

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

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

**Estados Financieros Dictaminados**

**31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

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

## Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes .....	1 a 7
Estados financieros:	
Estados de situación financiera .....	8
Estados de resultado integral .....	9
Estados de cambios en el capital contable.....	10
Estados de flujos de efectivo .....	11
Notas sobre los estados financieros .....	12 a 80



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Volkswagen Leasing, S. A. de C. V. (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

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

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



Cuestión clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
<p><b>Determinación de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b></p> <p>Como se menciona en la Nota 3c. a los estados financieros, las cuentas por cobrar (Retail y Wholesale) se clasifican en: Arrendamiento y Financiamiento. La recuperabilidad de estas cuentas se evalúa periódicamente reconociendo las estimaciones correspondientes con base a un modelo de pérdidas crediticias esperadas. Dicho modelo implica identificar para cada tipo de cliente la fase de riesgo (determinada con base al comportamiento de sus pagos), la exposición al incumplimiento (montos exigibles netos de los porcentajes cubiertos por las garantías recibidas de los clientes a la fecha del estado de situación financiera), la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.</p> <p>Para estimar la probabilidad de incumplimiento, la Compañía califica el crédito con base al comportamiento de sus pagos, considerando tipo de producto, de persona y días de atraso. Asimismo, para estimar la severidad de la pérdida se consideran tipo de producto, de persona y existencia de litigios a la fecha de calificación.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor en libros de las cuentas por cobrar y de la estimación para pérdidas crediticias esperadas relacionada (\$48,679,319 y \$3,444,409, al 31 de diciembre de 2019, respectivamente), y porque esta estimación requiere aplicar el juicio de la Administración al determinar los aspectos a considerar.</p>	<p>Como parte de nuestra auditoría realizamos los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluado y considerado las políticas internas de la Compañía y el cálculo realizado para determinar la estimación para pérdidas crediticias esperadas comparándolas con las prácticas habituales de la industria.</li> <li>• Confirmamos que la tabla de calificaciones vigente esté aprobada por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración de la Compañía.</li> <li>• Cotejamos, para una muestra de la cartera de créditos, su calificación con base en el tipo de producto, de persona, días de atraso y comportamiento de pago.</li> <li>• Evaluamos los porcentajes de probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida aplicados a los saldos de las diferentes calificaciones de crédito para determinar la estimación para pérdidas crediticias esperadas, considerando las tendencias históricas de la relación de saldos no recuperados en cada categoría obtenidos de los registros contables auditados de años anteriores.</li> <li>• Evaluamos los cambios pasados y proyectados en las tasas de interés utilizadas en la evaluación de la capacidad de pago de los clientes y su relación con variaciones en la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida históricas, comparando estas tasas contra fuentes públicas externas reconocidas en el ambiente financiero.</li> </ul>

