativos | \$ (1,883) | \$ - |
| | 2023 | 2022 |
| Man Truck & Bus de México (afiliada) | | |
| Arrendamiento operativo de automóviles | \$ 5,701 | \$ 3,765 |
| Ingresos por subvenciones | 1,356 | 67 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 649 | 474 |
| Ingresos por intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 134 | 53 |
| Reembolso de gastos | - | 73 |
| | \$ 7,840 | \$ 4,432 |
| Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y Finanzas, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Intereses devengados a favor ⁽¹³⁾ | \$ 4,266 | \$ 4,403 |
| Arrendamiento de oficinas | 827 | 231 |
| | \$ 5,093 | \$ 4,634 |

⁽¹³⁾ Cobro de intereses por el uso de la línea de crédito a una tasa de interés promedio de 12.09% y 8.14%, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

| | 2023 | 2022 |
|---|------------|-----------|
| Audi México, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Arrendamiento operativo de automóviles | \$ 135,470 | \$ 64,207 |
| Recuperación de gastos | 13,145 | 1,941 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 1,143 | 6,707 |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 9 | 189 |
| | \$ 149,767 | \$ 73,044 |
| | 2023 | 2022 |
| Audi Regional Office, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Arrendamiento operativo de automóviles | \$ 2,258 | \$ 2,153 |
| Recuperación de gastos | 354 | 11 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 31 | 162 |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | - | 5 |
| | \$ 2,643 | \$ 2,331 |

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Scania Comercial, S.A. de C.V. (afiliada) | | |
| Subvenciones | \$ 30,783 | \$ - |
| Arrendamiento operativo de automóviles | 16,901 | 11,676 |
| Recuperación de gastos | 421 | 2,840 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 13 | 7 |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 5 | - |
| | <u>\$ 48,123</u> | <u>\$ 14,523</u> |

| | 2023 | 2022 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ducmotocicletas, S. de R.L. de C.V. (afiliadas) | | |
| Ingreso por subvenciones | \$ 8,149 | \$ 6,458 |
| Arrendamiento operativo de automóviles | 485 | 380 |
| Capital por servicios y seguros financiados | 5 | 7 |
| Intereses por seguros y servicios adicionales financiados | 1 | 1 |
| Recuperación de gastos | - | 102 |
| | <u>\$ 8,640</u> | <u>\$ 6,948</u> |

9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integran como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Incentivos pagados por anticipado a los concesionarios | \$ 21,250 | \$ 31,867 |
| Cuenta por cobrar - subvención concesionarios | 20,265 | 2,410 |
| Pagos anticipados | 18,287 | 11,044 |
| Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras | 15,393 | 22,394 |
| Otras cuentas por cobrar | 487 | 1,057 |
| | <u>\$ 75,682</u> | <u>\$ 68,772</u> |

10. Propiedades y equipo

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de las propiedades, equipo de oficina y equipo de transporte:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Automóviles arrendados y flotilla interna VWM | \$ 2,983,342 | \$ 1,804,573 |
| Edificio | 176,891 | 159,789 |
| Hardware | 77,674 | 71,651 |
| Software | 45,498 | 45,011 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 11,088 | 10,882 |
| Construcción en proceso | - | 15,693 |
| | <u>3,294,493</u> | <u>2,107,599</u> |
| Depreciación acumulada | (268,224) | (202,871) |
| Estimación de valor residual | (24,856) | (58,400) |
| Total activo fijo - Neto | <u>\$ 3,001,413</u> | <u>\$ 1,846,328</u> |

La depreciación registrada en los estados de resultados integrales en los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a \$174,931 y \$157,203, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el monto de los activos totalmente depreciados fue de \$33,139 y \$29,522, respectivamente.

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

| Concepto | 2023 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | Monto original de la inversión | | | Depreciación acumulada | | | | Estimaciones valor residual | | | Valor neto en libros | |
| | 1 de enero de 2023 | Altas | Bajas | 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero de 2023 | Altas | Bajas | 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero de 2023 | 31 de diciembre de 2023 | 1 de enero de 2023 | 31 de diciembre de 2023 |
| Edificio | \$ 159,789 | \$ 17,102 | \$ - | \$ 176,891 | \$ (60,077) | \$ (4,225) | \$ - | \$ (64,302) | \$ - | \$ - | \$ 99,712 | \$ 112,589 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 10,882 | 206 | - | 11,088 | (3,791) | (1,060) | - | (4,851) | - | - | 7,091 | 6,237 |
| Hardware | 71,651 | 6,023 | - | 77,674 | (40,481) | (9,074) | - | (49,555) | - | - | 31,170 | 28,119 |
| Automóviles arrendados | 382,553 | 304,704 | (70,794) | 616,463 | (47,436) | (86,075) | 23,450 | (110,061) | - | - | 335,117 | 506,402 |
| Automóviles flotilla | | | | | | | | | | | | |
| Interna VWM | 1,422,020 | 2,400,240 | (1,455,382) | 2,366,878 | (49,912) | (74,497) | 87,303 | (37,106) | (58,400) | (24,856) | 1,313,708 | 2,304,916 |
| Software | 45,011 | 487 | - | 45,498 | (1,174) | (1,174) | - | (2,348) | - | - | 43,837 | 43,150 |
| Construcción en proceso | 15,693 | 1,135 | (16,828) | - | - | - | - | - | - | - | 15,693 | - |
| Total activo fijo | \$ 2,107,599 | \$ 2,729,897 | \$ (1,543,004) | \$ 3,294,492 | \$ (202,871) | \$ (176,105) | \$ 110,753 | \$ (268,223) | \$ (58,400) | \$ (24,856) | \$ 1,846,328 | \$ 3,001,413 |

| Concepto | 2022 | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|
| | Monto original de la inversión | | | Depreciación acumulada | | | | Estimaciones valor residual | | | Valor neto en libros | |
| | 1 de enero de 2022 | Altas | Bajas | 31 de diciembre de 2022 | 1 de enero de 2022 | Altas | Bajas | 31 de diciembre de 2022 | 1 de enero de 2022 | 31 de diciembre de 2022 | 1 de enero de 2022 | 31 de diciembre de 2022 |
| Edificio | \$ 159,789 | \$ - | \$ - | \$ 159,789 | \$ (56,513) | \$ (3,564) | \$ - | \$ (60,077) | \$ - | \$ - | \$ 103,276 | \$ 99,712 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 23,155 | 596 | (12,869) | 10,882 | (14,565) | (1,172) | 11,946 | (3,791) | - | - | 8,590 | 7,091 |
| Hardware | 62,663 | 9,742 | (754) | 71,651 | (33,873) | (7,362) | 754 | (40,481) | - | - | 28,790 | 31,170 |
| Automóviles arrendados | 125,495 | 284,969 | (27,911) | 382,553 | (12,698) | (44,319) | 9,581 | (47,436) | - | - | 112,795 | 335,117 |
| Automóviles flotilla | | | | | | | | | | | | |
| Interna VWM | 2,066,477 | 1,445,510 | (2,089,967) | 1,422,020 | (90,022) | (100,788) | 140,898 | (49,912) | (197,401) | (58,400) | 1,779,056 | 1,313,708 |
| Software | 41,285 | 3,726 | - | 45,011 | - | (1,174) | - | (1,174) | - | - | 41,285 | 43,837 |
| Construcción en proceso | - | 15,693 | - | 15,693 | - | - | - | - | - | - | - | 15,693 |
| Total activo fijo | \$ 2,478,864 | \$ 1,760,236 | \$ (2,131,501) | \$ 2,107,599 | \$ (207,671) | \$ (158,379) | \$ 163,179 | \$ (202,871) | \$ (197,401) | \$ (58,400) | \$ 2,073,792 | \$ 1,846,328 |

Automóviles flotilla interna. Estimación valor residual

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.

