

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	16
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	17
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	19
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	20
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	22
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	27
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	30
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	31
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	32
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	33
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	36
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	37
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	38
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	43
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	47
[800500] Notas - Lista de notas.....	48
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	67
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	81

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

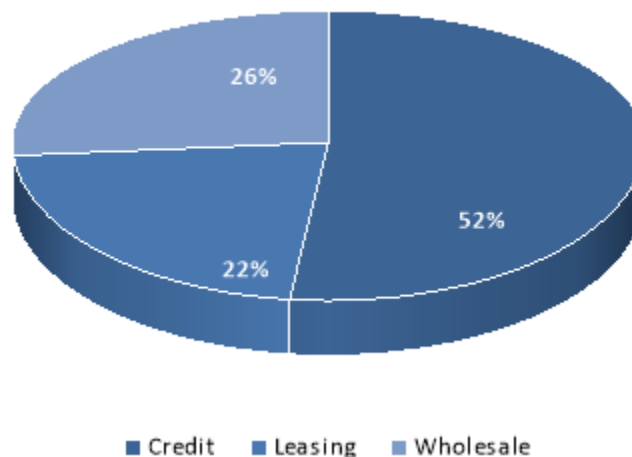
### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

#### 1. Comentarios de la Gerencia.

##### Cartera crediticia

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera neta total de crédito de VW Leasing es de \$47,746,576, lo que representa el 87.26% de los \$54,716,872 de activos totales de la Compañía. La distribución de cartera de VW Leasing, con relación a sus operaciones Retail (crédito al menudeo representado por productos Credit y Leasing) y Wholesale (concesionarios) se muestra en la siguiente gráfica:



##### Portafolio Retail

Al 30 de septiembre de 2018 el portafolio Retail está integrado por 292,722 contratos vigentes. A continuación se muestra la integración del portafolio al 30 de septiembre y 30 de junio de 2018:

- Contratos de crédito y arrendamiento sin seguros y servicios adicionales financiados

	3T 2018	2T 2018
<b>Automóviles:</b>		
Arrendamientos (nuevos y usados)	60,114	62,882
Créditos al menudeo (nuevos y usados)	199,624	198,746
<b>Camiones y autobuses:</b>		
Arrendamientos (nuevos y usados)	871	923
Créditos al menudeo (nuevos y usados)	27	26
	<b>260,636</b>	<b>262,577</b>

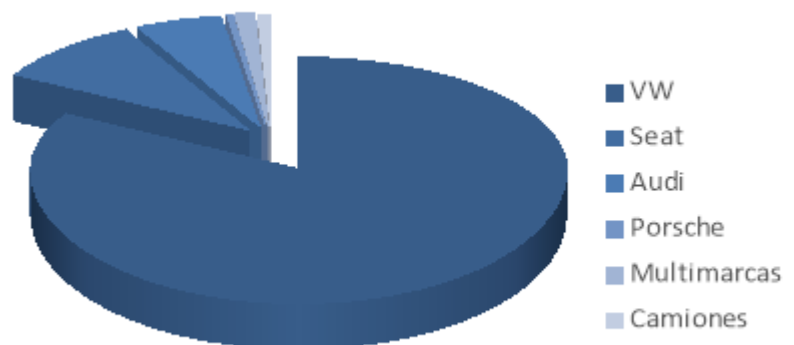
- Contratos de crédito al menudeo con seguros y servicios adicionales financiados

	3T 2018	2T 2018
Automóviles:	30,182	28,800
Camiones, autobuses y motocicletas:	1,904	1,767
	<b>32,086</b>	<b>30,567</b>
<b>Total de contratos</b>	<b>292,722</b>	<b>293,144</b>

El portafolio de contratos sin seguros y servicios adicionales financiados presentó una disminución del 0.74% respecto a los contratos que tenía al 30 de junio de 2018. La variación se atribuye principalmente a la situación actual del mercado automotriz en México, las estadísticas de venta de vehículos ligeros comercializados de la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores reportan una disminución de unidades vendidas en el país de 7.1% de enero a septiembre de 2018 en comparación con el mismo periodo del año anterior, no obstante, la Administración continúa desarrollando e implementando diversas estrategias de marketing y comerciales para lograr una mayor penetración y consolidar el volumen de contratos en el mercado mexicano.

### 72,718 créditos otorgados en 2018

Durante el periodo de enero a septiembre de 2018, VW Leasing colocó 72,718 unidades, a través de diversos planes de financiamiento y arrendamiento, de las cuales 65,875 fueron para vehículos nuevos y 6,843 vehículos usados. Las unidades acumuladas vendidas por VW Leasing por marca durante 2018 son las siguientes:



Marca	Unidades	%
Volkswagen	59,653	82.03
SEAT	6,687	9.2
Audi	4,351	5.98
Multimarcas	1,010	0.95
VW Camiones	693	1.39
Porsche	324	0.45
<b>Total</b>	<b>72,718</b>	<b>100.00</b>

### Cartera de crédito

Las cuentas por cobrar relacionadas con los financiamientos al menudeo incluyen, en principio, los contratos de financiamiento de vehículos celebrados con clientes, tanto particulares como comerciales, en donde el vehículo financiado queda en garantía a favor de VW Leasing.

Los contratos de financiamiento al mayoreo (Wholesale) corresponden al financiamiento de los vehículos, equipo (refacciones), así como a los créditos otorgados a los distribuidores elegibles (concesionarios) para fines de inversión. En este caso también se obtienen garantías específicas y se utilizan contratos de garantía y gravámenes sobre inmuebles.

En lo que respecta a las operaciones de arrendamiento, éstas incluyen las cuentas por cobrar relacionadas con los arrendamientos financieros y puros.

El plazo promedio de los créditos otorgados es 39.5 meses. En un inicio las líneas de crédito a los distribuidores elegibles se establecen por un plazo indefinido. Las tasas base sobre las que se define el interés al 30 de septiembre de 2018 se encuentran entre 12.01% y el 20.26%. Una vez establecida la tasa base, se consideran las garantías y la penetración de cada concesionario para determinar de la tasa individual a aplicar.

A partir del mes de julio VW Leasing comenzó operaciones de factoraje con Volkswagen de México, S.A. de C.V.

Las cuentas por cobrar relacionadas con las operaciones de arrendamiento incluyen cuentas por cobrar exigibles y se integran como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2018	2T 2018
Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros – brutas	\$14,765,456	\$14,952,297
Hasta un año	4,397,220	4,407,534
Más de un año y hasta cinco años	10,368,236	10,544,763
Intereses pendientes de percibirse por arrendamientos financieros	(2,804,275)	(2,803,794)
Estimación	(1,612,164)	(1,758,186)
<b>Cuentas por cobrar por arrendamientos financieros - netas</b>	<b>\$10,349,017</b>	<b>\$10,390,317</b>

Cifras en miles de pesos.

El valor actual de los pagos mínimos insolutos por concepto de arrendamiento a la fecha del balance general equivale a las cuentas por cobrar netas relacionadas con los arrendamientos financieros antes descritos.

A la fecha del balance general, la cartera vencida Retail fue de \$1,484,520 (\$1,360,843 al 30 de junio de 2018), de los cuales la relacionada con las operaciones de arrendamiento ascendía a \$623,354 (\$571,544 al 30 de junio de 2018).

## Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía tiene un empleado y todos los servicios de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados, por Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (VWS), compañía afiliada.

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

## Estrategia de Mercadotecnia

Durante el tercer trimestre de 2018, Volkswagen Leasing continúa impulsando planes, promociones y segmentos de acuerdo a las necesidades del mercado mexicano.

Las acciones durante este trimestre han sido las siguientes:

- Accesibilidad y valor agregado  
Se integró la oferta de “Precio Financiado”, el cual corresponde a la definición de precios especiales al adquirir vehículos a través de los productos de VW Leasing.
- Piloto 66 y 72 meses  
Se mantuvo el plan especial que aplica para toda la gama Volkswagen a partir del 25% de enganche, excepto para Gol Sedán y Up! cuyo enganche equivale al 30% de la unidad. Este plan sólo aplica para personas físicas asalariadas.
- Planes para modelos VW  
Se otorgó precio financiado para Gol, Gol Sedán, Vento, Passat, Tiguan y Jetta en modelos 2018 y para Vento y Polo en modelos 2019. Adicionalmente, para Jetta, Beetle y Golf modelos 2018 se otorgó un seguro promocional.
- PYME Benefits autos Volkswagen Passenger Cars (VWPC)  
Se mantuvo el plan PYME a través del plan leasing en donde los beneficios fueron: descuentos especiales y garantía extendida por 2 años.
- Promociones especiales para vehículos comerciales VW  
Se mantuvieron las promociones especiales para Saveiro y Caddy, donde se otorgó seguro gratis más 0% comisión por apertura; Amarok 2018 contó con 12 meses sin intereses y 0% de comisión por apertura y en Transporter se otorgó un beneficio de 0% comisión por apertura.
- Plan a tu medida (VWPC & SEAT)  
Se continuó con la opción de combinar la promoción vigente del mes en crédito y leasing, de acuerdo al perfil del cliente. El plan está disponible para asalariados que tengan: 1) un ingreso formal (estados de cuenta y recibos de nómina, pero que su capacidad de pago no alcanza para cubrir la mensualidad) y 2) además cuentan con un ingreso no comprobable de forma tradicional (algún negocio o actividad adicional), con esta medida se maximiza el perfil al cual se puede llegar con este producto.
- Planes especiales para modelos de la marca SEAT  
Se contó con ofertas agresivas en planes con seguro gratis y 0% de comisión por apertura para Ibiza, seguro gratis para Toledo y Ateca, seguro económico para León y 0% de comisión por apertura para Arona.

- PYME Benefits SEAT

En este tercer trimestre se mantuvieron los beneficios exclusivos que se ofrecen en conjunto con la marca para clientes PYME, en donde se ofrecieron precios especiales y 0% de comisión por apertura, con la finalidad de ampliar el segmento de negocio.

- Plan todo incluido Pay & Move (SEAT)

Se mantuvo el plan especial para toda la gama SEAT excepto Toledo. Este plan está dirigido a un segmento especial que busca comodidad en su plan financiero y a un plazo más corto. Este plan incluye seguros y servicios en una sola mensualidad.

- Planes exclusivos para modelos Audi

Durante este tercer trimestre se mantuvo como estrategia insignia “Audi Now”, en la que se otorga la comisión por apertura sin costo sólo para los autos que se desplazarán a través de éste producto.

Audi Now, está dirigido a quienes buscan la comodidad de manejar un Audi y pagar únicamente la mitad del valor del vehículo.

Audi Now ofrece grandes beneficios, desde el inicio del contrato el cliente fija el enganche que desea pagar (puede ser desde el 20% del valor del vehículo), elige el plazo de 24 o de 36 meses y lo más importante, conoce el valor que tendrá el auto al finalizar el periodo.

Cuando el cliente termina su contrato podrá elegir entre tres opciones:

- 1)Cambiar su Audi por uno nuevo.
- 2)Devolverlo al concesionario Audi.
- 3)Quedárselo liquidando el valor futuro mínimo garantizado.

La comisión por apertura sin costo también fue aplicada a autos de gama alta (A6, A7, A8 y Q7) y de la submarca Sport (RS3 Sedán, RS7, TTRS, R8).

Durante este tercer trimestre, se mantuvieron vigentes acciones “base” de 18 y hasta 36 meses sin intereses, dependiendo del modelo.

- Planes especiales para modelos Porsche

Durante los meses julio, agosto y septiembre, se mantuvo vigente la acción en Panamera V6 y Turbo con tasa preferencial del 9.9% en plazo de 24 meses. La familia de 911 Carrera modelos 2018 con 12 meses sin intereses y comisión por apertura sin costo, Macan 2018 con 18 meses sin intereses y comisión por apertura sin costo y Cayenne 2018 E2 con 18 meses sin intereses y comisión por apertura sin costo.

Con lo anterior se aseguró contar con ofertas atractivas para toda la gama Porsche.