<p>En particular concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: i) la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida estimadas por la Compañía y la consideración de que los cambios en las tasas de interés afectan la capacidad de los clientes para pagar al estimar dichos porcentajes y ii) los siguientes datos utilizados para su determinación: montos exigibles a la fecha, tipo de persona, tipo de producto y días de atraso, historial de pagos (por tipo de producto, tipo de persona y días de atraso), porcentajes cubiertos por las garantías de los créditos y existencia de litigios a la fecha de la calificación.</p> <p>Reconocimiento de Ingresos por Intereses</p> <p>Como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, los principales ingresos de la Compañía provienen de los intereses generados por la colocación de créditos y/o arrendamientos siendo estos el 55% de los ingresos totales.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia de su valor en libros (\$6,901,239 miles de pesos al 31 de diciembre de 2019) y porque el cálculo de los intereses realizado por el sistema de crédito considera una fecha diferente (por algunos días) a la del cierre contable, y una conciliación por parte de la Administración es efectuada analizando los intereses devengados del periodo anterior, los del periodo actual y los correspondientes al siguiente periodo, para asegurar un adecuado registro en su periodo contable correspondiente.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Mediante pruebas selectivas, evaluamos los datos de entrada, de la siguiente manera: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Montos exigibles a la fecha, que recalculamos considerando el monto original del crédito obtenido del contrato y los cobros recibidos según los depósitos en el estado de cuenta de la Compañía.</li> <li>- Tipo de persona y de producto que hemos cotejado contra los contratos con los clientes.</li> <li>- Días de atraso que hemos recalculado considerando la tabla de amortizaciones según el contrato y la última fecha de cobros vencidos, obtenido de los estados de cuenta de la Compañía.</li> <li>- El historial de pagos por tipo de producto, tipo de persona y días de atraso los cotejamos con los estados de cuenta y los pagos realizados.</li> <li>- Porcentajes cubiertos por las garantías de los créditos, que hemos comparado contra el porcentaje establecido en el contrato de crédito.</li> <li>- La existencia de litigios a la fecha de la calificación que hemos cotejado contra la confirmación obtenida por el área legal de la Compañía.</li> </ul> </li> <li>● Reprocesamos de manera independiente, para una muestra de la cartera de créditos, el cálculo considerando las políticas de la Compañía y los datos antes indicados.</li> </ul>
---	--



<p>En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en los procesos implementados por la Compañía para que los ingresos por intereses se registren en el periodo contable en que se realizaron y no se desfasen en su registro contable.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento sobre el proceso del negocio y los controles clave (automáticos y manuales) que están relacionados con el cálculo de los ingresos por intereses. En particular, hemos con base a pruebas selectivas:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Comparado los datos del cliente, tipo de crédito, tasa, plazo y garantías capturados en el sistema de crédito, con los contratos firmados.</li><li>• Observado que las modificaciones de datos del cliente y del crédito realizadas posteriormente en el sistema de crédito estuvieran autorizadas por el personal correspondiente de acuerdo con las políticas de la Compañía.</li><li>• Observado que las actualizaciones de las tasas de interés aplicables a los créditos durante el ejercicio de acuerdo con los contratos firmados, hayan sido consideradas en el sistema de crédito.</li><li>• Recalculado para una muestra de clientes el interés devengado en el año y lo comparamos con el interés calculado automáticamente por el sistema de crédito.</li><li>• Reprocesamos el cálculo de los intereses devengados entre la fecha de corte considerada por el sistema de crédito y la fecha de cierre del ejercicio, y comparamos estos cálculos con la información proporcionada por la Compañía.</li></ul>
---	---

**Información Adicional**

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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





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

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

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A large, handwritten signature in black ink is written over the text of the auditor's name and title. The signature is highly stylized and appears to be 'Gustavo Vilchis Hernández'.