Los pagos mínimos futuros de las rentas correspondientes a los arrendamientos operativos por los ejercicios 2023 y 2022, se muestran a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|-------|-------------------|-------------------|
| 2023 | \$ - | \$ 349,401 |
| 2024 | 469,363 | 46,185 |
| 2025 | 59,599 | - |
| Total | <u>\$ 528,962</u> | <u>\$ 395,586</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 37.32 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.

38.

A continuación, se presenta el detalle de los arrendamientos operativos en pesos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| 2023 | | |
|----------------------|--------------------------------|------------------------|
| Fecha de vencimiento | Monto original de la inversión | Depreciación acumulada |
| 2024 | \$ 2,672,427 | \$ (125,749) |
| 2025 | 282,963 | (19,413) |
| 2026 | 23,975 | (2,005) |
| | <u>\$ 2,979,365</u> | <u>\$ (147,167)</u> |

| 2022 | | |
|----------------------|--------------------------------|------------------------|
| Fecha de vencimiento | Monto original de la inversión | Depreciación acumulada |
| 2023 | \$ 1,512,453 | \$ (72,164) |
| 2024 | 285,338 | (24,511) |
| 2025 | 6,782 | (673) |
| | <u>\$ 1,804,573</u> | <u>\$ (97,348)</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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, entre otros.) 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 Volkswagen en su conjunto.

Dentro de las herramientas establecidas por VWFS AG a nivel mundial y utilizadas por la Compañía se encuentra un análisis denominado "Asset Liability Management - ALM" (Administración de activos y pasivos) el cual permite empatar los flujos de efectivo esperados en el tiempo, así como realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas 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 "Mismatch".
- 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 "Mismatch" 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 2023 y 2022, la Compañía no tenía contratados instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo instrumentos financieros derivados a largo plazo.

Reserva de cobertura de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2022.

| | Reserva de cobertura de flujo de efectivo |
|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2022 | \$ 20,046 |
| Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura | 34,694 |
| Reclasificado de ORI a resultados | (63,331) |
| ISR diferido | 8,591 |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | <u>\$ -</u> |

El valor razonable de los swaps que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 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.

El efecto acumulado en resultados en el año finalizado el 31 de diciembre de 2022 derivado de los ajustes de valuación y de la cancelación del importe de ineffectividad reconocido en el estado de resultados durante la vigencia de la cobertura, ascendió a \$35,014 como un ingreso que forma parte del rubro "Otros ingresos financieros" del estado de resultados.

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 2021, las más importantes se refieren al 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 el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022, no existieron contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del nominal, 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 2023 y 2022, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto y largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

| Institución financiera | 2023 | | Saldo | Tasa anual de interés promedio |
|------------------------------------|------------|---------------------------|---------------|--------------------------------|
| | Fecha de | | | |
| | Inicio | Vencimiento | | |
| Porción corto plazo: | | | | |
| BBVA | 22/11/2023 | 19/08/2024 | \$ 500,000 | TIEE28 + 0.87% |
| BBVA | 28/08/2023 | 25/01/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.85% |
| BBVA | 30/06/2023 | 24/05/2024 | 1,000,000 | 11.26% |
| BBVA | 22/09/2023 | 19/01/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.80% |
| BBVA | 22/09/2023 | 22/03/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.85% |
| BBVA | 18/10/2023 | 19/03/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.85% |
| BBVA | 18/10/2023 | 15/04/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.85% |
| BBVA | 29/12/2023 | 02/01/2024 | 330,000 | 12.12% |
| BBVA | 24/10/2023 | 23/01/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.80% |
| SCOTIABANK | 24/10/2023 | 24/04/2024 | 1,000,000 | TIEE28 + 1.32% |
| SCOTIABANK | 03/11/2023 | 30/07/2024 | 700,000 | TIEE28 + 1.37% |
| SCOTIABANK | 29/11/2023 | 29/08/2024 | 1,100,000 | TIEE28 + 1.55% |
| SCOTIABANK | 26/12/2023 | 15/04/2024 | 500,000 | TIEE28 + 1.54% |
| SCOTIABANK | 26/12/2023 | 22/05/2024 | 500,000 | TIEE28 + 1.55% |
| Santander | 18/12/2023 | 15/03/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.90% |
| Santander | 22/12/2023 | 21/03/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.87% |
| Santander | 03/11/2023 | 30/01/2024 | 1,000,000 | TIEE28 + 0.85% |
| Santander | 22/11/2023 | 20/02/2024 | 500,000 | TIEE28 + 0.90% |
| Citibanamex | 06/10/2023 | 04/01/2024 | 500,000 | 12.16% |
| Banorte | 30/03/2023 | 22/02/2024 | 1,000,000 | TIEE28 + 0.50% |
| HSBC | 22/12/2023 | 22/10/2024 | 1,000,000 | TIEE28 + 0.65% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 17/05/2023 | 02/10/2024 | 500,000 | 11.45% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 28/09/2023 | 26/09/2024 | 1,000,000 | TIEE28 + 0.77% |
| | | | 15,130,000 | |
| | | Intereses por pagar | 133,018 | |
| | | Total porción corto plazo | 15,263,018 | |
| Porción largo plazo: | | | | |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 20/10/2022 | 16/10/2025 | 500,000 | TIEE28 + 0.50% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 20/10/2022 | 16/10/2025 | 500,000 | 10.35% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 22/11/2023 | 30/07/2025 | 500,000 | TIEE28 + 0.81% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 14/03/2023 | 10/03/2026 | 500,000 | 10.42% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 14/03/2023 | 09/03/2027 | 500,000 | 10.06% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 25/04/2023 | 25/02/2025 | 500,000 | 11.20% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 25/04/2023 | 20/05/2025 | 500,000 | 11.00% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 25/04/2023 | 21/04/2026 | 500,000 | 10.15% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 17/05/2023 | 14/05/2025 | 500,000 | 10.98% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 17/05/2023 | 01/10/2025 | 500,000 | 10.55% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 10/11/2023 | 11/09/2026 | 500,000 | 11.05% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 10/11/2023 | 09/10/2026 | 500,000 | 11.02% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 10/11/2023 | 06/11/2026 | 500,000 | 10.99% |
| | | Total porción largo plazo | 6,500,000 | |
| | | Total créditos bancarios | \$ 21,763,018 | |