Con la finalidad de potenciar el lanzamiento de Cayenne E3, la Compañía manejó como promoción exclusiva la comisión por apertura sin costo durante julio y agosto.

Se continuará con el apoyo para autos configurados en el periodo (mayo – diciembre), con un bono adicional al momento de activar su contrato.

- Tasas promocionales en Ducati

Se mantuvieron 18 meses sin intereses para modelos 2018, con la finalidad de apoyar el lanzamiento de Scrambler 1100, se otorgó la comisión por apertura sin costo.

- Plan empleado Ducati

Para todos los empleados del grupo VW, se mantuvo el 12% de descuento al precio de lista además de una tasa del 8.50% de 12 a 24 meses y de 10.50% de 30 a 48 meses, aplicable a toda la gama años modelo 2017 y 2018.

## Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Desde hace más de 50 años en el mundo y con 45 años en México, Volkswagen Financial Services se ha enfocado en apoyar el financiamiento de los vehículos de todas las marcas del Grupo Volkswagen en México, a través de Volkswagen Leasing, misma que forma parte del negocio financiero del Grupo Volkswagen, encabezado por VW Financial Services AG en Alemania, ambas empresas subsidiarias de Volkswagen AG.

Volkswagen Leasing es una sociedad mercantil cuyo objeto principal consiste en otorgar financiamiento a personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales que adquieran o arriendan vehículos principalmente de las marcas del Grupo Volkswagen en México, a través de los distribuidores elegibles. De igual forma Volkswagen Leasing otorga financiamiento a concesionarios, a efecto de que los mismos adquieran vehículos o refacciones para satisfacer sus necesidades de inventario. El financiamiento que otorga Volkswagen Leasing lo hace por medio de créditos al menudeo y créditos al mayoreo, por otra parte también ofrece distintos planes de arrendamiento puro, lo que hace que la oferta de servicios de Volkswagen Leasing responda de manera adecuada y flexible a las distintas necesidades de sus clientes.

Adicionalmente, Volkswagen Leasing facilita a sus clientes el proceso de contratación de seguros para automóviles, seguro de vida y desempleo, los que son financiados por la misma Compañía, a través de diversas aseguradoras, de igual forma la Compañía ofrece servicios de administración de flotilla, los cuales consisten en facilitar la contratación de dichos servicios por sus clientes.



## Estrategia ROUTE 2025

Como parte del éxito, VW Leasing ha continuado desarrollando su modelo de negocio, evolucionando su estrategia y objetivos establecidos hasta el 2018, (estrategia “WIR 2018”), hacia el nuevo planteamiento estratégico a 10 años con el nombre de “ROUTE 2025”.

Definiendo su visión: Somos la llave de la movilidad y su misión: Apoyamos las ventas de las marcas del Grupo Volkswagen a nivel mundial e incrementamos la lealtad de los clientes de manera sustentable.

La estrategia ROUTE 2025 está fundamentada en 5 dimensiones estratégicas: empleados, excelencia operacional, clientes, volumen y rentabilidad. Con empleados competentes, enfocados al cliente y viviendo los valores organizacionales se podrán diseñar y operar los procesos internos y lograr la excelencia operacional, que será la base para que, en conjunto con las marcas del Grupo y la red de concesionarios, se ofrezcan productos y servicios de movilidad que generen valor a los clientes finales y permitan conquistar su lealtad. Adicionalmente, se debe estrechar la comunicación e interacción con los clientes, por lo que el desarrollo de canales de comunicación e interacción digitales y online serán un factor clave para atender las necesidades actuales y futuras de los diferentes perfiles de clientes. Solo así, se podrán alcanzar los volúmenes y la rentabilidad esperada, lo que significará la sustentabilidad de la empresa.

## Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

### Administración de los riesgos financieros

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

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

**Riesgo cambiario**

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

La Administración de la Compañía tenedora (VW FS AG) ha establecido una política que exige que las subsidiarias administren sus riesgos cambiarios con respecto a su moneda funcional. Las subsidiarias están obligadas a cubrir su exposición al riesgo cambiario con la tesorería de la Compañía. Para administrar su riesgo cambiario derivado de operaciones comerciales futuras y de los activos y los pasivos reconocidos, las compañías utilizan futuros negociados a través de la tesorería de la Compañía. Durante el tercer trimestre de 2018 la Compañía no requirió la contratación de dichos instrumentos al no tener operaciones significativas en monedas distintas a la funcional.

Al 30 de septiembre 2018 la Administración de la Compañía no tenía contratados instrumentos de cobertura referentes a tipos de cambio, al considerar de bajo riesgo las operaciones que realiza en moneda extranjera.

**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 altas en 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.

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

La política de la Compañía consiste en cubrir alrededor del 25% del descalce derivado de la diferencia de duración entre activos y pasivos. Al cierre de septiembre de 2018, dicho descalce para VW Leasing es de 18.41%, cifra que se encuentra dentro del límite establecido por casa matriz.

Adicionalmente, se realiza un análisis de la estructura de balance con la que cuenta VW Leasing, donde cada mes se determinan los porcentajes de descalce entre el total de activos y pasivos en el corto, mediano y largo plazo, con base en límites que establece casa matriz, mismos que al cierre de septiembre de 2018 arrojaron un resultado total de 81%, menor al límite de 100% establecido por casa matriz.

De acuerdo con las sanas prácticas financieras, VW Leasing realiza cada mes una evaluación de riesgo de liquidez, donde se determina el grado de utilización de las fuentes de fondeo a un año. Dicho cálculo está basado en límites de utilización establecidos por casa matriz, con el fin de prever las necesidades de liquidez a corto y mediano plazo. Al cierre de septiembre de 2018 la utilización de las fuentes de fondeo disponibles para VW Leasing se encuentra dentro de los límites establecidos por casa matriz.

Con base en los diversos escenarios, la Compañía administra su riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo a través del uso de swaps de tasas de interés variable a fija. Dichos swaps de tasas de interés tienen el efecto económico de convertir los flujos de efectivo de los préstamos de tasas variables en tasas fijas. Por lo general, la Compañía previa autorización de VW FS AG, obtiene fondeo a largo plazo a tasas variables, el cual se intercambia por tasas fijas con el propósito de mitigar los efectos de volatilidad que afectan su costo financiero. Con los swaps de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes cobrar o pagar a intervalos específicos (de acuerdo con sus necesidades) la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas fijas contractuales y el importe de los intereses de las tasas variables calculada con base en los importes teóricos convenidos.

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

### **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 con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas sin utilizar. 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, de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

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

## **Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]**

## Ingresos totales

La Compañía obtiene ingresos, a través de las siguientes actividades: ingresos por intereses derivados del financiamiento de automóviles y camiones provenientes de operaciones de crédito al menudeo y crédito al mayoreo; ingresos por rentas y ventas de vehículos con arrendamiento y por la venta de automóviles usados una vez que los contratos de arrendamiento han concluido. A partir del mes de julio VW Leasing comenzó a percibir ingresos por operaciones de factoraje con Volkswagen de México, S.A. de C.V, esta operación representó un ingreso en el trimestre de \$118,986 lo cual corresponde a un 4.52% de los ingresos totales del periodo.

Los ingresos totales de VW Leasing en el tercer trimestre de 2018, presentaron un aumento del 11.05% con relación al mismo periodo de 2017, como resultado de los siguientes efectos: i) los ingresos por operaciones de factoraje que representaron 45.39% de la variación ii) los ingresos por intereses aumentaron 2.17%, iii) el incremento en los ingresos por arrendamiento fue de \$279 respecto al mismo periodo del año anterior, iv) y el ingreso por venta de bienes (autos usados) aumentó 18.94% con relación al mismo periodo de 2017.

Al 30 de septiembre de 2018, la variación del ingreso por intereses corresponde al aumento en el valor promedio de los contratos de financiamiento del tercer trimestre, el cual ascendió a 231,147 en 2018 (215,690 en el tercer trimestre del año anterior); la variación en el ingreso por venta de bienes se atribuye principalmente al incremento de las unidades vendidas en el trimestre, las cuales ascendieron a 2,293 en 2018 (2,064 en el tercer trimestre del año anterior).

Al cierre del tercer trimestre de 2018, los ingresos por intereses derivados de las operaciones de créditos al menudeo y créditos al mayoreo, intereses por instrumentos financieros derivados, así como intereses por inversiones sumaron \$1,708,765 lo que representó el 64.85% de sus ingresos totales por ese periodo, a dicha fecha, los ingresos por arrendamiento ascendieron a \$137,567, siendo el 5.22% del total de ingresos. Adicionalmente se tiene otros ingresos por venta de autos usados por \$669,658 que representan 25.41% de sus ingresos totales durante dicho periodo y finalmente los ingresos por factoraje que representaron un 4.52% de los ingresos del periodo.

## Costos

VW Leasing para desempeñar sus operaciones de financiamiento incurre principalmente en los costos relacionados con intereses y comisiones, que paga a sus acreedores, principalmente instituciones financieras y concesionarios.

Dentro de las operaciones de arrendamiento y venta de unidades recuperadas, los principales costos en los que incurre la Emisora son: los costos comerciales pagados a los concesionarios por la colocación de unidades, así como, por resultados de penetración por lograr las metas fijadas, los costos relacionados con la venta de unidades devueltas una vez terminado el plazo de arrendamiento y por las unidades recuperadas. Las unidades usadas son vendidas mediante un mecanismo de subasta en el cual participan los distribuidores elegibles con mayor penetración en ventas de productos Retail.

Los costos disminuyeron 3.82%, corresponden principalmente al efecto de las estimaciones por riesgos crediticios que disminuyeron \$254,309 en comparación al mismo periodo del año anterior, esto atribuible al cambio de metodología por la adopción de IFRS 9. Por otro lado, el costo de fondeo y los costos comerciales, así como las comisiones y el costo de venta de autos usados incrementaron \$102,930 y \$71,212, respectivamente, en comparación con el mismo periodo del año anterior

**Gastos de operación**

Los gastos de operación consisten principalmente en gastos por servicios de administración de personal, gastos de cobranza y honorarios de consultores externos. Durante el tercer trimestre de 2018, los gastos de operación de la Compañía fueron de \$219,812, equivalentes al 8.74% de los ingresos totales, mientras que para el mismo periodo de 2017 los gastos de operación fueron \$192,462 equivalente al 8.11% de los ingresos totales. Las variaciones más importantes fueron \$22,333 que corresponden al incremento en los honorarios de despachos externos de cobranza como resultado del aumento en la recuperación de cartera, así como el aumento de \$12,537 por servicios administrativos.

**Otros ingresos y gastos**

Los otros ingresos y gastos son conceptos no relacionados con la operación del negocio, entre los que se encuentran: cancelación de provisiones, comisiones extraordinarias, reconocimiento de gastos relativos a periodos anteriores, pérdida por venta de cartera, penalizaciones, ingresos por seguros, entre otros.

En los rubros de otros ingresos y otros gastos se observa un efecto neto del tercer trimestre por \$348,175 como ingreso, de igual manera el mismo periodo de 2017 el efecto neto representó un ingreso por \$335,592, la variación fue entre otros movimientos, por el aumento de ingresos percibidos por concepto de penalización por terminación anticipada por \$10,356.

**Otros ingresos y gastos financieros**

Los otros ingresos y gastos financieros se encuentran integrados por las fluctuaciones en tipo de cambio y por los intereses obtenidos en las inversiones diarias.

Al cierre del tercer trimestre de 2018 los otros ingresos y gastos financieros netos fueron de \$201 como ingreso, teniendo una disminución en la pérdida cambiaria con respecto al mismo periodo del año anterior.

**Utilidad antes de impuestos**

Como resultado de las actividades anteriormente mencionadas se obtuvo una utilidad antes de impuestos en el trimestre de \$745,471, equivalente al 29.63% de los ingresos de la Compañía, en tanto que para el mismo periodo de 2017 la utilidad antes de impuestos representó \$417,876 equivalentes al 17.61% de sus ingresos totales.