C. P. C. Gustavo Vilchis Hernández  
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 14 de mayo de 2020

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

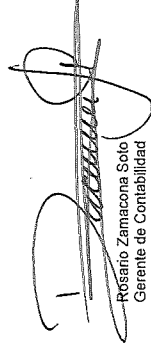
Miles de pesos mexicanos

	2019	2018	2019	2018
<b>Activo</b>				
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>				
Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c., 4 y 7):				
Financiamiento - Neto	\$ 17,157,363	\$ 18,158,507	\$ 522,475	\$ 522,475
Arrendamiento - Neto	7,345,690	7,082,445	104,495	104,495
Propiedades y equipo (Notas 3j. y 10)	2,977,332	3,218,259	(99,183)	99,357
Instrumentos financieros derivados (Notas 3h. y 11)	-	96,798	8,569,875	6,759,060
Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3v. y 17)	203,099	339,438	1,617,385	1,811,815
Derecho de uso por contratos de arrendamiento	2,715	-	10,775,047	9,295,202
	<u>27,686,199</u>	<u>28,895,447</u>	<u>14,236,569</u>	<u>14,875,983</u>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Inventario (Nota 3i.)	1,084,749	1,455,671	856	856
Cuentas por cobrar Concesionarios - Neto (Notas 3c., 4 y 7)	13,044,564	13,528,948	9,493,460	8,992,485
Financiamiento - Neto	7,551,245	7,197,649	4,500,000	5,500,000
Arrendamiento - Neto	3,580,457	3,349,162	82,686	6,039
Partes relacionadas (Notas 3q. y 8)	137,554	72,611	159,597	177,499
Instrumentos financieros derivados (Notas 3h. y 11)	10,872	167,448	-	-
Impuesto al valor agregado a favor (Nota 3g.)	167,537	41,533	-	-
Impuestos a favor (Nota 3g.)	-	41,533	-	-
Otras cuentas por cobrar (Notas 3d. y 9)	32,508	175,586	-	-
Cargos diferidos (Nota 3e.)	790,511	751,254	-	-
Otros activos (Nota 3f.)	22,296	60,514	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3b. y 6)	194,072	165,252	4,089	1,919
	<u>28,626,365</u>	<u>27,129,631</u>	<u>43,537,517</u>	<u>46,728,876</u>
<b>Total activo</b>	<b>\$ 54,312,564</b>	<b>\$ 56,025,078</b>	<b>\$ 54,312,564</b>	<b>\$ 56,025,078</b>
<b>Capital Contable y Pasivo</b>				
<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 16):</b>				
Capital social (Nota 3w)				
Reserva legal				
Derivado de cobertura				
Utilidades acumuladas				
Utilidad neta				
<b>Total capital contable</b>				
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Certificados bursátiles (Notas 3u. y 15)				
Créditos bancarios (Notas 3s. y 12)				
Instrumentos financieros derivados (Notas 3h. y 11)				
Otros pasivos (Nota 3p.)				
Pasivo por arrendamiento				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>				
Proveedores y concesionarios (Notas 3o. y 13)				
Partes relacionadas (Notas 3q. y 8)				
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Notas 3o. y 14)				
Provisiones (Notas 3r. y 14)				
Otros pasivos (Nota 3p.)				
Papel comercial (Notas 3l. y 15)				
Créditos bancarios (Notas 3s. y 12)				
Certificados bursátiles (Notas 3u. y 15)				
Instrumentos financieros derivados (Notas 3h. y 11)				
Pasivo por arrendamiento				
<b>Total pasivo</b>				
<b>Total pasivo y capital contable</b>				

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



Rafael Vieira Tebeira  
Director General



Rosario Zamacoena Solo  
Gerente de Contabilidad



Rubén Canvaial Sánchez  
Auditor Interno

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

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

## Estados de Resultado Integral

(Notas 2 y 3)

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	2019	2018
Ingresos por intereses (Notas 3aa. y 19)	\$ 6,901,239	\$ 6,534,597
Ingresos por rentas (Nota 3aa.)	673,437	719,089
Ingresos por autos usados (Nota 3aa.)	4,184,720	2,666,554
Otros ingresos de operación (Nota 3aa.)	764,168	879,150
<b>Total de ingresos</b>	<b>12,523,564</b>	<b>10,799,390</b>
Costo de intereses (Notas 3s., 3t. y 3u.)	(3,464,894)	(3,366,080)
Costo por arrendamiento	(122,284)	(231,188)
Estimación para riesgos crediticios (Nota 3c.)	(958,220)	(840,097)
Costo por comisiones	(352,556)	(383,250)
Costo por venta de autos usados	(4,090,143)	(2,518,768)
	<b>(8,988,097)</b>	<b>(7,339,383)</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>3,535,467</b>	<b>3,460,007</b>
Gastos de distribución y venta (Nota 20)	(48,258)	(51,261)
Gastos de administración (Nota 20)	(916,242)	(846,945)
	<b>(964,500)</b>	<b>(898,206)</b>
<b>Otros ingresos (Nota 22)</b>	<b>456,703</b>	<b>338,927</b>
<b>Otros gastos (Nota 22)</b>	<b>(501,203)</b>	<b>(355,728)</b>
	<b>(44,500)</b>	<b>(16,801)</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,526,467</b>	<b>2,545,000</b>
Ingresos financieros (Nota 21)	11,887	2,810
Gastos financieros (Nota 21)	(39,031)	(724)
	<b>(27,144)</b>	<b>2,086</b>
<b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>2,499,323</b>	<b>2,547,086</b>
Impuestos a la utilidad (Nota 17)	(881,938)	(735,271)
<b>Utilidad neta atribuible a los accionistas</b>	<b>1,617,385</b>	<b>1,811,815</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>		
Montos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados		
Reserva de instrumentos financieros derivados - Neto de impuestos diferidos (Nota 16)	(138,540)	(38,148)
<b>Utilidad integral atribuible a los accionistas</b>	<b>\$ 1,478,845</b>	<b>\$ 1,773,667</b>
<b>Utilidad básica y diluida por acción atribuible a los accionistas</b>		
(Nota 16)	<b>\$ 3.10</b>	<b>\$ 3.47</b>