| Institución financiera | 2022 Fecha de | | Saldo | Tasa anual de interés promedio |
|------------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | Inicio | Vencimiento | | |
| Porción corto plazo: | | | | |
| BBVA | 18/10/2023 | 17/01/2023 | \$ 500,000 | TII E28 + 0.60% |
| BBVA | 24/11/2023 | 23/02/2023 | 1,000,000 | TII E28 + 0.57% |
| BBVA | 24/11/2023 | 23/01/2023 | 600,000 | TII E28 + 0.58% |
| BBVA | 26/12/2023 | 25/05/2023 | 900,000 | TII E28 + 0.72% |
| BBVA | 26/12/2023 | 27/03/2023 | 1,000,000 | TII E28 + 0.60% |
| SCOTIABANK | 12/09/2023 | 10/03/2023 | 500,000 | TII E28 + 0.50% |
| SCOTIABANK | 07/10/2023 | 05/04/2023 | 1,000,000 | TII E28 + 0.60% |
| SCOTIABANK | 07/10/2023 | 04/07/2023 | 500,000 | TII E28 + 0.70% |
| SCOTIABANK | 30/11/2023 | 28/02/2023 | 1,500,000 | TII E28 + 0.55% |
| SCOTIABANK | 05/12/2023 | 05/01/2023 | 500,000 | TII E28 + 0.55% |
| SCOTIABANK | 15/12/2023 | 15/06/2023 | 1,000,000 | TII E28 + 0.70% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 04/11/2023 | 03/11/2023 | 1,500,000 | TII E28 + 0.43% |
| | | | <u>10,500,000</u> | |
| | | Intereses por pagar | 46,020 | |
| | | Total porción corto plazo | <u>10,546,020</u> | |
| Porción largo plazo: | | | | |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 20/10/2022 | 16/10/2025 | 500,000 | 10.35% |
| Nacional Financiera, S.N.C. | | | | |
| Institución de Banca de Desarrollo | 20/10/2022 | 16/10/2025 | 500,000 | TII E28 + 0.50% |
| | | Total porción largo plazo | <u>1,000,000</u> | |
| | | Total créditos bancarios | <u>\$ 11,546,020</u> | |

En abril de 2022, se terminaron anticipadamente cinco créditos otorgados por NAFIN, lo que supuso un pago de \$2,000,000 de capital y \$10,788 de intereses.

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 2023 y 2022 la Compañía ha pagado por concepto de intereses relacionados con los préstamos \$1,674,723 y \$698,835, respectivamente. Por otro lado, el efecto en resultados por los años mencionados anteriormente por los intereses de los préstamos es de \$1,761,721 y \$719,273, respectivamente.

La Compañía ha cumplido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 (LMV) y las disposiciones aplicables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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 LMV y demás disposiciones.
- Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha.

44.

- 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 al 31 de diciembre:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple | \$ 32,940,000 | \$ 33,140,000 |
| Nivel de utilización | 65.66% | 34.70% |

13. Proveedores y concesionarios

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de los proveedores y concesionarios:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|-------------------|
| Proveedores | \$ 1,121,721 | \$ 510,735 |
| Cuentas por pagar a compañías aseguradoras | 222,760 | 172,385 |
| Cuentas por pagar a concesionarios ⁽¹⁾ | 166,297 | 127,459 |
| Saldos a favor a concesionarios | 17,441 | 27,522 |
| Depósitos recibidos en garantía | 4,861 | 4,861 |
| | <u>\$ 1,533,080</u> | <u>\$ 842,962</u> |

⁽¹⁾ Corresponden principalmente a los incentivos pagados a los concesionarios por la colocación de contratos de crédito y arrendamiento.

14. Cuentas por pagar y otros gastos acumulados

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2023 y 2022, de las cuentas por pagar y otros gastos acumulados:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|
| Impuesto al valor agregado | \$ 2,100,526 | \$ 1,967,036 |
| Otros impuestos y cuentas por pagar | 977,628 | 977,693 |
| Saldos a favor de clientes | 214,108 | 242,601 |
| Cargo diferido servicios de mantenimiento | 423,852 | 196,717 |
| Depósitos pendientes por identificar | 244,819 | 192,920 |
| Saldos a favor de aseguradoras | 17,978 | 27,564 |
| Nacional Financiera, S.N.C. ⁽¹⁾ | 5,594 | 5,373 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 7,640 | 7,125 |
| Cuenta por pagar a empleados | 18 | - |
| | <u>\$ 3,992,163</u> | <u>\$ 3,617,029</u> |

⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tiene un pasivo por un monto de \$5,594 y \$5,373, 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 2023 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2023 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|--|
| A corto plazo: | | | | | |
| Por pago de tenencias | \$ 47,465 | \$ 7,874 | \$ (12,178) | \$ - | \$ 43,161 |
| Por infracciones | 49,216 | 8,889 | - | - | 58,105 |
| Riesgos legales | 143,916 | 5,754 | (390) | (9,891) | 139,389 |
| Prestaciones al personal | 11,128 | 15,421 | (15,448) | (3,410) | 7,691 |
| Beneficios a empleados (Nota 15) | 1,602 | 1,925 | (629) | (806) | 2,092 |
| | <u>\$ 253,327</u> | <u>\$ 39,863</u> | <u>\$ (28,645)</u> | <u>\$ (14,107)</u> | <u>\$ 250,438</u> |

| Tipo de provisión | Saldo al 1 de enero de 2022 | Incrementos | Aplicaciones | Cancelaciones | Saldo al 31 de diciembre de 2022 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|--|
| A corto plazo: | | | | | |
| Por pago de tenencias | \$ 39,803 | \$ 8,734 | \$ (1,072) | \$ - | \$ 47,465 |
| Por infracciones | 56,603 | - | - | (7,387) | 49,216 |
| Riesgos legales | 134,396 | 15,282 | (1,192) | (4,570) | 143,916 |
| Prestaciones al personal | 8,209 | 23,507 | (16,857) | (3,731) | 11,128 |
| Beneficios a empleados (Nota 15) | 13,120 | 2,288 | (10,021) | (3,785) | 1,602 |
| | <u>\$ 252,131</u> | <u>\$ 49,811</u> | <u>\$ (29,142)</u> | <u>\$ (19,473)</u> | <u>\$ 253,327</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 (véase Nota 25).