**Impuestos a la utilidad**

Durante el tercer trimestre de 2018, la Compañía registró obligaciones por concepto de Impuesto sobre la Renta (ISR) por un total de \$238,849, mientras que para el mismo periodo de 2017 presentó un ISR por un total de \$130,293. Dentro del efecto antes mencionado, se registró un ingreso por concepto de ISR diferido por un monto de \$129,102 (\$82,396 en el mismo periodo de 2017). La variación en el ISR causado se atribuye principalmente a los efectos fiscales originados por el aumento en venta de autos.

**Resultado neto**

Al terminar el tercer trimestre de 2018 la utilidad neta equivale a un monto de \$506,622, la cual representa un 20.14% de los ingresos totales de la Compañía, en tanto que para el mismo periodo del año 2017 el resultado neto fue de \$287,583 equivalente al 12.12% de los ingresos totales.

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Dentro de los principales objetivos del área de Tesorería de VW Leasing, se encuentran el garantizar la liquidez y buscar fuentes de financiamiento que permitan mantener la correspondencia de vencimientos, así como el administrar correctamente los costos financieros (principalmente intereses) de la Compañía, atendiendo principalmente al refinanciamiento adecuado mediante préstamos a largo plazo.

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía son: el financiamiento bursátil, a través del mercado de deuda local; las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales, así como préstamos diarios y préstamos a mediano y largo plazo contratados con diversas instituciones financieras.

## Control interno [bloque de texto]

Cada departamento de VW Leasing es responsable de la administración y cumplimiento de cada uno de los procesos implementados para asegurar que el control interno de la Compañía está funcionando adecuadamente.

Por otro lado, las distintas gerencias, en conjunto con un área especializada, son responsables de los procesos de monitoreo, así como de supervisar el cumplimiento y reporte de los distintos indicadores de eficiencia de los controles clave de la Compañía. Lo anterior con el fin de asegurarse de que los estados financieros reflejan de una forma completa, oportuna, clara y adecuada la posición financiera de la Compañía.

La revisión de la efectividad del control interno de la Compañía es monitoreada de manera constante por parte de la Dirección.

De igual forma VW Leasing cuenta con un área de Auditoría Interna, independiente a la Dirección, y que reporta directamente al Consejo de Administración y a VW FS AG, siendo este un mecanismo de apoyo para la Administración de la Compañía, que permite asegurarse de que la información financiera es razonablemente correcta, así como de la efectividad de los controles internos establecidos.

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

	3T 2018	2T 2018
<b>Rendimiento sobre capital (ROE)</b> Utilidad neta / Capital contable	5.88%	3.34%
<b>Índice de morosidad (IMOR)</b> Cartera vencida (Retail) / Cartera de crédito (Retail)	3.84%	2.72%
<b>Índice de cobertura</b> Estimación para riesgos incobrables (Retail) / Cartera vencida (Retail)	231.70%	252.77%
<b>Utilidad por acción (pesos)</b> Utilidad neta / Acciones en circulación	969.66	517.89

## [110000] Información general sobre estados financieros

<b>Clave de cotización:</b>	VWLEASE
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	Del 01/01/2018 al 30/09/2018
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :</b>	2018-09-30
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.
<b>Descripción de la moneda de presentación :</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	Miles
<b>Consolidado:</b>	No
<b>Número De Trimestre:</b>	3
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

### Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

La información general sobre los estados financieros se revela en la sección [800500] Notas – Lista de notas.

### Seguimiento de análisis [bloque de texto]



**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,111,000.00	207,777,000.00
Clientes y otras cuentas por cobrar	23,900,837,000.00	25,119,529,000.00
Impuestos por recuperar	181,921,000.00	177,160,000.00
Otros activos financieros	45,820,000.00	33,612,000.00
Inventarios	1,312,463,000.00	570,162,000.00
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	462,900,000.00	242,644,000.00
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	26,064,052,000.00	26,350,884,000.00
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	26,064,052,000.00	26,350,884,000.00
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	24,920,496,000.00	24,254,966,000.00
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	94,248,000.00	187,278,000.00
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	2,973,217,000.00	3,256,356,000.00
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	664,859,000.00	306,728,000.00
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	28,652,820,000.00	28,005,328,000.00
Total de activos	54,716,872,000.00	54,356,212,000.00
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,805,458,000.00	2,962,414,000.00
Impuestos por pagar a corto plazo	2,167,751,000.00	1,376,550,000.00
Otros pasivos financieros a corto plazo	25,487,131,000.00	28,651,055,000.00
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	80,984,000.00	118,110,000.00
Total provisiones circulantes	80,984,000.00	118,110,000.00
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	30,541,324,000.00	33,108,129,000.00
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	30,541,324,000.00	33,108,129,000.00
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	359,851,000.00	338,262,000.00
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	15,099,381,000.00	12,843,306,000.00
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0
Otras provisiones a largo plazo	99,559,000.00	91,513,000.00
Total provisiones a largo plazo	99,559,000.00	91,513,000.00
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	15,558,791,000.00	13,273,081,000.00
Total pasivos	46,100,115,000.00	46,381,210,000.00
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	522,475,000.00	522,475,000.00
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	8,364,444,000.00	7,210,527,000.00
Otros resultados integrales acumulados	(270,162,000.00)	242,000,000.00
Total de la participación controladora	8,616,757,000.00	7,975,002,000.00
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	8,616,757,000.00	7,975,002,000.00
Total de capital contable y pasivos	54,716,872,000.00	54,356,212,000.00

## [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	7,661,357,000.00	6,929,812,000.00	2,634,978,000.00	2,372,818,000.00
Costo de ventas	6,417,171,000.00	5,955,231,000.00	2,018,071,000.00	2,098,237,000.00
Utilidad bruta	1,244,186,000.00	974,581,000.00	616,907,000.00	274,581,000.00
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	652,108,000.00	572,799,000.00	219,812,000.00	192,463,000.00
Otros ingresos	1,587,226,000.00	1,852,720,000.00	425,579,000.00	686,630,000.00
Otros gastos	482,242,000.00	932,899,000.00	77,404,000.00	351,038,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	1,697,062,000.00	1,321,603,000.00	745,270,000.00	417,710,000.00
Ingresos financieros	1,507,000.00	7,168,000.00	354,000.00	384,000.00
Gastos financieros	633,000.00	1,133,000.00	153,000.00	218,000.00
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,697,936,000.00	1,327,638,000.00	745,471,000.00	417,876,000.00
Impuestos a la utilidad	544,019,000.00	413,957,000.00	238,849,000.00	130,293,000.00
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,153,917,000.00	913,681,000.00	506,622,000.00	287,583,000.00
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,153,917,000.00	913,681,000.00	506,622,000.00	287,583,000.00
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,153,917,000.00	913,681,000.00	506,622,000.00	287,583,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>				
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	2,208.56	1,748.76	969.66	550.42
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	2,208.56	1,748.76	969.66	550.42
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	2,208.56	1,748.76	969.66	550.42
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	2,208.56	1,748.76	969.66	550.42

## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	1,153,917,000.00	913,681,000.00	506,622,000.00	287,583,000.00
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	(512,162,000.00)	(73,992,000.00)	1,873,000.00	(4,663,000.00)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	(512,162,000.00)	(73,992,000.00)	1,873,000.00	(4,663,000.00)
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	(512,162,000.00)	(73,992,000.00)	1,873,000.00	(4,663,000.00)
Resultado integral total	641,755,000.00	839,689,000.00	508,495,000.00	282,920,000.00
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,795,672,000.00	1,753,370,000.00	1,015,117,000.00	570,503,000.00
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	1,153,917,000.00	913,681,000.00
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	544,019,000.00	413,958,000.00
Ingresos y gastos financieros, neto	(2,837,968,000.00)	(2,595,965,000.00)
Gastos de depreciación y amortización	340,524,000.00	207,918,000.00
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	638,526,000.00	951,035,000.00
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	2,358,000.00
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	1,409,455,000.00	1,366,337,000.00
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(742,301,000.00)	(251,770,000.00)
Disminución (incremento) de clientes	1,387,184,000.00	(2,370,899,000.00)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(365,162,000.00)	(681,002,000.00)
Incremento (disminución) de proveedores	(6,706,906,000.00)	(1,969,123,000.00)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(57,860,000.00)	(94,211,000.00)
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(6,390,489,000.00)	(5,021,364,000.00)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(5,236,572,000.00)	(4,107,683,000.00)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	3,464,167,000.00	2,301,203,000.00
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	(393,735,000.00)	468,365,000.00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(1,378,670,000.00)	(2,274,845,000.00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,015,982,000.00	453,313,000.00
Compras de propiedades, planta y equipo	2,427,390,000.00	2,530,112,000.00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,411,408,000.00)	(2,076,799,000.00)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	4,217,218,000.00	(307,228,000.00)
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	1,030,000,000.00	5,820,000,000.00
Reembolsos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	2,504,806,000.00	1,911,671,000.00
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	2,742,412,000.00	3,601,101,000.00
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(47,666,000.00)	(750,543,000.00)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(47,666,000.00)	(750,543,000.00)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	207,777,000.00	877,182,000.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	160,111,000.00	126,639,000.00

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	522,475,000.00	0	0	7,210,527,000.00	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,153,917,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,153,917,000.00	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,153,917,000.00	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	522,475,000.00	0	0	8,364,444,000.00	0	0	0	0	0



Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	242,000,000.00	242,000,000.00	7,975,002,000.00	0	7,975,002,000.00
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	1,153,917,000.00	0	1,153,917,000.00
Otro resultado integral	0	0	(512,162,000.00)	(512,162,000.00)	(512,162,000.00)	0	(512,162,000.00)
Resultado integral total	0	0	(512,162,000.00)	(512,162,000.00)	641,755,000.00	0	641,755,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(512,162,000.00)	(512,162,000.00)	641,755,000.00	0	641,755,000.00
Capital contable al final del periodo	0	0	(270,162,000.00)	(270,162,000.00)	8,616,757,000.00	0	8,616,757,000.00

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	522,475,000.00	0	0	5,806,929,000.00	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	913,681,000.00	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	913,681,000.00	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	913,681,000.00	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	522,475,000.00	0	0	6,720,610,000.00	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						Capital contable [miembro]
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	210,811,000.00	210,811,000.00	6,540,215,000.00	0	6,540,215,000.00
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>							
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	913,681,000.00	0	913,681,000.00
Otro resultado integral	0	0	(73,992,000.00)	(73,992,000.00)	(73,992,000.00)	0	(73,992,000.00)
Resultado integral total	0	0	(73,992,000.00)	(73,992,000.00)	839,689,000.00	0	839,689,000.00
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	(73,992,000.00)	(73,992,000.00)	839,689,000.00	0	839,689,000.00
Capital contable al final del periodo	0	0	136,819,000.00	136,819,000.00	7,379,904,000.00	0	7,379,904,000.00

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	522,475,000.00	522,475,000.00
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	1	1
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	522,475	522,475
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>				
Depreciación y amortización operativa	111,043,000.00	142,496,000.00	37,230,000.00	42,300,000.00

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2017-10-01 - 2018-09-30	Año Anterior 2016-10-01 - 2017-09-30
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	10,143,393,000.00	9,215,241,000.00
Utilidad (pérdida) de operación	2,251,414,000.00	1,958,745,000.00
Utilidad (pérdida) neta	1,643,834,000.00	1,351,220,000.00
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,643,834,000.00	1,351,220,000.00
Depreciación y amortización operativa	(148,848,000.00)	(208,102,000.00)