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

  
Rafael Vieira Teixeira  
Director General

  
Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

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

(Nota 16)

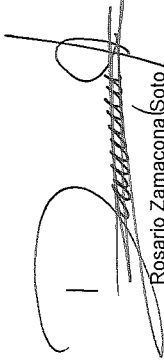
31 de diciembre de 2019 y 2018


Miles de pesos mexicanos

	Capital social	Reserva legal	Derivado de cobertura	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ 137,505	\$ 5,354,462	\$ 1,403,598	\$ 7,522,535
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,403,598	(1,403,598)	-
Utilidad integral (Nota 3x.)	-	-	(38,148)	-	1,811,815	1,773,667
Saldo al 31 de diciembre de 2018	522,475	104,495	99,357	6,758,060	1,811,815	9,296,202
Cambio en política contable						
Saldo al 1 de enero de 2019						
Aplicación del resultado del ejercicio anterior			(138,540)		(1,811,815)	
Utilidad integral (Nota 3x.)					1,617,385	1,478,845
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ (39,183)	\$ 8,569,875	\$ 1,617,385	\$ 10,775,047

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

  
Rafael Vieira Teixeira  
Director General

  
Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Caprajal Sánchez  
Auditor Interno

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

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

## Estados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	2019	2018
Utilidad neta del año	\$ 1,617,385	\$ 1,811,815
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Depreciación	98,487	215,431
Utilidad por venta de equipo de transporte para arrendamiento	(94,577)	(106,138)
Estimación para riesgos crediticios	958,220	840,097
Impuesto a la utilidad	881,938	735,271
Valuación de instrumentos financieros derivados	41,359	-
Deterioro del valor de los activos	38,218	-
Intereses a cargo	3,586,106	3,524,884
Intereses a favor	(7,700,314)	(7,253,106)
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de operación	(573,178)	(231,746)
<b>Actividades de operación</b>		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar retail	2,597,632	452,796
Aumento de cuentas por cobrar concesionarios	(238,639)	(295,468)
Disminución (aumento) de inventarios	360,922	(885,509)
Disminución de otras cuentas por cobrar	100,986	96,831
Disminución de impuestos a favor	41,533	59,565
(Disminución) aumento de otros pasivos	(24,928)	31,689
Aumento (disminución) de partes relacionadas por pagar - neto	141,103	(329,708)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados	71,864	(89,677)
Intereses cobrados	4,687,167	4,725,144
Impuestos a la utilidad pagados	(601,219)	(601,710)
Venta de cartera	-	23,469
Adquisiciones de activo fijo para arrendamiento	(3,245,909)	(3,252,227)
Cobros por venta de equipo de transporte para arrendamiento	3,623,693	3,038,603
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	6,941,027	2,742,052
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Emisión de papel comercial	51,250,739	42,780,681
Pago de papel comercial	(51,784,862)	(41,214,535)
Emisión de certificados bursátiles	5,000,000	4,500,000
Pago de certificados bursátiles	(1,500,000)	(2,500,000)
Obtención de créditos bancarios a corto plazo	183,440,000	384,390,000
Pago de créditos bancarios a corto plazo	(189,630,000)	(387,320,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	(2,292)	-
Intereses cobrados	121,075	-
Intereses pagados	(3,806,867)	(3,420,723)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(6,912,207)	(2,784,577)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	28,820	(42,525)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	165,252	207,777
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 194,072	\$ 165,252