15. Beneficios a los empleados

A partir de julio 2021, como parte de la reforma laboral, la Compañía realizó adecuaciones al interior. A partir de dicha fecha le fueron transferidas 52 personas y realizó la contratación de 26 personas nuevas, de las que asumió las obligaciones de pago por servicios pasados reconociendo el pasivo por obligaciones de beneficios definidos, así como cualquier otro pasivo laboral indicado en esta Nota.

a) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | Pensiones | | Prima de antigüedad | | Bono de antigüedad | | Total | |
|---|-----------|-----------|---------------------|----------|--------------------|----------|-----------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| OBD inicial | \$ 8,942 | \$ 10,977 | \$ 1,416 | \$ 1,284 | \$ 1,038 | \$ 860 | \$ 11,396 | \$ 13,121 |
| Más (menos): | | | | | | | | |
| Intereses del OBD del período | 916 | 867 | 141 | 99 | 106 | 67 | 1,163 | 1,033 |
| Costo laboral del servicio actual | 652 | 992 | 140 | 135 | 70 | 63 | 862 | 1,190 |
| Costo laboral servicios pasados | 30 | - | 16 | - | 15 | - | 61 | - |
| Costo del servicio pasado | (784) | - | (114) | - | (114) | - | (1,012) | - |
| Pagos reales | - | - | - | (72) | (9) | (16) | (9) | (88) |
| Remediación de ganancias (pérdidas) | 280 | (3,894) | 195 | (30) | 63 | 64 | 538 | (3,860) |
| Adquisiciones, escisiones y transferencias de activos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ganancias (pérdidas) actuariales del período | - | - | - | - | - | - | - | - |
| OBD | \$ 10,036 | \$ 8,942 | \$ 1,794 | \$ 1,416 | \$ 1,169 | \$ 1,038 | \$ 12,999 | \$ 11,396 |

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 diciembre de 2023 y 2022, ascendió a \$12,999 y \$11,396, respectivamente. El valor de los Activos del Plan (AP) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$10,907 y \$9,794, respectivamente

A continuación, se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el PNBD reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| | Pensiones | | Prima de antigüedad | | Bono de antigüedad | | Total | |
|--------------------|-----------|-----------|---------------------|----------|--------------------|----------|-----------|-----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Pasivos laborales: | | | | | | | | |
| OBD | \$ 10,036 | \$ 8,942 | \$ 1,794 | \$ 1,416 | \$ 1,169 | \$ 1,038 | \$ 12,999 | \$ 11,396 |
| AP | (10,907) | (9,794) | - | - | - | - | (10,907) | (9,794) |
| PNBD | \$ (871) | \$ (852) | \$ 1,794 | \$ 1,416 | \$ 1,169 | \$ 1,038 | \$ 2,092 | \$ 1,602 |

c) Costo neto del periodo (CNP):

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

| | Pensiones | | Prima de antigüedad | | Bono de antigüedad | | Total | |
|------------------------|-----------|----------|---------------------|--------|--------------------|--------|----------|----------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Costo del servicio | \$ (103) | \$ 993 | \$ 42 | \$ 136 | \$ 34 | \$ 127 | \$ (27) | \$ 1,256 |
| Costo financiero | (119) | 867 | 141 | 99 | 106 | 67 | 128 | 1,033 |
| Costo neto del periodo | \$ (222) | \$ 1,860 | \$ 183 | \$ 235 | \$ 140 | \$ 194 | \$ 101 | \$ 2,289 |

d) Otro resultado Integral (ORI):

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

| | Pensiones | | Prima de antigüedad | | Total | |
|----------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------|-------------|-------------|
| | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| ORI pérdida / ganancia inicial | \$ (4,408) | \$ (653) | \$ 67 | \$ 97 | \$ (4,341) | \$ (556) |
| ORI anual: | | | | | | |
| Reciclaje en el costo del año | - | - | - | - | - | - |
| Remediación pérdida / (ganancia) | 823 | (3,755) | 195 | (30) | 1,018 | (3,785) |
| ORI pérdida / (ganancia) | \$ (3,585) | \$ (4,408) | \$ 262 | \$ 67 | \$ (3,323) | \$ (4,341) |

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía reconoció en el capital contable dentro del rubro otros resultados integrales (ORI) por beneficios a los empleados el monto de \$3,323 y \$4,341, respectivamente, y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$997 y \$1,303, respectivamente. El efecto del ORI del ejercicio ascendió a \$2,236 y \$3,038, respectivamente.

Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

| | 2023 y 2022 | |
|---|--|--------|
| Demográficas: | | |
| Tasa de mortalidad antes de la jubilación | EMSSA 2009 | |
| Tasa de mortalidad a la jubilación | EMSSA 2009 | |
| Tasa de invalidez | EISS 1997 | |
| Tasa de rotación | Rotación VW FS MX (12% promedio) | |
| % de despidos | 15% | |
| Edad de retiro | 60 | |
| | Tasas nominales | |
| | 2023 | 2022 |
| Económicas: | | |
| Tasa de descuento | 10.55% | 10.26% |
| Incremento salarial | 5.50% | 5.50% |
| Incremento salario mínimo | 5.25% | 5.25% |
| Inflación largo plazo | 4.00% | 4.00% |

16. Emisión de certificados bursátiles y papel comercial

El 24 de febrero de 2023, la CNBV autorizó un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente por un monto de hasta \$25,000,000 o su equivalente en UDIs.

El 8 de febrero de 2018 la CNBV autorizó un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente por un monto de \$20,000,000 o su equivalente en UDIs, posteriormente el 22 de noviembre de 2019 autorizó un incremento de \$5,000,000, para llegar a un total de \$25,000,000 o su equivalente en UDIs, el cual expiró el 8 de febrero de 2023.

El 10 de noviembre de 2022 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$1,053 millones (nominales), representados por 10.5 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE22-2. La fecha de vencimiento es el 11 de noviembre de 2025 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 50 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 23 de mayo de 2022 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE22. La fecha de vencimiento es el 19 de mayo de 2025 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 34 puntos base a la TIIE.

El 24 de septiembre de 2021 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE21-2. La fecha de vencimiento es el 15 de noviembre de 2024 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 37 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 25 de junio de 2021 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la BMV por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE21. La fecha de vencimiento es el 21 de junio de 2024 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.

El 2 de diciembre de 2019, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la BMV por un monto de \$2,500 millones (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$100 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 TIIE.

El 11 de mayo de 2018, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18. La fecha de vencimiento fue el 6 de mayo de 2022 mediante un solo pago. Los intereses devengados los certificados bursátiles se liquidaron cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 60 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, VW Leasing 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 LMV y las disposiciones aplicables emitidas por la 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 LMV 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 LMV 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.

50.

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 (NIF), las NIIF 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).

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 (Ley de Concursos Mercantiles y a la legislación mexicana en general que establezca la preferencia de deudas).

(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.