## [800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Banca comercial</b>															
HSBC	NO	2018-09-28	2018-10-01	0.085	770,000,000.00	0	0	0	0	0	0				
BBVA	NO	2018-01-18	2019-01-18	TIE28+0.85%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
BBVA II	NO	2017-03-16	2019-03-14	TIE28 + 1.15%	0	500,000,000.00	0	0	0	0	0				
BBVA III	NO	2018-04-19	2019-04-17	TIE28+0.89%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
BBVA IV	NO	2018-05-04	2019-05-03	TIE28+0.83%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
BBVA V	NO	2018-08-14	2019-08-14	TIE28+0.77%	0	1,500,000,000.00	0	0	0	0	0				
BBVA VI	NO	2018-09-19	2019-09-19	TIE28+.77%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
Citibanamex	NO	2018-02-12	2019-02-12	0.0846	0	1,040,000,000.00	0	0	0	0	0				
Citibanamex II	NO	2018-03-26	2019-03-25	0.0852	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
Citibanamex III	NO	2018-04-27	2019-04-26	0.0852	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
Citibanamex IV	NO	2018-07-24	2019-07-24	TIE28+.60%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
MUFG	NO	2018-07-13	2019-07-12	TIE28+.60%	0	500,000,000.00	0	0	0	0	0				
MUFG II	NO	2018-07-30	2019-07-12	TIE28+.60%	0	500,000,000.00	0	0	0	0	0				
NAFIN	NO	2015-12-04	2019-11-29	TIE28 + 0.53%	0	0	2,500,000,000.00	0	0	0	0				
NAFIN II	NO	2016-05-31	2020-05-26	TIE28 + 0.53%	0	0	500,000,000.00	0	0	0	0				
NAFIN III	NO	2016-06-28	2020-06-23	TIE28 + 0.53%	0	0	500,000,000.00	0	0	0	0				
NAFIN IV	NO	2016-07-29	2020-07-24	TIE28 + 0.53%	0	0	500,000,000.00	0	0	0	0				
NAFIN V	NO	2016-11-24	2020-11-19	TIE28 + 0.53%	0	0	0	500,000,000.00	0	0	0				
NAFIN VI	NO	2016-12-16	2020-12-11	TIE28 + 0.85%	0	0	0	1,000,000,000.00	0	0	0				
NAFIN VII	NO	2017-12-22	2021-12-17	TIE28+0.85%	0	0	0	0	600,000,000.00	0	0				
Santander	NO	2017-11-28	2018-11-27	TIE28 + 0.81%	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0	0				
Scotiabank	NO	2017-10-30	2018-10-29	TIE28 + 1.00%	850,000,000.00	0	0	0	0	0	0				
Scotiabank II	NO	2018-01-15	2019-01-14	TIE28+1.00%	0	500,000,000.00	0	0	0	0	0				
Scotiabank III	NO	2018-07-30	2019-01-25	TIE28+.65%	0	500,000,000.00	0	0	0	0	0				
Scotiabank IV	NO	2018-08-17	2019-02-13	TIE28+0.65%	0	1,000,000,000.00	0	0	0	0	0				
Scotiabank V	NO	2018-06-01	2019-05-31	TIE28+0.85%	0	1,150,000,000.00	0	0	0	0	0				
TOTAL					2,620,000,000.00	14,190,000,000.00	4,000,000,000.00	1,500,000,000.00	600,000,000.00	0	0	0	0	0	0
<b>Otros bancarios</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total bancarios</b>															
TOTAL					2,620,000,000.00	14,190,000,000.00	4,000,000,000.00	1,500,000,000.00	600,000,000.00	0	0	0	0	0	0
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>															
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quiérogafarios)</b>															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>															
VWLEASE 15	NO	2015-06-26	2019-06-21	TIE28 +0.4%	0	1,492,787,000.00	0	0	0	0	0				
VW LEASING 17	NO	2017-06-27	2020-06-23	TIE28 +0.52%	0	0	1,998,893,000.00	0	0	0	0				



Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Total de créditos</b>															
<b>TOTAL</b>					10,671,304,000.00	15,682,787,000.00	5,998,893,000.00	6,495,544,000.00	2,596,614,000.00	0	0	0	0	0	0

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	0	0	0	0	0
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	0	0	0	0	0
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	0	0	371,000.00	6,958,000.00	6,958,000.00
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	0	0	371,000.00	6,958,000.00	6,958,000.00
Monetario activo (pasivo) neto	0	0	(371,000.00)	(6,958,000.00)	(6,958,000.00)

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>Ingresos nacionales</b>				
Ingresos nacionales	7,661,357,000.00	0	0	7,661,357,000.00
TOTAL	7,661,357,000.00	0	0	7,661,357,000.00

## **[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados**

### **Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

---

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

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

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

Dentro de las herramientas establecidas por VWFS AG a nivel mundial y utilizadas por la Emisora se encuentra un análisis denominado "Asset Liability Management – ALM" (Administración de activos y pasivos) el cual permite empatar los flujos de efectivo esperados en el tiempo, así como realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas interés, lo anterior con la finalidad de tomar las medidas 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. Todas las operaciones relacionadas con las contrataciones de créditos y de instrumentos financieros derivados, así como emisiones de deuda, que deseé realizar la Tesorería de la Emisora deben ser autorizadas por VWFS AG.

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

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

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

---

De acuerdo con la NIIF 9 (Instrumentos financieros), se reconocieron inicialmente al valor de la contraprestación pactada más los costos asociados a su adquisición; subsecuentemente al reconocimiento inicial se ha procedido a realizar la valuación a valor razonable. Los instrumentos fueron negociados en el mercado OTC y no se encuentran colocados en el Mercado Mexicano de Derivados (MEXDER), por lo que no se podría encontrar un valor de mercado o de referencia.

El valor razonable de los contratos de intercambio de flujos de efectivo (swaps) es proporcionado mensualmente a la Compañía por VWFS AG y las pruebas de efectividad de los swaps son proporcionadas por Volkswagen International Finance N.V., empresa calificada del Grupo Volkswagen dedicada, entre otras actividades, a la determinación de valuaciones y realización de pruebas de efectividad.

El valor razonable es determinado, a través de un análisis de regresión que consiste en traer a valor presente los pagos futuros de cada uno de los contratos descontándolos a una tasa cuya curva es determinada por el especialista.

Para probar la efectividad retrospectiva, se ha decidido utilizar el método de Compensaciones Monetarias Acumuladas o Dollar Cumulative Offset. Bajo esta metodología, la Emisora obtendrá el valor razonable del Interest Rate Swap (IRS) y del IRS hipotético, de conformidad con el modelo de valuación, al final de cada mes.

Los instrumentos financieros derivados contratados por VW Leasing son de posición larga.

Debido a que se trata de swaps de tasa de interés con fines de cobertura, los montos de vencimiento para el ejercicio actual y los siguientes se obtienen de la diferencia entre los pagos de los intereses a una tasa fija que realiza VW Leasing a la institución financiera con la que tiene contratados los instrumentos financieros derivados y el pago de los intereses a una tasa variable (TIIE + spread) que dicha institución le realiza a VW Leasing, de acuerdo con los montos y fechas de vencimiento, por tal motivo no se presentan los montos de vencimiento por año.

A continuación, se muestra el resumen de los instrumentos financieros derivados de cobertura (swaps de tasa de interés) contratados por la Compañía al 30 de septiembre de 2018.

Contrato	Institución	Tipo de instrumento derivado	Fines de cobertura o negociación	Monto nominal (Cifras en miles de pesos)	Posición	Valor del activo subyacente	Cobertura / Líneas de crédito / Valores dados en garantía	Fecha		Tasa de interés		Valor razonable (Cifras en miles de pesos)	
								Contratación	Vencimiento	Fija	Variable	3T 2018	2T 2018
700020	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	2,000,000	Larga	No aplica	No aplica	31/10/2014	28/09/2018	4.8770%	TIIEX8 + 0.30%	-	1,942
700027	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	450,000	Larga	No aplica	No aplica	19/08/2015	24/05/2019	5.3900%	TIIEX8 + 0.40%	4,571	6,455
700030	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	781,000	Larga	No aplica	No aplica	18/12/2015	21/05/2019	5.1900%	TIIEX8 + 0.40%	9,287	12,518
700033	Santander	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	09/03/2016	04/10/2019	5.5725%	TIIEX8 + 0.53%	15,434	17,893
700034	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	600,000	Larga	No aplica	No aplica	26/05/2016	29/11/2019	5.9750%	TIIEX8 + 0.53%	38,374	20,451
700037	Citibanamex	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	26/10/2016	23/06/2020	6.4410%	TIIEX8 + 0.53%	16,661	15,744
700038	Citibanamex	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	26/10/2016	24/07/2020	6.4500%	TIIEX8 + 0.53%	16,983	15,747
700040	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	27/12/2016	19/11/2020	8.0350%	TIIEX8 + 0.53%	2,792	2,779
700041	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	27/12/2016	11/12/2020	8.3600%	TIIEX8 + 0.85%	2,664	- 309
700042	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	30/01/2017	06/03/2020	8.4550%	TIIEX8 + 0.85%	3,323	459
700043	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	23/03/2017	14/03/2019	8.3525%	TIIEX8 + 1.15%	2,677	3,684
700044	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	350,000	Larga	No aplica	No aplica	30/06/2017	07/01/2020	7.2950%	TIIEX8 + 0.52%	5,821	4,963
700045	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	250,000	Larga	No aplica	No aplica	30/06/2017	04/02/2020	7.2770%	TIIEX8 + 0.52%	4,390	3,723
700046	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	200,000	Larga	No aplica	No aplica	30/06/2017	28/04/2020	7.2570%	TIIEX8 + 0.52%	3,862	3,222
700047	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	200,000	Larga	No aplica	No aplica	30/06/2017	26/05/2020	7.2460%	TIIEX8 + 0.52%	3,944	3,290
700048	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	05/07/2017	28/09/2018	7.4200%	TIIEX8 + 0.30%	-	1,213
700049	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	05/07/2017	23/07/2019	7.4450%	TIIEX8 + 0.52%	5,393	4,309
700050	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	05/07/2017	20/08/2019	7.4300%	TIIEX8 + 0.52%	5,784	4,798
700051	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	20/07/2017	13/07/2018	7.9180%	TIIEX8 + 0.60%	-	1,311
700052	HSBC	Swap de tasa de interés	Cobertura	1,000,000	Larga	No aplica	No aplica	18/10/2017	20/06/2019	8.0100%	TIIEX8 + 0.58%	6,421	3,900
700053	BBVA Bancomer	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	18/10/2017	12/09/2019	7.9600%	TIIEX8 + 0.58%	3,924	2,907
700054	Citibanamex	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	13/12/2017	28/03/2019	8.3220%	TIIEX8 + 0.58%	1,677	320
700055	Scotiabank	Swap de tasa de interés	Cobertura	500,000	Larga	No aplica	No aplica	25/05/2018	11/03/2022	8.4440%	TIIEX8 + 0.60%	- 8,330	5,723
												\$125,650	\$122,974



Durante el tercer trimestre de 2018 tuvieron vencimiento los siguientes swaps de cobertura de tasa de interés:

Institución	Monto	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento
HSBC	\$ 500,000	05/07/2017	28/09/2018
HSBC	\$ 2,000,000	31/10/2014	28/09/2018
BBVA Bancomer	\$ 500,000	20/07/2017	13/07/2018

Cifras en miles de pesos

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 30 de septiembre de 2018 ningún swap fue evaluado como inefectivo.

---

### Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

Actualmente debido a la madurez de la cartera de la Emisora, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, no obstante de lo anterior, se mantiene la administración del riesgo a través de la evaluación de las solicitudes de crédito y el establecimiento de un sistema de cobranza basado en la definición de medidas adecuadas al nivel de riesgo de cartera, se considera que el porcentaje de cartera vencida de crédito al consumo, se mantiene en un nivel aceptable y estable. En cuanto a la situación general de la red de concesionarios el monto de la cartera vencida está experimentando un comportamiento estable, la existencia de garantías (hipotecas, cartas de crédito y los vehículos mismos) mitiga la exposición. Además se determinan y reconocen mensualmente estimaciones por riesgo crediticio. Se están realizando medidas encaminadas a reducir los riesgos como: incrementar el enganche mínimo y disminuir los plazos en los segmentos identificados como de alto riesgo, eliminar los montos no utilizados de las líneas de crédito y pedir más garantías a los concesionarios VW.