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

  
Rafael Vieira Teixeira  
Director General

  
Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos*

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

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

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

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

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

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

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

### **Nota 2 - Bases de preparación:**

Los estados financieros de VWL al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF).

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

### *Cambios en políticas contables y revelaciones*

Las siguientes normas e interpretaciones aplican por primera vez a los periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2019.

- NIIF 16 – Arrendamientos

Arrendatario: La Compañía trabajó en conjunto con VWFS AG para dar inicio a partir del 1 de enero de 2019 a la aplicación de procesos que le permitieron la generación de la información requerida por la norma. Esta adopción no ha representado un efecto material en los procesos internos actuales de generación de información y registros contables. Ver Nota 3bb. que describe la política .

Arrendador: La Compañía no tuvo que realizar ajustes sobre la contabilidad por sus arrendamientos operativos desde la perspectiva del arrendador derivado de la adopción de esta norma. Ver Nota 10 que describe la política.

- CINIF 23 - La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

No se tuvo impacto en la adopción de esta interpretación.

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte 31 de diciembre de 2019, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la Compañía en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

### *Autorización de los estados financieros*

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 14 de mayo de 2020, por Rafael Vieira Teixeira, Director General, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

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

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

- a. Moneda de registro, funcional y de informe

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con cuentas por pagar se presentan en el estado de resultados en el rubro "Ingreso y gasto financiero". (Véase Nota 21).

### b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios de gran liquidez, con vencimiento original de tres meses o menos, con realización inmediata y con riesgos de poca importancia por cambios en su valor (véase Nota 6).

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

### c. Cuentas por cobrar

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

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

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

#### *Estimación de las cuentas por cobrar*

Los riesgos relacionados con la falta de pago a los que están expuestas las operaciones de la Compañía se registran íntegramente, a través de ajustes en su valor de conformidad con la NIIF 9. Tratándose de los riesgos crediticios relacionados con las cuentas por cobrar a clientes (retail, concesionarios y arrendamientos), su valor se ajusta en la medida de las pérdidas esperadas, aplicando los modelos definidos por el Grupo VW que se encuentran alineados con lo establecido en la NIIF 9.

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



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

- Enfoque general

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

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

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

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

*Etapa 1:*

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

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

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

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

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

LGD = Severidad de la pérdida

*Etapa 2:*

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

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

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

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

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

LGD = Severidad de la pérdida

$AIRC\_No\_Events$  = Corrección de ingresos por intereses acumulados

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*Etapa 3:*

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

EL= Pérdida esperada

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

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

LGD = Severidad de la pérdida

AIRC\_No\_Events = Corrección de ingresos por intereses acumulados

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

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

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

$$LGD = (Garantías)/EAD$$

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

Garantías = Valuación de las garantías presentadas por el concesionario

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- Enfoque simplificado

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

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

*Formula aplicable:*

$$EL_{LT} = \sum_{i=1}^n (Avg EAD_i - EIR) * PD_{LT} * LGD - AIRC_{No\_Events}$$

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

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

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

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

LGD = Severidad de la pérdida

$AIRC_{No\_Events}$  = Corrección de ingresos por intereses acumulados

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

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

EL= Pérdida esperada

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

EIR = Valor de tasa de interés efectiva

ILCR = Impairment Loss Coverage Ratio

### *Venta de cartera*

De acuerdo con el análisis realizado por el área de Cobranza Legal de forma semestral se evalúa la calidad crediticia de la cuenta por cobrar a terceros (Retail) y el impacto financiero que se tiene por su administración y la gestión de cobranza, lo anterior con la finalidad de definir los contratos que serán vendidos a un tercero, con el objetivo de mantener y mejorar la