52.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la clasificación de acuerdo con el vencimiento de los certificados bursátiles en el estado de situación financiera es el siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Pasivo a corto plazo | \$ 4,049,359 | \$ 2,545,838 |
| Pasivo a largo plazo | 3,052,037 | 7,049,056 |
| | <u>\$ 7,101,396</u> | <u>\$ 9,594,894</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

| 2023 | | | |
|---------------------|-------------|---------------------|----------------|
| Inicio | Vencimiento | Monto | Tasa |
| 25/06/2021 | 21/06/2024 | \$ 2,000,000 | TIIE 28 + 0.52 |
| 24/09/2021 | 15/11/2024 | 2,000,000 | TIIE 28 + 0.37 |
| 23/05/2022 | 19/05/2025 | 2,000,000 | TIIE 28 + 0.34 |
| 15/11/2022 | 11/11/2025 | 1,053,172 | TIIE 28 + 0.50 |
| Intereses por pagar | | 52,340 | |
| Gastos asociados | | (4,116) | |
| | | <u>\$ 7,101,396</u> | |

| 2022 | | | |
|---------------------|-------------|---------------------|----------------|
| Inicio | Vencimiento | Monto | Tasa |
| 24/09/2021 | 15/11/2024 | \$ 2,000,000 | TIIE 28 + 0.37 |
| 02/12/2019 | 15/05/2023 | 2,500,000 | TIIE 28 + 0.65 |
| 25/06/2021 | 21/06/2024 | 2,000,000 | TIIE 28 + 0.52 |
| 23/05/2022 | 19/05/2025 | 2,000,000 | TIIE 28 + 0.34 |
| 15/11/2022 | 11/11/2025 | 1,053,172 | TIIE 28 + 0.50 |
| Intereses por pagar | | 50,127 | |
| Gastos asociados | | (8,405) | |
| | | <u>\$ 9,594,894</u> | |

Papel Comercial

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto del papel comercial emitido por VW Leasing al amparo del mismo programa de los certificados bursátiles ascendió a \$8,514,553 y \$2,890,814, respectivamente. Teniendo como plazos de vencimiento promedio anual entre los 56 y 197 días (17 y 182 días en 2022). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la tasa de interés promedio anual fue de 11.29% y 7.87%, respectivamente.

Durante 2023, se emitió papel comercial por un monto de \$37,031,164, mientras que, durante 2022, se emitió papel comercial por un monto de \$30,041,234, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encuentran vigentes las siguientes emisiones de papel comercial:

| 2023 | | | | |
|-----------------|------------|----------------------------------|--------------|-----------------------|
| Papel comercial | Inicio | Vencimiento | Monto | Tasa de interés anual |
| Corto plazo | 06/07/2023 | 04/01/2024 | \$ 127,047 | 11.32% |
| Corto plazo | 13/07/2023 | 11/01/2024 | 17,551 | 11.25% |
| Corto plazo | 20/07/2023 | 18/01/2024 | 33,394 | 11.24% |
| Corto plazo | 27/07/2023 | 25/01/2024 | 179,816 | 11.22% |
| Corto plazo | 03/08/2023 | 01/02/2024 | 73,192 | 11.27% |
| Corto plazo | 10/08/2023 | 08/02/2024 | 141,137 | 11.25% |
| Corto plazo | 17/08/2023 | 15/02/2024 | 200,000 | 11.23% |
| Corto plazo | 24/08/2023 | 22/02/2024 | 165,025 | 11.19% |
| Corto plazo | 31/08/2023 | 29/02/2024 | 282,958 | 11.28% |
| Corto plazo | 07/09/2023 | 07/03/2024 | 193,967 | 11.30% |
| Corto plazo | 14/09/2023 | 11/01/2024 | 264,318 | 11.47% |
| Corto plazo | 14/09/2023 | 14/03/2024 | 19,742 | 11.26% |
| Corto plazo | 21/09/2023 | 18/01/2024 | 176,300 | 11.50% |
| Corto plazo | 21/09/2023 | 21/03/2024 | 136,734 | 11.29% |
| Corto plazo | 28/09/2023 | 25/01/2024 | 96,042 | 11.48% |
| Corto plazo | 28/09/2023 | 11/04/2024 | 35,144 | 11.16% |
| Corto plazo | 05/10/2023 | 01/02/2024 | 154,132 | 11.49% |
| Corto plazo | 05/10/2023 | 18/04/2024 | 21,070 | 11.14% |
| Corto plazo | 12/10/2023 | 08/02/2024 | 331,472 | 11.47% |
| Corto plazo | 12/10/2023 | 25/04/2024 | 17,175 | 11.10% |
| Corto plazo | 19/10/2023 | 15/02/2024 | 358,840 | 11.46% |
| Corto plazo | 26/10/2023 | 22/02/2024 | 302,282 | 11.45% |
| Corto plazo | 26/10/2023 | 09/05/2024 | 32,238 | 11.09% |
| Corto plazo | 01/11/2023 | 29/02/2024 | 270,000 | 11.46% |
| Corto plazo | 01/11/2023 | 16/05/2024 | 6,424 | 11.04% |
| Corto plazo | 09/11/2023 | 07/03/2024 | 394,774 | 11.36% |
| Corto plazo | 09/11/2023 | 23/05/2024 | 21,300 | 11.04% |
| Corto plazo | 16/11/2023 | 11/01/2024 | 429,051 | 11.41% |
| Corto plazo | 16/11/2023 | 14/03/2024 | 183,906 | 11.43% |
| Corto plazo | 16/11/2023 | 30/05/2024 | 36,163 | 11.00% |
| Corto plazo | 23/11/2023 | 18/01/2024 | 419,841 | 11.27% |
| Corto plazo | 23/11/2023 | 21/03/2024 | 489,334 | 11.35% |
| Corto plazo | 23/11/2023 | 06/06/2024 | 90,825 | 10.97% |
| Corto plazo | 30/11/2023 | 25/01/2024 | 712,135 | 11.32% |
| Corto plazo | 30/11/2023 | 11/04/2024 | 350,815 | 11.35% |
| Corto plazo | 30/11/2023 | 13/06/2024 | 37,051 | 11.00% |
| Corto plazo | 07/12/2023 | 01/02/2024 | 380,297 | 11.29% |
| Corto plazo | 07/12/2023 | 18/04/2024 | 431,887 | 11.34% |
| Corto plazo | 07/12/2023 | 20/06/2024 | 87,816 | 10.97% |
| Corto plazo | 14/12/2023 | 08/02/2024 | 611,014 | 11.34% |
| Corto plazo | 14/12/2023 | 25/04/2024 | 330,149 | 11.38% |
| Corto plazo | 14/12/2023 | 27/06/2024 | 19,210 | 10.95% |
| | | | 8,661,568 | |
| | | Intereses pagados por anticipado | (147,015) | |
| | | | \$ 8,514,553 | |