Al 30 de septiembre de 2018 no existen contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del nocional, las variables de referencia, los instrumentos financieros derivados contratados o que implique una pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de tal forma que pueda verse afectada su liquidez.

---

### Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o

## esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

Los principales riesgos identificados se revelan en la sección [105000] Comentarios y Análisis de la Administración.

A la fecha de este reporte trimestral la Compañía no tiene contingencias, ni eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan afectar en los futuros reportes.

## Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Como se ha informado de forma regular, VW Leasing contrata derivados de cobertura en tasas de interés con la finalidad de mitigar el riesgo que podría existir en el mercado financiero sobre tasa variable. La Compañía realiza las coberturas en los certificados bursátiles emitidos bajo el amparo del programa autorizado por la CNBV y de igual forma sobre créditos bancarios contratados a largo plazo con diferentes instituciones financieras.

	Valor 3T 2018	Valor razonable absoluto	%
Activos	\$ 54,716,872	\$ 125,650	0.23
Pasivos	46,100,115	125,650	0.27
Capital	8,616,757	125,650	1.46
Ingresos	2,634,978	125,650	4.77

Cifras en miles de pesos

### Análisis de sensibilidad

Como se ha mencionado con anterioridad todos los instrumentos financieros derivados con que actualmente cuenta VW Leasing están clasificados como de cobertura en virtud de que las respectivas pruebas de efectividad así lo han demostrado al encontrarse dentro del rango de efectividad del 80% al 125%. Asimismo, consideramos que el análisis de sensibilidad y las pruebas de efectividad cumplen adecuadamente con la normatividad contable aplicable y vigente.

Aunado a lo anterior y a la relativa poca importancia de los instrumentos financieros derivados contratados al 30 de septiembre de 2018, con relación a los diferentes rubros de los estados financieros y en particular el activo en el balance y los ingresos en el estado de resultados no consideramos necesario realizar algún análisis adicional.

De igual forma la Emisora ratifica que al 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de emisión de este reporte ha cumplido con todas las obligaciones a las que está sujeta como resultado de la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	160,111,000.00	207,777,000.00
Total efectivo	160,111,000.00	207,777,000.00
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	0	0
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	160,111,000.00	207,777,000.00
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	22,826,080,000.00	24,098,881,000.00
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	201,566,000.00	124,038,000.00
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	37,999,000.00	6,569,000.00
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	181,921,000.00	177,160,000.00
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	835,192,000.00	890,041,000.00
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	23,900,837,000.00	25,119,529,000.00
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	1,312,463,000.00	570,162,000.00
Total inventarios circulantes	1,312,463,000.00	570,162,000.00
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	24,920,496,000.00	24,254,966,000.00
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	24,920,496,000.00	24,254,966,000.00
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	0	0
Edificios	75,128,000.00	78,045,000.00
Total terrenos y edificios	75,128,000.00	78,045,000.00
Maquinaria	0	0
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	2,885,072,000.00	3,164,874,000.00
Total vehículos	2,885,072,000.00	3,164,874,000.00
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	5,194,000.00	5,635,000.00
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	7,823,000.00	7,802,000.00
Total de propiedades, planta y equipo	2,973,217,000.00	3,256,356,000.00
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	0	0
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	1,118,284,000.00	1,460,310,000.00
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	1,096,502,000.00	1,053,619,000.00
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	1,360,000.00	1,456,000.00
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	1,485,099,000.00	1,316,517,000.00
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	589,312,000.00	447,029,000.00
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	2,805,458,000.00	2,962,414,000.00
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	16,810,000,000.00	21,230,000,000.00
Créditos Bursátiles a corto plazo	8,425,807,000.00	7,229,333,000.00
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	251,324,000.00	191,722,000.00
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	25,487,131,000.00	28,651,055,000.00
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	359,851,000.00	338,262,000.00
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	359,851,000.00	338,262,000.00
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	6,100,000,000.00	6,850,000,000.00
Créditos Bursátiles a largo plazo	8,991,051,000.00	5,990,804,000.00
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	8,330,000.00	2,502,000.00
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	15,099,381,000.00	12,843,306,000.00
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	99,559,000.00	91,513,000.00
Otras provisiones a corto plazo	80,984,000.00	118,110,000.00
Total de otras provisiones	180,543,000.00	209,623,000.00
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2018-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2017-12-31
activos para su disposición mantenidos para la venta		
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	104,495,000.00	104,495,000.00
Otros resultados integrales	(374,657,000.00)	137,505,000.00
Total otros resultados integrales acumulados	(270,162,000.00)	242,000,000.00
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	54,716,872,000.00	54,356,212,000.00
Pasivos	46,100,115,000.00	46,381,210,000.00
Activos (pasivos) netos	8,616,757,000.00	7,975,002,000.00
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	26,064,052,000.00	26,350,884,000.00
Pasivos circulantes	30,541,324,000.00	33,108,129,000.00
Activos (pasivos) circulantes netos	(4,477,272,000.00)	(6,757,245,000.00)

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2018-01-01 - 2018-09-30	Acumulado Año Anterior 2017-01-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Actual 2018-07-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Anterior 2017-07-01 - 2017-09-30
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	1,875,503,000.00	1,826,499,000.00	669,658,000.00	563,000,000.00
Intereses	5,247,941,000.00	4,710,472,000.00	1,708,766,000.00	1,672,530,000.00
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	418,927,000.00	392,841,000.00	137,568,000.00	137,288,000.00
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	118,986,000.00	0	118,986,000.00	0
Total de ingresos	7,661,357,000.00	6,929,812,000.00	2,634,978,000.00	2,372,818,000.00
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	1,232,000.00	5,403,000.00	341,000.00	382,000.00
Utilidad por fluctuación cambiaria	275,000.00	1,765,000.00	13,000.00	2,000.00
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	1,507,000.00	7,168,000.00	354,000.00	384,000.00
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	633,000.00	1,133,000.00	153,000.00	218,000.00
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	633,000.00	1,133,000.00	153,000.00	218,000.00
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	682,652,000.00	621,217,000.00	367,951,000.00	212,690,000.00
Impuesto diferido	(138,633,000.00)	(207,260,000.00)	(129,102,000.00)	(82,397,000.00)
Total de Impuestos a la utilidad	544,019,000.00	413,957,000.00	238,849,000.00	130,293,000.00

## [800500] Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

---

#### Obligaciones de la Emisora

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

#### (a) Obligaciones de hacer

- **Divulgación y entrega de información**

La Emisora se obliga a:

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



- **Existencia corporativa, contabilidad y autorizaciones**

La Emisora se obliga a:

(i) Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha, salvo por lo permitido en los párrafos (ii) y (iv) de la sección "(b) Obligaciones de No Hacer" más adelante.

(ii) Mantener su contabilidad de conformidad con las normas de información financiera aplicables en México, las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) o cualesquier otros principios contables aplicables de conformidad con la legislación aplicable.

(iii) Mantener vigentes todos los permisos, licencias, concesiones o autorizaciones que sean necesarios para la realización de sus actividades de conformidad con la legislación aplicable, salvo por aquellos que, de no mantenerse vigentes, no afecten en forma adversa y significativa las operaciones o la situación financiera de la Emisora.

- **Destino de fondos**

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

- **Inscripción y listado**

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

- **Prelación de pagos (*Pari passu*)**

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

**(b) Obligaciones de No Hacer**

- **Giro del negocio**

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

- **Fusiones y escisiones**

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

- **Gravámenes**

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

- **Ventas de activos**

La Emisora se obliga a no vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, entendiéndose, de manera enunciativa y no limitativa, que son parte del curso ordinario de su negocio, (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se realicen entre afiliadas de la Emisora, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que realice la Emisora en el contexto de cualquier financiamiento estructurado (incluyendo bursatilizaciones públicas o privadas), y (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos realizadas a fideicomisos de administración, de garantía u otros. Las restricciones establecidas en la oración anterior no aplicarán respecto de (A) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% (cinco por ciento) de sus activos totales consolidados, (B) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en un caso de vencimiento anticipado, (C) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, y (D) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia de la Emisora.

**Obligaciones del Garante**

El garante deberá cumplir con todos los requerimientos de presentación o divulgación de información a que esté obligado el garante en términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV.

**Casos de vencimiento anticipado**

En el supuesto de que suceda cualquiera de los siguientes eventos (cada uno, un “caso de vencimiento anticipado”), se podrán dar por vencidos anticipadamente los certificados bursátiles en los términos y condiciones establecidos a continuación:

- Falta de pago oportuno de intereses y principal. Si la Emisora dejare de realizar el pago oportuno, a su vencimiento, de cualquier cantidad de intereses y/o principal pagadera al amparo de los certificados bursátiles, y dicho pago no se realizare dentro de los 3 días hábiles siguientes a la fecha en que debió realizarse.
- Incumplimiento de obligaciones conforme al título que documenta los certificados bursátiles. Si la Emisora incumpliere con cualquiera de sus obligaciones contenidas en el título que documenta los certificados bursátiles, si dicho incumplimiento no se subsanare dentro de los 30 días naturales siguientes a la fecha en que

la Emisora tuviere conocimiento del mismo o se le haya notificado por escrito dicho incumplimiento, lo que sea anterior.

- **Insolvencia.** Si la Emisora fuere declarada en concurso mercantil o quiebra por una autoridad judicial competente mediante una resolución que no admita recurso alguno, o si la Emisora admitiere por escrito su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento validez de los certificados bursátiles. Si la Emisora rechazare, reclamare o impugnare, mediante un procedimiento iniciado conforme a la legislación aplicable, la validez o exigibilidad de los certificados bursátiles.

En el caso de que ocurra cualquiera de los eventos mencionados en los incisos anteriores (y hayan transcurrido los plazos de gracia aplicables), todas las cantidades pagaderas por la Emisora conforme a los certificados bursátiles se podrán declarar vencidas anticipadamente, siempre y cuando cualquier tenedor o grupo de tenedores que represente cuando menos la mayoría de los certificados bursátiles, entregue una notificación al representante común que solicite declarar vencidos anticipadamente los certificados bursátiles, y el representante común entregue a la Emisora un aviso por el que declare vencidos anticipadamente los certificados bursátiles, en cuyo caso, desde el momento en que el Emisor reciba el aviso del representante común, se hará exigible de inmediato la suma principal insoluble de los certificados bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto de los mismos y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos, si hubiere alguna.

El representante común dará a conocer a la BMV a través del SEDI (o cualesquiera otros medios que la BMV determine) y a Indeval en cuanto se tenga conocimiento de algún caso de vencimiento anticipado y de cualquier aviso que el representante común entregue a la Emisora y que sea recibido por la Emisora respecto del vencimiento anticipado de los certificados bursátiles al amparo del párrafo inmediato anterior.

#### **Análisis del cumplimiento de los Covenants**

En la emisión de los certificados bursátiles de la Compañía se han establecido obligaciones de hacer y no hacer, las cuales han sido cubiertas al 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de emisión de este reporte.

#### **Entrada en vigor de Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

A partir del 1 de enero de 2019 entrará en vigor la IFRS 16 "Arrendamientos", de lo cual se derivan las siguientes revelaciones:

- a) Lo señalado en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC o IAS por siglas en inglés) NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", párrafos 30 y 31 en lo relativo a cuando una entidad no haya aplicado una nueva IFRS que, habiendo sido emitida, todavía no ha entrado en vigor.**

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

Esta norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2019. La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15. Actualmente la Emisora se encuentra examinando los efectos de la aplicación de esta norma sobre sus estados financieros.

Dicha norma será adoptada en el año fiscal que inicia el 1 de enero de 2019. Aún no se ha tomado la decisión de si sus efectos serán reconocidos en forma retrospectiva total o parcialmente.

La NIIF 16 afectará principalmente a la contabilidad de los arrendatarios y tendrá como resultado el reconocimiento de casi todos los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera. La norma elimina la distinción actual entre arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y de un pasivo financiero por el pago de las rentas, esto para prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existe una exención opcional para los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

El estado de resultados también se verá afectado, ya que el gasto total es normalmente más alto en los primeros años del contrato de arrendamiento y más bajo en los últimos años. Además, los gastos de operación se reemplazarán con intereses y depreciación, por lo que cambiarán las métricas clave como el EBITDA.