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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 Contabilidad 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".

d. Otras cuentas por cobrar

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

e. Cargos diferidos

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

f. Otros activos

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

g. Impuestos a favor

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

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

h. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

### i. Inventarios

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta correspondientes, a los incurridos en las reparaciones, traslados y subastas en las que son vendidos los vehículos, los cuales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 representaron el 0.7% y 1.4%, respectivamente, del total de los ingresos obtenidos.

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

La rotación promedio que presenta el inventario es de 123 y 96 días al cierre de 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen restricciones o pérdidas de valor en los inventarios que tuvieran que ser reconocidas por la Compañía.

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

### j. Propiedades y equipo

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

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

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

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tuvieron ajustes derivados de la revisión de valores residuales.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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 equipo.

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

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

### k. Deterioro de activos no financieros

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

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

### l. Activos financieros

#### *Clasificación y medición*

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

	<b>Categoría de medición NIIF-9</b>
<b>Activos financieros circulantes</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado
Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado
Partes relacionadas	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI
<b>Activos financieros no circulantes</b>	
Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

	<b>Categoría de medición NIIF-9</b>
<b>Pasivos financieros circulantes</b>	
Papel comercial	Costo amortizado
Certificados bursátiles	Costo amortizado
Créditos bancarios	Costo amortizado
Proveedores y concesionarios, partes relacionadas, acreedores diversos	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI
<b>Pasivos financieros no circulantes</b>	
Certificados bursátiles	Costo amortizado
Créditos bancarios	Costo amortizado

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

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

### *Deterioro de activos financieros*

La Compañía cuenta con activos financieros sujetos al modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF 9 representados por las cuentas por cobrar Retail y Concesionarios, así como la cuenta por cobrar a partes relacionadas. La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF 9 para esta clase de activos. La Compañía aplica el enfoque general y simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

### m. Compensación de instrumentos financieros

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

Durante 2019 y 2018 la Compañía no realizó compensación alguna de activos y pasivos financieros.



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### n. Deterioro de activos financieros

#### Activos valuados a costo amortizado

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

La Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La metodología de cálculo se describe en la nota 3c.

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

### o. Proveedores, cuentas por pagar y gastos acumulados

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

- Cuentas por pagar a concesionarios

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

- Cuentas por pagar a compañías de seguros

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

### p. Otros pasivos

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### q. Partes relacionadas

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

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

### r. Provisiones

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

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

### s. Créditos bancarios

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la tasa de interés promedio anual fue de 8.63% y 8.45%, respectivamente (véase Nota 12). Los créditos bancarios recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado.

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

### t. Papel comercial

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

El plazo de vencimiento del papel comercial emitido en 2019 por la Compañía se encontró entre los 21 y 125 días. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la tasa de interés promedio anual fue de 8.19% y 7.72%, respectivamente.

### u. 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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

tenedor, y iii) representan valores monetarios futuros fijos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado (véase Nota 15).

### v. Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido

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

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

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

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

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

### w. Capital social

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

### x. 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.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

y. Utilidad básica y diluida por acción

i. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería (véase Nota 16). La Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no tiene acciones adquiridas y mantenidas como acciones de tesorería.

ii. Utilidad diluida por acción

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

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

z. 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.

aa. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

Los incentivos pagados a concesionarios son por la colocación de contratos de crédito y arrendamiento. Estos incentivos se presentaban como costos por comisiones, sin embargo, por su naturaleza son considerados como un costo de transacción, los cuales deben tomarse en cuenta en la determinación de la tasa efectiva al realizar el registro contable de los ingresos por intereses durante el plazo del contrato, por lo anterior, en el periodo comparativo (2018) su impacto en resultados fue reclasificado y es presentado en el rubro de ingresos por intereses. Lo anterior en apego al marco de la información financiera, buscando la mejora en la utilidad de dicha información.