| 2022 | | | | |
|-----------------|----------------------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| Papel comercial | Inicio | Vencimiento | Monto | Tasa de interés anual |
| Corto plazo | 22/09/2022 | 12/01/2023 | \$ 50,480 | 9.09% |
| Corto plazo | 06/10/2022 | 26/01/2023 | 12,506 | 9.55% |
| Corto plazo | 13/10/2022 | 02/02/2023 | 15,000 | 9.51% |
| Corto plazo | 20/10/2022 | 09/02/2023 | 8,400 | 9.58% |
| Corto plazo | 27/10/2022 | 16/02/2023 | 8,750 | 9.60% |
| Corto plazo | 03/11/2022 | 23/02/2023 | 2,250 | 9.89% |
| Corto plazo | 10/11/2022 | 12/01/2023 | 368,928 | 9.98% |
| Corto plazo | 10/11/2022 | 02/03/2023 | 12,500 | 9.91% |
| Corto plazo | 17/11/2022 | 19/01/2023 | 381,802 | 10.13% |
| Corto plazo | 17/11/2022 | 09/03/2023 | 6,500 | 10.29% |
| Corto plazo | 24/11/2022 | 26/01/2023 | 488,147 | 10.36% |
| Corto plazo | 24/11/2022 | 16/03/2023 | 24,438 | 10.32% |
| Corto plazo | 01/12/2022 | 02/02/2023 | 424,593 | 10.46% |
| Corto plazo | 01/12/2022 | 23/03/2023 | 12,943 | 10.43% |
| Corto plazo | 08/12/2022 | 09/02/2023 | 557,964 | 10.54% |
| Corto plazo | 08/12/2022 | 30/03/2023 | 42,036 | 10.33% |
| Corto plazo | 15/12/2022 | 16/02/2023 | 500,000 | 10.55% |
| | | | 2,917,237 | |
| | Intereses pagados por anticipado | | (26,423) | |
| | | | \$ 2,890,814 | |

Los certificados bursátiles y el papel comercial emitidos al amparo de este programa están garantizados por VW FS 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.

Destino de los Fondos

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, entre otros).

Costos y gastos devengados

Los costos y gastos netos de colocación al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendieron \$4,116 y \$8,405, 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 los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron reconocidos en resultados \$22,381 y \$21,960, respectivamente, los cuales se presentaron en el estado de resultados en el rubro de costos por intereses (véase nota 21).

Intereses devengados

En los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$1,595,614 y \$1,020,990, respectivamente. Los cuales se encuentran presentados en el rubro de costos por intereses del estado de resultados (véase nota 21).

El análisis de la deuda neta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

| | Papel comercial | Certificados bursátiles | Créditos bancarios |
|--|--------------------|----------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2023 | \$ 2,890,814 | \$ 9,594,894 | \$ 11,546,020 |
| Emisión / Obtención | 37,031,164 | - | 255,650,700 |
| Pago | (31,286,833) | (2,500,000) | (245,520,700) |
| Intereses y comisiones a cargo | 643,511 | 974,484 | 1,761,721 |
| Intereses y comisiones pagadas | (764,103) | (967,982) | (1,674,723) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2023 | \$ 8,514,553 | \$ 7,101,396 | \$ 21,763,018 |

| | Papel comercial | Certificados bursátiles | Créditos bancarios |
|--|--------------------|----------------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2022 | \$ 4,184,668 | \$ 8,511,143 | \$ 9,925,582 |
| Emisión / Obtención | 30,836,204 | 3,053,172 | 244,061,101 |
| Pago | (32,123,997) | (2,000,000) | (242,461,101) |
| Intereses y comisiones a cargo | 308,328 | 734,623 | 719,273 |
| Intereses y comisiones pagadas | (314,389) | (704,044) | (698,835) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2022 | \$ 2,890,814 | \$ 9,594,894 | \$ 11,546,020 |

17. Capital contable

La Administración considera como capital la contribución realizada por sus accionistas (capital social), la reserva legal, la reserva por instrumentos financieros derivados, beneficios a empleados, los resultados de ejercicios anteriores, así como la utilidad neta.

VW Leasing gestiona 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 2023 y 2022, los accionistas de VW Leasing no han realizado aportaciones adicionales de capital social distintas 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 crecimiento en sus operaciones, así como una administración eficiente de sus costos y gastos de operación.

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

VW Leasing no se encuentra sujeta a ningún requerimiento de capital externo. El capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 | <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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía determinó una CUFIN de \$16,642,774 y \$16,727,803, respectivamente.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2023 se aprobó decretar y pagar utilidades mediante dividendos por la cantidad de \$2,384,949 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") acumulada al 31 de diciembre de 2013, que corresponden a utilidades pendientes de aplicación de ejercicios fiscales sociales anteriores, por lo cual no causó el impuesto sobre la renta, de acuerdo con los términos del tercer párrafo del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como el artículo noveno, fracción XXX de las Disposiciones Transitorias de dicha Ley.

El pago de las utilidades debe realizarse por principio de cuentas mediante dividendos en proporción al número de acciones representativas del capital social de cada uno de los accionistas. No obstante, lo anterior, el accionista Volkswagen Finance Overseas B.V. renunció al derecho que pudiera corresponderle de dichos dividendos en favor de Volkswagen Financial Services A.G., a quien le cedió todos los derechos de cobro respecto del dividendo que le correspondía sin reserva ni restricción alguna.

El pago de la totalidad de las utilidades mediante dividendos decretados se realizó el día 15 de diciembre de 2022.

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 2023 y 2022, se integra de la siguiente forma.

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Concepto | | |
| Utilidad neta | \$ 1,990,700 | \$ 2,019,895 |
| (Disminución) aumento de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | - | (20,046) |
| Beneficios a los empleados | (712) | 2,650 |
| Utilidad integral | <u>\$ 1,989,988</u> | <u>\$ 2,002,499</u> |

Por su parte, la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

| | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Capital ganado | | |
| Utilidad neta | \$ 1,990,700 | \$ 2,019,895 |
| Promedio ponderado de acciones | 522,475 | 522,475 |
| Utilidad básica por acción | <u>\$ 3.81</u> | <u>\$ 3.87</u> |

La utilidad diluida por acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la misma a la utilidad básica por acción.

18. Impuesto a la utilidad corriente y diferido

a) Impuesto sobre la Renta (ISR)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía determinó una utilidad fiscal de \$2,752,855 y \$2,749,590, respectivamente. 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.

58.