Los flujos de efectivo operativos serán mayores, ya que los pagos en efectivo por la porción principal de la deuda por arrendamiento son clasificados dentro de las actividades de financiamiento. Sólo la parte de los pagos que refleja intereses puede seguir presentándose como flujo de efectivo de operación.

La contabilidad por parte de los arrendadores no cambiará significativamente. Algunas diferencias pueden surgir como resultado de la nueva guía sobre la definición de un arrendamiento. De acuerdo con la NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

**b) Si la Emisora ha realizado un diagnóstico de las implicaciones de la implementación de la IFRS antes mencionada, y de ser el caso, el resultado del mismo en relación con:**

**i. Efectos materiales en los procesos internos de generación de información y registros contables**

La Emisora continúa en etapa de evaluación de la norma, sin embargo, no se esperan efectos materiales en los procesos internos actuales de generación de información y registros contables.

**ii. La metodología de transición que utilizará en términos de la norma por entrar en vigor.**

La Emisora continúa en etapa de evaluación de la metodología de transición que se utilizará a partir de la entrada en vigor de la norma.

**iii. Impacto material en la situación financiera de la emisora, y en caso de conocerlo el monto estimado del mismo.**

La Emisora se encuentra en etapa de evaluación de la NIIF 16 por lo que no se ha cuantificado el impacto de la adopción de la norma.

**iv. Efectos en la operación del negocio, y en caso de conocerlo, una descripción y monto del mismo.**

No se identifican efectos importantes en la operación del negocio por la adopción de esta norma.

**v. Contingencias derivadas de la existencia de obligaciones contractuales de hacer y no hacer con proveedores, acreedores e inversionistas, y en caso de conocerlas, acciones realizadas con la finalidad de evitarlas, así como el monto que representan.**

No se identificaron contingencias u obligaciones contractuales por la adopción de esta norma.

**c)Adicionalmente, revelar un factor de riesgo en el apartado correspondiente, aludiendo, de manera enunciativa más no limitativa, lo siguiente:**

- i. **La aplicación inicial de las nuevas normas puede originar que su implementación represente impactos materiales en procesos internos, operación del negocio, situación financiera y cumplimiento de obligaciones contractuales, los cuales, en su caso, no han sido cuantificados a la fecha.**

La NIIF 16 continúa en etapa de evaluación, sin embargo, no se esperan efectos materiales en los procesos internos actuales de generación de información y registros contables.

- ii. **En su caso, la falta de comparabilidad de la información financiera elaborada sin la aplicación del método retrospectivo para más de un ejercicio, según las opciones previstas en las propias normas, a partir del ejercicio 2018 y en su caso 2017, con la divulgada en ejercicios anteriores.**

La norma continúa siendo evaluada por la Compañía, sin embargo, no se visualizan factores de riesgo que pudieran impactar significativamente en la comparabilidad de la información financiera.

---

### Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

---

La información sobre juicios y estimaciones contables se revela dentro de la sección [800600] Notas - Lista de políticas contables.

---

### Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

---

La información sobre gastos se revela dentro de la sección [105000] Comentarios y análisis de la Administración.

---

### Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

---

Los estados financieros y sus notas fueron autorizados por Marcel Fickers, Director General; Rosario Zamacona, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal, Auditor Interno.

## Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus Interpretaciones, y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

## Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

### Préstamos bancarios

Al 30 de septiembre de 2018 se pagaron intereses a una tasa promedio anual de 8.27% Los préstamos bancarios no están garantizados por ningún colateral.

## Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2018 corresponde en su totalidad a depósitos bancarios, está integrado como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2018	2T 2018
Saldos en bancos	\$ 160,111	\$ 158,899

Cifras en miles de pesos

## Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

**Riesgo crediticio**

El riesgo crediticio se deriva de los instrumentos financieros derivados, así como de los créditos otorgados a los clientes, incluidas las cuentas por cobrar a compañías afiliadas. Los límites de riesgo se establecen de conformidad con el Consejo de Administración. La utilización de los límites de créditos se monitorea en forma regular. Para hacer frente a posibles quebrantos, y mitigar el riesgo crediticio, se constituyen reservas preventivas (provisiones).

Cada entidad del Grupo VW es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito y condiciones de entrega. En el caso de los bancos y las instituciones financieras sólo se aceptan aquellos que han obtenido una calificación independiente mínima de 'A'. En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones independientes, si existen.

En caso de no contar con una calificación de una entidad especializada, la Administración de VW Leasing estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas, de conformidad con las políticas establecidas por el Consejo de Administración. Los límites de créditos se monitorean en forma regular.

Durante el tercer trimestre de 2018 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas entidades.

---

## Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

---

**Pasivos bursátiles**

Como parte de la estrategia de refinanciamiento de la Compañía al 30 de septiembre y 30 de junio de 2018 tiene créditos bursátiles pagando una tasa variable (TIE + spread), el spread se asigna a cada emisión.

Concepto	3T 2018	2T 2018
Certificados bursátiles a corto plazo	\$ 1,499,394	\$ 3,998,577
Papel comercial	6,933,020	6,944,920
Certificados bursátiles a corto plazo	8,984,444	6,486,718
<b>Total</b>	<b>\$ 17,416,858</b>	<b>\$ 17,430,215</b>

Cifras en miles de pesos

Emisión de certificados bursátiles a largo plazo

El 8 de febrero de 2018 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 \$20,000 millones de pesos (nominales) con una vigencia de cinco años.

El 28 de septiembre de 2018 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500 millones (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de 100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18-2. La fecha de vencimiento es el 24 de septiembre de 2021 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 57 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

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

Los costos y gastos netos de colocación ascendieron a \$7.57 millones, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles. Al 30 de septiembre de 2018, se han reconocido en resultados \$125 correspondientes a la emisión VWLEASE 18-2.

Al 30 de septiembre de 2018, los intereses devengados relacionados con la emisión VWLEASE 18-2 ascendieron a \$1.81 millones de pesos.

### Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Los impuestos diferidos son calculados con base en las diferencias temporales determinadas entre las valuaciones realizadas de conformidad con las IFRS y las cifras obtenidas del cálculo de la utilidad fiscal de la Compañía.

#### Activos y pasivos por impuestos diferidos

El activo por impuestos diferidos (neto) de acuerdo con su realización está integrado como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2018	2T 2018
Activo	\$ 3,295,306	\$ 3,296,108
Pasivo	(2,630,447)	(2,759,549)
<b>Impuesto diferido activo- neto</b>	<b>\$ 664,859</b>	<b>\$ 536,559</b>

Cifras en miles de pesos

### Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

La información referente a los instrumentos financieros derivados que tiene la Compañía se revela en la sección [800007] Anexo – Instrumentos financieros derivados.



### Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

La utilidad básica por acción se determina de la siguiente manera:

	ACUMULADO		2DO TRIMESTRE	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>30-Septiembre-2018</b>		<b>30-Septiembre-2018</b>	
Utilidad (pérdida) neta	\$ 1,153,917,047	= \$ 2,208.56	\$ 506,621,703	= \$ 969.66
Acciones en circulación	522,475		522,475	
<b>Utilidad por acción</b>	<b>30-Septiembre-2017</b>		<b>30-Septiembre-2017</b>	
Utilidad (pérdida) neta	\$ 913,680,544	= \$ 1,748.75	\$ 287,582,583	= \$ 550.42
Acciones en circulación	522,475		522,475	

### Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

La información sobre gastos se revela en la sección [105000] Comentarios y Análisis de la Administración.

### Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

La información referente a los instrumentos financieros derivados que tiene la Compañía se revela en la sección [800007] Anexo – Instrumentos financieros derivados.

### Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

La información referente a los instrumentos financieros derivados que tiene la Compañía se revela en la sección [800007] Anexo – Instrumentos financieros derivados.

## Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

La información general sobre los estados financieros se revela en la sección [800500] Notas – Lista de notas.

## Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

### Activos fijos

El 97.04% de sus activos fijos está representado por vehículos que arrienda a sus clientes en sus operaciones de arrendamiento puro. El valor en libros de dichos activos al 30 de septiembre de 2018 es de \$2,885,072.

El valor residual de los autos en arrendamiento es el valor del auto al final del plazo de un contrato de arrendamiento. El riesgo de valor residual existe si el valor de la venta del activo al momento de la terminación del contrato es menor que el valor residual contractual establecido al inicio del contrato, y es necesario crear una estimación para cubrir dicho riesgo. Al 30 de septiembre de 2018, la estimación por concepto de valor residual ascendió a \$468,545.

La Emisora cumplió con todos los compromisos adquiridos por la compra de sus activos fijos.

A continuación se muestra la integración de los activos fijos netos al 30 de septiembre y 30 de junio de 2018:

Activo fijo	3T 2018	%	2T 2018	%
Edificios	\$ 75,128	2.53%	\$ 76,101	2.54%
Mobiliario y equipo de oficina	5,194	0.17%	5,336	0.18%
Hardware	7,823	0.26%	8,272	0.27%
Automóviles arrendados a terceros	2,885,072	97.04%	2,908,230	97.01%
<b>Total</b>	<b>\$ 2,973,217</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 2,997,938</b>	<b>100.00%</b>

Cifras en miles de pesos

A continuación se presenta el análisis de las adquisiciones y disposiciones del activo fijo propiedad de la Emisora durante el tercer trimestre de 2018:

### Activo Fijo

Concepto	2T 2018	Adiciones	Bajas	3T 2018
Edificios	\$ 120,154			\$ 120,154
Mobiliario y equipo de oficina	16,459	\$ 77		16,535
Hardware	24,233	292		24,525
Automóviles arrendados a terceros	3,582,774	958,123	(\$ 932,116)	3,608,780
<b>Total</b>	<b>\$ 3,743,620</b>	<b>\$ 958,491</b>	<b>(\$ 932,116)</b>	<b>\$ 3,769,995</b>

Cifras en miles de pesos

Depreciación acumulada

Concepto	2T 2018	Adiciones	Bajas	3T 2018
Edificios	(\$ 44,053)	(\$ 972)		(\$ 45,026)
Mobiliario y equipo de oficina	(11,123)	(218)		(11,341)
Hardware	(15,962)	(741)		(16,702)
Automóviles arrendados a terceros	(110,973)	(35,299)	\$ 33,538	(112,735)
<b>Total</b>	<b>(\$ 182,111)</b>	<b>(\$ 37,231)</b>	<b>\$ 33,538</b>	<b>(\$ 185,804)</b>

Cifras en miles de pesos

Activos fijos – neto

Concepto	Activo Fijo	Depreciación acumulada	Estimación arrendamiento operativo	Estimación valor residual	Activo fijo – neto 2T 2018
Edificios	\$ 120,154	(\$ 45,026)			\$ 75,128
Mobiliario y equipo de oficina	16,535	(11,341)			5,194
Hardware	24,525	(16,702)			7,823
Automóviles arrendados a terceros	3,608,780	(112,735)	(\$ 142,430)	(\$ 468,545)	2,885,072
<b>Total</b>	<b>\$ 3,769,995</b>	<b>(\$ 185,804)</b>	<b>(\$ 142,430)</b>	<b>(\$ 468,545)</b>	<b>\$ 2,973,217</b>

Cifras en miles de pesos

## Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

**Provisiones**

Las provisiones registradas por la Compañía se muestran a continuación:

Concepto	30.Jun.18	Incrementos	Cancelaciones	Aplicaciones	30.Sep.18
Otros gastos	\$ 105,583	-	(\$ 23,818)	(\$ 801)	\$ 80,964
Juicios y litigios	99,579	-	-	-	99,579
<b>Total</b>	<b>\$ 205,162</b>	<b>-</b>	<b>(\$ 23,818)</b>	<b>(\$ 801)</b>	<b>\$ 180,543</b>

Cifras en miles de pesos

Concepto	31.Mzo.18	Incrementos	Cancelaciones	Aplicaciones	30.Jun.18
Otros gastos	\$ 117,989	-	-	(\$ 12,406)	\$ 105,583
Juicios y litigios	91,580	\$ 7,999	-	-	99,579
<b>Total</b>	<b>\$ 209,569</b>	<b>\$ 7,999</b>	<b>-</b>	<b>(\$ 12,406)</b>	<b>\$ 205,162</b>

Cifras en miles de pesos

A continuación se presenta el análisis de las provisiones considerando el plazo de su exigibilidad:

Concepto	Largo plazo	Corto plazo	30.Sep.18
Otros gastos	-	\$ 80,964	\$ 80,964
Juicios y litigios	\$ 99,559	20	99,579
<b>Total</b>	<b>\$ 99,559</b>	<b>\$ 80,984</b>	<b>\$ 180,543</b>

Cifras en miles de pesos

Las provisiones por otros gastos corresponden a diversos compromisos adquiridos por la Compañía, dentro de los más importantes se encuentran la provisión por pago de tenencias, provisión de impuestos, provisión para foto infracciones, entre otras.

## Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Los principales saldos al 30 de septiembre de 2018 con partes relacionadas se muestran a continuación:

Cuentas por pagar	3T 2018
Volkswagen de México, S. A. de C. V.	\$ 1,073,377
MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V.	14,642
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH	6,745
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S.A. de C.V.	130

Anticipos de clientes	
Scania Comercial, S.A. de C.V.	1,153
Volkswagen de México, S. A. de C. V.	185
AUDI México, S.A. de C.V.	127
MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V.	87
AUDI Regional Office, S.A. de C.V.	56

<b>Total</b>	<b>\$ 1,096,502</b>
--------------	---------------------

Cifras en miles de pesos

Cuentas por cobrar	3T 2018
Volkswagen de México, S. A. de C. V.	\$ 109,723
Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas, S. A. de C. V.	81,500
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.	18,381
Scania Comercial, S.A. de C.V.	8,576
Ducmotocicleta, S. de R.L. de C.V.	726
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S.A. de C.V.	8
<b>Estimación de cuentas incobrables</b>	<b>(43,755)</b>
<b>Anticipos a proveedores</b>	
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH	26,407
<b>Total</b>	<b>\$ 201,566</b>

Cifras en miles de pesos

Los siguientes saldos pendientes de cobro a partes relacionadas se presentaron dentro del rubro de clientes en los estados financieros:

Cuentas por cobrar	3T 2018
AUDI México, S.A. de C.V.	\$ 30,589
Scania Comercial, S.A. de C.V.	1,423
MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V.	772
AUDI Regional Office, S.A. de C.V.	247
Ducmotocicleta, S. de R.L. de C.V.	30
<b>Total</b>	<b>\$ 33,061</b>

Cifras en miles de pesos

Las principales transacciones del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 son:

Volkswagen Servicios, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Servicios de personal <sup>1</sup>	(\$ 243,873)
<b>Ingresos</b>	
Intereses <sup>2</sup>	2,294
<b>Total</b>	<b>(\$ 241,579)</b>

Cifras en miles de pesos

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

<sup>2</sup> Intereses generados por la línea de crédito revolvente con la finalidad de financiar el pago de algunos servicios.

Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Gastos administrativos	(\$ 9,767)
<b>Total</b>	<b>(\$ 9,767)</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen de México, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Compra de vehículos	(\$ 2,234,911)
Plan piso clásico <sup>1</sup>	(39,787)
Gastos de publicidad y promociones	(35,396)
Comisiones	(21,778)
Servicios administrativos	(5,600)
Reembolso de gastos fijos y variables	(249)
<b>Ingresos</b>	
Ingresos por arrendamiento operativo	450,802
Ingresos por operaciones de factoraje	118,986
Promociones y comisiones	87,949
Ingresos por subvenciones <sup>2</sup>	59,028
Prestación de servicios de cobranza	19,869
Reembolso de gastos fijos y variables	13,832
Comisiones y tarifas de penetración	11,705
Arrendamiento de oficinas	10,594
<b>Total</b>	<b>(\$ 1,564,956)</b>

Cifras en miles de pesos

<sup>1</sup>Hasta el 30 de Junio de 2018 como parte del proceso normal de operaciones de VW Leasing, una vez que el concesionario adquiere un vehículo facturado por VW México, cobra un interés diario por dicha operación, sin embargo VW en México otorga un periodo de gracia dependiendo del modelo del auto sobre el cual el concesionario no paga intereses, por dicho plazo VW Leasing paga a VW México el monto que fue compensado al concesionario en la cuenta integral menos el costo de fondeo en el que incurrió VW Leasing.

<sup>2</sup>Ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México.

Audi México, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Arrendamiento operativo	\$ 90,965
Otras recuperaciones	2,383
Intereses seguros financiados	585
Intereses servicios adicionales	79
Seguros de contado	3
<b>Total</b>	<b>\$ 94,015</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Servicios tecnológicos	(\$ 28,779)
<b>Total</b>	<b>(\$ 28,779)</b>

Cifras en miles de pesos

Scania Comercial, S.A. de C.V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Ingresos por subvenciones	\$ 17,809
Arrendamiento operativo	8,031
Otras recuperaciones	376
Seguros de contado	38
Intereses servicios adicionales	16
<b>Total</b>	<b>\$ 26,270</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Financial Services AG	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Servicios tecnológicos	(\$ 9,242)
<b>Total</b>	<b>(\$ 9,242)</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y de Fianzas, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Intereses	\$ 7,365
<b>Total</b>	<b>\$ 7,365</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Comisiones y tarifas de penetración	\$ 4,479
Arrendamiento de oficinas	827
Reembolso de gastos fijos y variables	34
<b>Total</b>	<b>\$ 5,340</b>

Cifras en miles de pesos

MAN Truck & Bus México, S.A. de C.V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Arrendamiento operativo	\$ 3,291
Ingresos por intereses	217
Intereses de seguros financiados	31
<b>Total</b>	<b>\$ 3,539</b>

Cifras en miles de pesos

Audi Regional Office, S. A. de C. V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Arrendamiento operativo	\$ 3,124
Intereses de seguros financiados	15
Intereses servicios adicionales	2
Otras recuperaciones	8
<b>Total</b>	<b>\$ 3,149</b>

Cifras en miles de pesos

Ducmotocicletas, S. de R.L. de C.V.	3T 2018
<b>Ingresos</b>	
Ingresos por subvenciones	\$ 2,565
Arrendamiento operativo	297
Seguros de contado	25
Intereses servicios adicionales	2
<b>Total</b>	<b>\$ 2,889</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Software Asset Management GmbH	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Servicios tecnológicos	(\$ 862)
<b>Total</b>	<b>(\$ 862)</b>

Cifras en miles de pesos

Volkswagen Bank GmbH	3T 2018
<b>Egresos</b>	
Servicios tecnológicos	(\$ 14)
<b>Total</b>	<b>(\$ 14)</b>

Cifras en miles de pesos



## Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

El capital social de la Compañía suscrito y pagado tiene la siguiente integración:

ACCIONISTA	ACCIONES Y VOTOS	
	Serie A Capital Fijo	Serie B Capital Variable
Volkswagen Financial Services AG	49	522,425
Volkswagen Finance Overseas B.V.	1	-
<b>TOTAL</b>	<b>50</b>	<b>522,425</b>

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Los estados financieros de VW Leasing al 30 de septiembre de 2018 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*, o IFRS por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Interpretation Committee*, o IFRIC por sus siglas en inglés), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*, o IASB por sus siglas en inglés).

Todas las estimaciones y evaluaciones necesarias para fines contables y de medición de conformidad con las IFRS se efectuaron de acuerdo con la norma aplicable, se miden continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas en cuanto a los acontecimientos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias. En caso de que haya sido necesario efectuar estimaciones de mayor alcance, las presunciones aplicadas están explicadas en forma detallada en la nota a la partida respectiva.

En la sección (800600) Notas – Lista de políticas contables, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los periodos que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

## Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Al 30 de septiembre de 2018, la cuenta por cobrar a clientes se integró como sigue:

	Cuenta por cobrar	Estimación	Total
<u>Retail</u>			
Credit	\$ 26,633,839	(\$ 1,826,598)	\$ 24,807,241
Arrendamiento financiero	11,981,510	(1,612,164)	10,369,346
<u>Wholesale</u>	12,844,560	(274,571)	12,569,989
<b>Total</b>	<b>\$ 51,459,909</b>	<b>(\$ 3,713,333)</b>	<b>\$ 47,746,576</b>

### Estimaciones para riesgos incobrables

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

A continuación se muestra el saldo de las estimaciones al 30 de septiembre y al 30 de junio de 2018 considerando la aplicación de la NIIF 9:

	3T 2018	2T 2018
Arrendamiento financiero	\$ 1,612,164	\$ 1,758,186
Arrendamiento operativo	142,430	142,430
Financiamiento	1,826,598	1,681,604
Wholesale	274,571	275,707
Otras cuentas por cobrar	43,755	33,650
<b>Total de estimaciones</b>	<b>\$ 3,899,518</b>	<b>\$ 3,891,577</b>

Cifras en miles de pesos.

Dentro del apartado de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar de la sección 800600 se incluyen las políticas implementadas para la determinación de las estimaciones para para riesgos relacionados con la incobrabilidad de las cuentas por cobrar.

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

Los estados financieros de VW Leasing al 30 de septiembre de 2018 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*, o IFRS por sus siglas en inglés), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Interpretation Committee*, o IFRIC por sus siglas en inglés), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*, o IASB por sus siglas en inglés).

Todas las estimaciones y evaluaciones necesarias para fines contables y de medición de conformidad con las IFRS se efectuaron de acuerdo con la norma aplicable, se miden continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas en cuanto a los acontecimientos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias. En caso de que haya sido necesario efectuar estimaciones de mayor alcance, las presunciones aplicadas están explicadas en forma detallada en la nota a la partida respectiva.

En la sección (800600) Notas – Lista de políticas contables, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los periodos que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

---

### Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

---

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras (previa autorización de VW FS AG). 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. Los créditos bancarios se clasifican como pasivos circulantes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de realizar el pago por lo menos 12 meses después del periodo de reporte.

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

---

### Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

---

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados clasificados como instrumentos de cobertura se presenta como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento de la partida cubierta ocurre luego de transcurrido el año desde la fecha de cierre, y se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento es anterior a ese plazo.

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

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 “costo de intereses”.

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

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

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

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

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

---

## Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

---

La política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas se encuentra descrita en el índice anterior "Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados".

---

## Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

---

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez, con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

En el estado de flujos de efectivo, en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo incluye: el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista, otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos.

---

## Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

---

### 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.
  - 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.
- 

## Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

---

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

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

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

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera realizarlos durante el año posterior a la fecha de cierre; en caso contrario, se clasifican como no circulantes.

- **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o variables que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos luego de transcurrido un año desde la fecha de cierre; en cuyo caso se clasifican como no circulantes.

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

---

## Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

---

Los pasivos financieros resultantes de la emisión de certificados bursátiles son registrados al valor de la obligación que representan. Los intereses acumulados relativos, se incluyen en el renglón de cuentas por pagar y otros gastos acumulados. Los costos y gastos netos originados por la colocación se amortizan con base en la vigencia de los mismos y se presentan en el mismo renglón de la deuda principal.

Estos pasivos financieros están considerados exclusivamente como deuda ya que tienen las siguientes características:

- Representan obligaciones virtualmente ineludibles.
- No existe una relación de propietario por parte del tenedor.
- Representan valores monetarios futuros fijos.

### **Papel comercial**

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

### **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.

## Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

---

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su concertación. Los activos y pasivos financieros en dicha moneda se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias por fluctuación en tipo de cambio entre la fecha de concertación de las transacciones y su liquidación o valuación se reconocen en resultados.

La Administración de la Compañía ha realizado el análisis correspondiente a la moneda de reporte a utilizar, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” (NIC 21).