### bb. Gastos por comisiones

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

### cc. Arrendamientos

#### VW Leasing como arrendatario

Hasta el año 2018, los arrendamientos de propiedades y equipo se clasificaban como arrendamientos operativos. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado está disponible para uso por la Compañía.

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

Los activos por Derecho de uso se miden:

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

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

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

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

VW Leasing como arrendador

### *Arrendamiento financiero*

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

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

- El valor presente de los pagos mínimos cubre más del 90% del valor de vehículo.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 29.2 meses.
- La arrendadora da en arrendamiento el bien sin opción de compra.
- El arrendatario no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos.
- El arrendatario se obliga a pagar el costo y la realización de los servicios de mantenimiento que cada vehículo requiera durante el plazo del contrato.
- En caso de terminación anticipada, el arrendatario deberá pagar una penalización por este concepto.
- El arrendatario podrá solicitar una prórroga del contrato hasta por un máximo de 90 días, sin que exista variación en el pago de la renta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos por devengar por las operaciones de arrendamiento fueron:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Intereses por devengar	\$ 2,809,544	\$ 2,831,454
Subvención	12,141	9,750
Ingresos por devengar	<u>\$ 2,821,685</u>	<u>\$ 2,841,204</u>

Por los años de 2019 y 2018 no existieron rentas contingentes que tuvieran que ser registradas por la Compañía.

### *Arrendamiento operativo*

El arrendamiento que realiza la Compañía en su calidad de arrendador en 2019 se documenta mediante contratos de rentas fijas mensuales. Los bienes arrendados no transfieren los riesgos y beneficios relativos a la propiedad y son clasificados como arrendamientos operativos.

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### *Política contable anterior*

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

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

### dd. Administración de los riesgos financieros

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

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

### *Riesgo cambiario*

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Administración de la Compañía no tenía contratados instrumentos de cobertura referentes a tipos de cambio, al considerar de bajo riesgo las operaciones en moneda extranjera que realiza (véase Nota 5 y 11).



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### *Riesgo de las tasas de interés de los flujos de efectivo*

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

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

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

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

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

<b>Tipo de descalce</b>	<b>Límite establecido (millones de pesos)</b>
Descalce total	\$ 11,400
Descalce mayor a dos años	6,441
Descalce residual	600

Al cierre de diciembre 2019 y 2018, el valor total de descalce para VW Leasing se ubica en \$9,159 millones y \$9,203 millones, respectivamente, con un porcentaje de utilización sobre el límite establecido de 76%, mismo que representa un nivel adecuado de descalce.

En cuanto al porcentaje de utilización de descalce mayor 2 años, el resultado al cierre de 2019 y 2018 fue 55% y 87%, respectivamente. Esta información permite la generación de estrategias de fondeo y cobertura para la Compañía que consideren el riesgo de balance.

Por último, se calcula el porcentaje de ocupación del límite establecido para el descalce residual, definido como el descalce en el balance mayor al horizonte establecido. Mismo que para diciembre 2019 y 2018 fue de \$9,029 millones y \$13,347 millones, lo que representa que el porcentaje de ocupación del límite para el descalce residual fue del 2% y 13%, respectivamente.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

Los pasivos monitoreados en este reporte son:

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

Al cierre de 2019 y 2018, este monitoreo arroja los siguientes resultados:

Periodo	Límite de utilización	31 de diciembre de 2019 Utilización del periodo	31 de diciembre de 2018 Utilización del periodo
1 a 2 meses	100%	65%	55%
Dentro de los 3 primeros meses	125%	62%	51%
En 6 meses	125%	73%	65%
Promedio total	100%	64%	52%

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

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

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

### *Riesgo crediticio*

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

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

Actualmente debido a la madurez de la cartera de la Compañía, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, no obstante de lo anterior, se mantiene la administración del riesgo a través de la evaluación de las solicitudes de crédito y el establecimiento de un sistema de cobranza basado en la definición de medidas adecuadas al nivel de riesgo de cartera, se considera que el porcentaje de cartera vencida de crédito al consumo, se mantiene en un nivel aceptable y estable. En cuanto a la situación general de la red de concesionarios el monto de la

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas por el incumplimiento de estas entidades.