El impuesto a la utilidad en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analiza como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|-------------------|---------------------|
| ISR causado | \$ 861,445 | \$ 841,142 |
| ISR diferido | (139,400) | 330,814 |
| Total impuesto a la utilidad | <u>\$ 722,045</u> | <u>\$ 1,171,956</u> |

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

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 2,712,745 | \$ 3,191,851 |
| Tasa legal del ISR | 30% | 30% |
| ISR a la tasa legal | 813,824 | 957,555 |
| Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas: | | |
| Ajuste anual por inflación | (331,565) | (514,632) |
| Ingresos diferidos | 638,991 | 899,755 |
| Incremento de provisiones | (129,748) | (107,761) |
| Estimación valor residual | 40,411 | 139,764 |
| Gastos no deducibles | (24,956) | (297,936) |
| Otras partidas, neto | (284,912) | 95,211 |
| Total | <u>722,045</u> | <u>1,171,956</u> |
| ISR causado | 861,445 | 841,142 |
| ISR diferido | (139,400) | 330,814 |
| Total | <u>\$ 722,045</u> | <u>\$ 1,171,956</u> |
| Tasa efectiva | <u>27%</u> | <u>37%</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| Activos: | | |
| Estimaciones | \$ 488,513 | \$ 480,427 |
| Activo fijo | 11,005,450 | 10,023,187 |
| Pensiones | 2,963 | 2,453 |
| Otros pasivos | 12,569 | 18,987 |
| | <u>11,509,495</u> | <u>10,525,054</u> |
| Tasa ISR aplicable | 30% | 30% |
| ISR diferido activo | <u>\$ 3,452,849</u> | <u>\$ 3,157,516</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar | \$ (12,104,733) | \$ (11,589,035) |
| Activo fijo | (52,803) | (52,733) |
| Intangibles | (40,750) | (37,763) |
| | <u>(12,198,286)</u> | <u>(11,679,531)</u> |
| Tasa ISR aplicable | 30% | 30% |
| ISR diferido pasivo | <u>\$ (3,659,486)</u> | <u>\$ (3,503,859)</u> |

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| ISR diferido activo | \$ 3,452,849 | \$ 3,157,516 |
| ISR diferido pasivo | (3,659,486) | (3,503,859) |
| ISR diferido (pasivo)- neto | <u>\$ (206,637)</u> | <u>\$ (346,343)</u> |
| Obligaciones laborales | (3) | (4) |
| Tasa ISR aplicable | 30% | 30% |
| Efecto del ISR diferido en las obligaciones laborales | 1 | 1 |
| Reserva por obligaciones laborales - Neta | <u>\$ (2)</u> | <u>\$ (3)</u> |

El efecto en el ORI de las obligaciones laborales en el ISR diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta como parte del capital contable, neto del valor razonable determinado.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

19. Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 la Compañía presentaba rentas e intereses por devengar derivadas de los contratos de arrendamiento otorgados como se muestra a continuación:

| | 2023 | |
|-----------------------------|----------------------|------------------------|
| | Rentas por devengar | Intereses por devengar |
| 2024 | \$ 2,278,707 | \$ 169,095 |
| 2025 | 3,753,166 | 721,195 |
| 2026 y posteriores | 6,793,545 | 2,671,372 |
| | <u>12,825,418</u> | <u>3,561,662</u> |
| Renta e intereses exigibles | 388,539 | - |
| Total | <u>\$ 13,213,957</u> | <u>\$ 3,561,662</u> |
| | 2022 | |
| | Rentas por devengar | Intereses por devengar |
| 2023 | \$ 2,112,482 | \$ 158,950 |
| 2024 | 3,087,733 | 621,827 |
| 2025 y posteriores | 6,044,053 | 1,942,291 |
| | <u>11,244,268</u> | <u>2,723,068</u> |
| Renta e intereses exigibles | 405,066 | - |
| Total | <u>\$ 11,649,334</u> | <u>\$ 2,723,068</u> |

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

60.

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.

20. Ingresos por intereses

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por intereses en resultados se integran como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Financiamiento | \$ 4,530,438 | \$ 3,366,255 |
| Arrendamiento financiero | 1,792,621 | 1,596,835 |
| Concesionarios | 901,809 | 344,938 |
| Otros ingresos | 4,696 | 5,033 |
| | <u>\$ 7,229,564</u> | <u>\$ 5,313,061</u> |

21. Costos por intereses

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los costos por intereses en resultados se integran como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Intereses bancarios | \$ 1,761,720 | \$ 719,273 |
| Intereses Certificados Bursátiles | 952,103 | 712,662 |
| Intereses Papel Comercial | 623,120 | 292,791 |
| Costos asociados a la colocación | 22,381 | 21,960 |
| Comisiones Papel Comercial | 20,390 | 15,537 |
| Intereses Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura | - | 8,188 |
| | <u>\$ 3,379,714</u> | <u>\$ 1,770,411</u> |

22. Gastos de distribución, venta y administración

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los gastos de distribución, venta y administración en resultados se integran como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Servicios especializados de personal | \$ 375,936 | \$ 378,020 |
| Gastos de sistema y tecnología | 160,944 | 177,806 |
| Gastos de cobranza | 71,565 | 79,254 |
| Proyectos | 69,245 | 80,222 |
| Honorarios | 67,188 | 55,791 |
| Publicidad | 26,035 | 22,551 |
| Otros | 24,479 | 12,387 |
| Servicios profesionales | 23,858 | 25,956 |
| Depreciación de propiedades y equipo | 14,359 | 12,098 |
| Renta y mantenimiento | 10,748 | 13,121 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 7,640 | 7,125 |
| Promociones especiales | 6,788 | 5,209 |
| Mensajería | 6,762 | 10,468 |
| Teléfono | 5,281 | 2,818 |
| Seguridad | 4,206 | 4,897 |
| Gastos no deducibles | 3,858 | 12,780 |
| Gastos legales | 3,480 | 2,104 |
| Gastos de viaje | 3,226 | 1,311 |
| Prestaciones al personal | 2,985 | 5,195 |
| Comunicación corporativa | 2,560 | 2,268 |
| Programa de servicio | 1,829 | 934 |
| Amortización software | 1,174 | 1,174 |
| Obligaciones laborales | 101 | 3,019 |
| Capacitación y eventos | 21 | 24 |
| | <u>\$ 894,268</u> | <u>\$ 916,532</u> |

23. Ingresos y gastos financieros

El resultado neto de ingresos y gastos financieros devengados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como se muestra a continuación:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Intereses ganados | \$ 28,221 | \$ 1,683 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 1,075 | 3,136 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | (92) | (1,437) |
| Utilidad por valuación de swaps | - | 35,014 |
| | <u>\$ 29,204</u> | <u>\$ 38,396</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.

62.

24. Análisis de otros ingresos y gastos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros ingresos devengados se integran como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Penalizaciones | \$ 105,338 | \$ 111,860 |
| Otros ingresos | 65,742 | 68,655 |
| Cancelación de provisiones | 33,812 | 46,053 |
| Ingresos por incentivos de volumen | 24,712 | 31,506 |
| Ingresos por arrendamiento de oficinas | 21,977 | 30,100 |
| Depósitos no identificados | 10,168 | 14,368 |
| Ingresos por recuperación de seguros | 8,402 | 7,139 |
| Ingresos por recuperación de servicios administrativos | 8,221 | 11,562 |
| Traspaso fondo de pensiones | - | 8,074 |
| | <u>\$ 278,372</u> | <u>\$ 329,317</u> |

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros gastos causados se integran como sigue:

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdida en negociaciones con clientes | \$ (153,615) | \$ (109,034) |
| Gastos varios | (41,904) | (36,405) |
| Costo por venta de cartera - neto | (23,175) | - |
| Gastos por rentas y mantenimiento | (14,886) | (30,850) |
| Gastos no deducibles | (17,418) | (19,022) |
| Gastos por incremento de provisiones | (8,889) | - |
| Otros gastos | (6,107) | (7,999) |
| Deducibles por seguro | (3,862) | (4,028) |
| Gastos legales | - | (2,106) |
| | <u>\$ (269,856)</u> | <u>\$ (209,444)</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 el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, VW Leasing llevó a cabo una venta de cartera en la cual se vendieron 901 contratos correspondientes a 798 clientes.