La NIC 21 define como *moneda de presentación o reporte* a la moneda en la que se presentan los estados financieros, y la *moneda funcional* como la moneda que corresponda al entorno económico principal de la entidad.

En el caso de VW Leasing el entorno económico principal en el que opera, es decir en el que genera y emplea el efectivo es el mexicano, en el cual se definen y establecen los montos de sus operaciones en pesos mexicanos, siendo esta la moneda que influye fundamentalmente en los costos y gastos financieros y administrativos, además de que refleja las transacciones, sucesos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Compañía.

Por otro lado, la Compañía ha definido como moneda de reporte de sus estados financieros bajo IFRS al peso mexicano, por ser éste el que mejor refleja sus operaciones, además de que al público inversionista le permitirá analizarlas dentro del contexto de la economía en la que realiza la totalidad de sus operaciones.

Considerando que la moneda funcional y de reporte de VW Leasing es el peso mexicano, no es necesario realizar ningún proceso de conversión de sus estados financieros.

---

## Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

---

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 utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con cuentas por cobrar, cuentas por pagar y efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro “gastos o ingresos financieros”.

---

## Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

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

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

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

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.

## Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

El capital social se integra como sigue:

### **Acciones\***

### **Descripción**

50 Serie "A", representando la porción fija del capital.

522,425 Serie "B", representando la porción variable del capital.

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

## Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]



### 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. 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 que cubren más del 90% del valor de vehículo.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 39 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.

### Arrendamiento operativo

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

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

---

**Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]**

---

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.

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.

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

## Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Las propiedades y equipo consisten en los terrenos y 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.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación del resto de las partidas de las propiedades y equipo se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo del activo sin incluir su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas, que son las siguientes:

<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios e instalaciones	20 años
Equipo de transporte	4 años
Mobiliario y equipo de oficina	de 8 a 23 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.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

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

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

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

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

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

---

### **Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]**

---

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.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto de obligaciones sea pequeña. Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación.

---

### **Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]**

---

La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación. La Compañía determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos particulares de cada contrato.

La Emisora reconoce los ingresos y gastos en apego a los plazos de las operaciones realizadas, logrando así reflejar los efectos financieros en el ejercicio en que son económicamente imputables.

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

Los ingresos generados por las operaciones de financiamiento y arrendamiento, y los gastos relacionados con dichas operaciones, se incluyen en los ingresos netos generados por las operaciones de crédito y arrendamiento.

Los ingresos por venta de autos usados se reconocen en resultados al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de estos; b) el importe de los ingresos, costos

incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable, y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

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

Cuando el cliente devuelve el auto una vez que termina su contrato o cuando tiene alguna imposibilidad para seguir realizando los pagos correspondientes y, por lo tanto, se efectúa una terminación anticipada: estos autos son vendidos a través de subasta. Los ingresos generados por este tipo de operaciones se reconocen en resultados al valor razonable de la contraprestación recibida.

---

## Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

---

### 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. Cuando se espera pagarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre (o en el ciclo normal de operaciones del negocio en el caso que este ciclo exceda este periodo), se presentan en el pasivo circulante. Los proveedores y las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés. En caso de no cumplir con lo anteriormente mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

### Cuentas por pagar a concesionarios

Las cuentas por pagar a concesionarios son obligaciones relacionadas con el pago de incentivos por los contratos de crédito o arrendamiento colocados con los clientes finales, a quienes la Compañía les otorgó un crédito o un contrato para la adquisición de un auto, o por la compra de un auto para arrendarlo a los clientes.

### Cuentas por pagar a compañías de seguros

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

---

## Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

---

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

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 denominadas en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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

#### Estimación de las cuentas por cobrar

Los riesgos relacionados con la falta de pago a los que están expuestas las operaciones de la Compañía se registran íntegramente, a través de ajustes en su valor individual y provisiones globales con base en la cartera, de conformidad con la NIIF 9 a partir del 1 de enero de 2018. Tratándose de los riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar significativas a clientes (como, por ejemplo, las cuentas por cobrar relacionadas con los financiamientos a concesionarios y los clientes de flotillas), su valor se ajusta en la medida de las pérdidas esperadas, aplicando los modelos definidos por el Grupo VW que se encuentran alineados a lo establecido en la NIIF 9, siendo este el principal efecto en la determinación de la estimación de las cuentas por cobrar.

Se asume que existe un posible deterioro 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 la falta de implementación de medidas de reestructuración.

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

El modelo utilizado en la determinación de las estimaciones es:

#### Etapas 1:

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

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

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

EIR = Ajuste por intereses

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

LGD = Severidad de la pérdida

#### Etapas 2:

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

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

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

EIR = Ajuste por intereses

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

LGD = Severidad de la pérdida

### Etapa 3

$$EL = (EAD - EIR) * LGD$$

EL= Pérdida esperada

EAD= Cuenta por cobrar

EIR = Ajuste por intereses

LGD = Severidad de la pérdida

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

Por otro lado, la estimación para reservas crediticias correspondiente al portafolio de Wholesale es calculada mensualmente por el área de Administración de Riesgos para cada uno de los concesionarios de las marcas del Grupo VW. La integración de la estimación se basa en el modelo de pérdidas esperadas:

$$EL = (EAD - Garantías) * PD$$

EL= Pérdida esperada

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

Garantías = Valuación de las garantías presentadas por el concesionario.

PD= Probabilidad de incumplimiento.

LGD= Pérdida económica.

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

Rating Class	Probabilidad de incumplimiento
1+ a 1-	0.03% - 0.07%
2+ a 2-	0.10% - 0.16%
3+ a 3-	0.26% - 0.41%
4+ a 4 -	0.59% - 1.11%
5+ a 5-	1.86% - 2.73%
6+ a 6 -	4.40% - 6.30%
7 al 9	10.77% - 26.25%
10 al 12	100.00%

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

generen pérdidas, el alcance de la pérdida por deterioro se determina con base en las probabilidades históricas promedio de pérdidas de la cartera respectiva. Las estimaciones se someten a pruebas periódicas para verificar su idoneidad.

Las cuentas por cobrar a Concesionarios se reconocen inicialmente a su costo histórico.

Las cuentas por cobrar irrecuperables, mismas que se encuentran en proceso de resolución y se han agotado todas las demás opciones para que dichas cuentas se descuenten en libros directamente. Se utilizan todos los ajustes de valor individual previamente reconocidos.

#### Venta de cartera

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

---

### Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

---

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

---

### Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

---

#### Otras cuentas por cobrar

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

#### Cargos diferidos

Los cargos diferidos corresponden a las acciones de marketing asociadas a la colocación de los créditos, los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con el plazo del contrato.

#### Otros activos

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

**Impuestos a favor**

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

**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.

**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.

**Utilidad integral**

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

**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.

**Gastos por incentivos**

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 en el renglón de incentivos durante el plazo de la vida del contrato.

---



## [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

### Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Se seleccionó la opción 2: Reportar las notas y las políticas que le apliquen a los reportes (800500) Notas - Lista de Notas y (800600) Notas – Lista de políticas contables, tal y como se reporta en el 4° trimestre.

### Descripción de sucesos y transacciones significativas

#### Otras revelaciones

En cumplimiento con lo establecido en los párrafos 16 y 17 de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Interim Financial Reporting” se realizan las siguientes revelaciones.

La Emisora por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de publicación del reporte correspondiente al tercer trimestre de 2018 confirma que:

- No realizó reconocimiento alguno de pérdidas por deterioro del valor de propiedades, inventarios y de otros activos.
- La Emisora no cuenta con activos intangibles.
- No presentó costos por restructuración.
- No se presentaron cancelaciones de pagos por litigios.
- No realizó correcciones de errores de periodos anteriores.
- No efectuó cambios al valor razonable de los activos y pasivos financieros originados por cambios en las circunstancias económicas o de negocio.
- No realizó cambios en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.
- No efectuó ninguna disminución del monto de sus inventarios ni alguna reversa de movimientos relacionados.
- No cuenta con pasivos contingentes.
- No realizó transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable utilizada para medir el valor razonable de los instrumentos financieros.
- La Emisora cumplió con todos los acuerdos y obligaciones contraídos por los préstamos celebrados durante el periodo anteriormente mencionado.
- Los certificados bursátiles emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora). Los recursos obtenidos de estos certificados fueron destinados para distintos fines operativos, incluyendo el financiamiento de sus operaciones activas.

#### Reporte trimestral

En cumplimiento con lo establecido en los párrafos 16 y 17 de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) “Interim Financial Reporting” se realizan las siguientes revelaciones.

La Emisora por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y a la fecha de publicación del reporte correspondiente al tercer trimestre de 2018 confirma que:

- Los estados financieros de VW Leasing al 30 de septiembre de 2018 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standards, o IFRS), las interpretaciones emitidas por el Comité para la Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Interpretation Committee, o IFRIC), lo anterior en cumplimiento a lo establecido en el artículo 78 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores (Circular Única de Emisoras – CUE).

Las políticas aplicadas en estos estados financieros trimestrales condensados se basan en las IFRS emitidas. Cualquier cambio posterior en las IFRS reconocido en los estados financieros anuales de la Emisora por el año que terminará el 31 de diciembre de 2018 podría resultar en una modificación de la información reportada.

En el apartado de políticas contables de este documento se mencionan las principales políticas aplicadas en los estados financieros al 30 de septiembre de 2018.

- Las operaciones de la Emisora relacionadas con el otorgamiento de financiamiento a los concesionarios (Wholesale) presentan un comportamiento estable durante todo el año, es decir, los ingresos y las utilidades obtenidas por dichas operaciones se obtienen a lo largo del año de operaciones sin presentar incrementos especiales en algún momento específico del año.

Durante el tercer trimestre de 2018 no existieron operaciones o partidas inusuales cuya naturaleza e importe afectaran activos, pasivos, patrimonio, utilidad neta o flujos de efectivo de la Emisora.

- La estimación para cuentas incobrables relacionadas con el financiamiento y arrendamiento, se determina sobre la base de las tasas establecidas para los contratos que representan un riesgo de recuperación como resultado de la situación de mora.

La estimación para cuentas incobrables a concesionarios (Wholesale) se determina identificando los incrementos en los límites de crédito autorizados y utilizando los porcentajes de estimación de cuentas incobrables determinados por el área de Wholesale mediante la aplicación de razones financieras a los estados financieros de los concesionarios.

La Emisora determina la estimación para cuentas incobrables considerando el registro de los riesgos crediticios a los que están expuestas las operaciones de financiamiento íntegramente a través de ajustes en su valor individual y provisiones globales con base en la cartera, de conformidad con la NIIF 9. Al tratarse de riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar significativas a clientes, su valor se ajusta en la medida de las pérdidas ya incurridas, aplicando estándares uniformes a todo lo largo del Grupo VW.

Se asume que existe un posible deterioro cuando se verifican ciertas circunstancias tales como: retrasos en los pagos durante cierto período de tiempo, el inicio de procedimientos para la imposición de medidas obligatorias, insolvencia inminente o endeudamiento excesivo, la presentación de una demanda voluntaria

para obtener una declaración de insolvencia, el inicio algún procedimiento de insolvencia o la falta de implementación de medidas de restructuración.

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 irrecuperables, mismas que se encuentran en proceso de resolución y se han agotado todas las demás opciones para realizar dichas cuentas, se descuentan en libros directamente.

- VW Leasing no realizó recompras y reembolsos de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.
- No se decretaron ni pagaron dividendos.
- La Emisora no realiza operaciones por segmentos por lo que las revelaciones relacionadas a este tipo de actividades no le son aplicables.
- No existieron cambios en la estructura de la Emisora, ni se realizaron operaciones relacionadas con: combinaciones de negocios, compra de compañías subsidiarias o restructuraciones.
- No se presentaron operaciones discontinuadas.

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias:</b>	0
---	---

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones:</b>	0
--	---

---

<b>Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:</b>	0
--	---

---

<b>Dividendos pagados, otras acciones por acción:</b>	0
---	---

---