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, no se realizó ninguna venta de cartera.

25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía contaba con una provisión para cubrir riesgos derivados por juicios legales que se tienen en contra de la Compañía de los cuales \$139,389 y \$143,916, respectivamente, la cual se ha constituido para cubrir riesgos por demandas de los clientes, véase Nota 14.

26. 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 2023 pero que serán efectivas para periodos posteriores.

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 con el fin de especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto por la ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que mantiene.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

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

En enero y octubre de 2022, 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:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe existir al cierre del período
- 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 patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un periodo incluido en un plazo de doce meses.

64.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 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 pudiera requerir una renegociación.

Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

27. Plan de apoyo por contingencia sanitaria COVID -19

Debido a las afectaciones del brote del virus SARS- CoV2 (COVID-19) en la economía global 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de clientes beneficiados de estos planes de apoyo ascendió a 653 (680 contratos) y 3,764 (4,050 contratos), respectivamente, lo que equivale a un diferimiento por concepto de mensualidades y rentas de \$9,207 y \$54,140, respectivamente. 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 ascendió a \$5,422 y \$46,006, respectivamente.

Con respecto a los clientes de flotillas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de beneficiados de dichos planes ascendió a 11 (220 contratos) y 31 (1,395 contratos), respectivamente, suponiendo un diferimiento por concepto de mensualidades y rentas de \$13,694 y \$84,820, respectivamente. El importe de estimación preventiva de riesgos crediticios registrado de la cuenta por cobrar de dichos clientes ascendió a \$1,801 y \$10,603, respectivamente.

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.

28. Eventos subsecuentes

Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo

El 24 de febrero de 2023 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó a la Compañía un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo por un monto de hasta \$25,000,000 de pesos (nominales) con una vigencia de cinco años.

El 15 de abril de 2024, se llevó a cabo la emisión de certificados bursátiles a tasa variable con clave de pizarra "VWLEASE 24" por un importe de \$1,423 millones el cual tendrá un vencimiento el día 28 de septiembre de 2026 y devengará intereses a una tasa de interés bruto a la cual se le adicionarán 0.60% puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días.

El 15 de abril de 2024, se llevó a cabo la emisión de certificados bursátiles a tasa fija con clave de pizarra "VWLEASE 24 - 2" por un importe de \$1,095 millones el cual tendrá un vencimiento el día 9 de abril de 2029 y devengará intereses a una tasa de interés bruto anual de 11.03%.

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

VOLKSWAGEN LEASING

S.A. DE C.V.

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

Av. Insurgentes Sur 1917, Torre Norte
Colonia Guadalupe Inn
01020 Ciudad de México

Director General - Supervisión de Mercados

Manuel Dávila Rivas, Mariana Pamplona Paschoal, Ivonne Acevedo Salcedo y Nina Andrea García Ramírez, Director General, Directora de Back Office, Gerente de Contabilidad y Gerente de Legal y Compliance de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (la "Emisora"), respectivamente, personalidad que tenemos debidamente acreditada en el expediente de nuestra representada ante esa H. Comisión, comparecemos y exponemos:

Que en cumplimiento a lo dispuesto por la fracción II del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en los estados financieros dictaminados correspondientes al año 2023, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

En virtud de lo anteriormente expuesto, a esa H. Comisión atentamente pedimos se sirva:

ÚNICO. - Tener por presentada a Volkswagen Leasing, S. A. de C. V., en términos del presente escrito, dando cumplimiento a lo dispuesto por la fracción II del artículo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores para todos los efectos legales a que haya lugar.

Protestamos lo necesario.

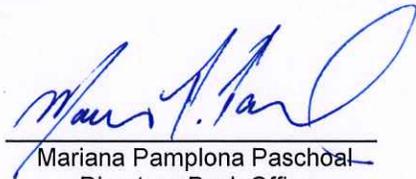
Puebla, Puebla, a 6 de mayo de 2024



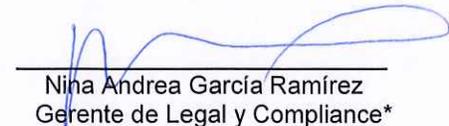
Manuel Dávila Rivas
Director General



Ivonne Acevedo Salcedo
Gerente de Contabilidad



Mariana Pamplona Paschoal
Directora Back Office



Nina Andrea García Ramírez
Gerente de Legal y Compliance*

*El Gerente de Legal y Compliance es el equivalente al titular del área jurídica.

VOLKSWAGEN LEASING

S.A. DE C.V.

Puebla, Puebla, a 29 de abril de 2024

**COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
VICEPRESIDENCIA DE SUPERVISIÓN DE BANCA MULTIPLE
Y DE ASUNTOS INTERNACIONALES
INSURGENTES SUR 1971
COL. GUADALUPE INN
C.P. 01020 CIUDAD DE MEXICO**

Asunto: Se presenta la declaración bajo protesta de decir verdad de los responsables de rubricar los estados financieros consolidados dictaminados de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.

De conformidad al Capítulo Sexto, del Artículo 32 de la Circular Única de Auditores Externos, en adelante las "Disposiciones", los funcionarios que firmamos los estados financieros dictaminados de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V., declaramos baja protesta de decir verdad lo siguiente:

- I. Que hemos revisado la información presentada en los estados financieros básicos consolidados dictaminados a que hacen referencia las presentes disposiciones.
- II. Que los citados estados financieros básicos consolidados dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no se ha omitido algún hecho o evento relevante, que sea de nuestro conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las Disposiciones bajo las cuales fueron preparados.
- III. Que los estados financieros básicos consolidados dictaminados antes mencionados y la información adicional a éstos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.
- IV. Que se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información relevante.
- V. Que se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con la Institución, su controladora, subsidiarias, afiliadas o asociadas se hagan del conocimiento de la administración.
- VI. Que hemos revelado a los auditores externos independientes y al Comité de Auditoría mediante comunicaciones oportunas todas las deficiencias detectadas en el diseño y operación del control

VOLKSWAGEN LEASING

S.A. DE C.V.

interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.

- VII. Que hemos revelado a los auditores externos independientes y al Comité de Auditoría cualquier presunto fraude o irregularidad, que sea de nuestro conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.



MANUEL DÁVILA RIVAS
Director General



MARIANA PAMPLONA PASCHOAL
Directora Back Office



IVONNE ACEVEDO SALCEDO
Gerente de Contabilidad



RUBÉN CARVAJAL SÁNCHEZ
Gerente de Auditoría Interna