### *Riesgo de liquidez*

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

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

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

La Administración monitorea los presupuestos que se actualizan de manera continua sobre las reservas de liquidez de la entidad, que incluyen líneas de crédito, efectivo y equivalentes, e inversiones a corto plazo con base en los flujos de efectivo esperados. Por lo general, esto se realiza a nivel local en las compañías operativas del grupo y de conformidad con esta práctica y con los límites establecidos por el grupo. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos con base en el periodo remanente del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados, los cuales incluyen los intereses.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### 31 de diciembre de 2019

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

### 31 de diciembre de 2018

Vencimiento	Menos de 1 año	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años	Entre 3 a 4 años
Créditos bancarios	\$ 17,382,234			
Nacional Financiera, S. N. C	2,526,397	\$ 3,000,000	\$ 2,500,000	\$ -
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	6,039
Proveedores	1,254,853	-	-	-
Partes relacionadas	750,408	-	-	-
Certificados bursátiles	1,541,764	4,498,046	2,497,500	1,996,939
Papel comercial	6,287,943	-	-	-
	<u>\$ 29,743,599</u>	<u>\$ 7,498,046</u>	<u>\$ 4,997,500</u>	<u>\$ 2,002,978</u>

### Administración del riesgo de capital

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

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

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

La calificación local de riesgo AAA definida por las agencias calificadoras se mantuvo durante 2019 y 2018.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Las razones de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	Saldos al	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Certificados bursátiles y papel comercial	\$ 19,772,135	\$ 16,822,192
Créditos bancarios	19,013,444	25,408,631
Efectivo y equivalentes de efectivo	(194,072)	(165,252)
Deuda neta	38,591,507	42,065,571
Capital contable	10,775,047	9,296,202
Razón de apalancamiento	3.6	4.5

### *Estimación del valor razonable*

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

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

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

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

La siguiente tabla presenta los pasivos de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

### 31 de diciembre de 2019

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

### 31 de diciembre de 2018

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

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

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

Los pasivos financieros a su valor razonable corresponden a los instrumentos financieros derivados contratados por VW Leasing para mitigar el riesgo de la tasa de interés (*swaps*), por los cuales la Administración ha definido como nivel máximo de la exposición al riesgo el monto de los certificados bursátiles emitidos (véase Nota 11). Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció en el estado de resultado como gasto \$36,278 por concepto de ineffectividad. Al 31 de diciembre de 2018 no se tuvo ineffectividad.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El valor contable de los activos y pasivos a corto plazo, excepto los instrumentos financieros derivados que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no difiere significativamente de su valor razonable, de conformidad con el análisis realizado por la Administración.

### ee. Información financiera por segmentos

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

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

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

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

#### a. Estimaciones y juicios contables críticos

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

- Estimación de las cuentas por cobrar

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### Nota 5 - Posición en moneda extranjera:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía pasivos monetarios en euros (EUR) como se muestra a continuación y se expresa en miles:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pasivos:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	€ 817	€ 2,950
Posición neta larga	€ 817	€ 2,950

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el tipo de cambio era de \$21.17245 y \$22.52275 por euro, respectivamente. Al 14 de mayo de 2020, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio era de \$26.1918 por euro.

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

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$194,072 y \$165,252, respectivamente. El saldo se integra por depósitos bancarios en pesos mexicanos sujetos a riesgos poco significativos de cambios de valor.

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

Los créditos vigentes por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como los intereses correspondientes forman parte de una línea de crédito revolving. Dichos créditos se otorgaron a la red de concesionarios de Volkswagen, SEAT, Audi, Porsche y Bentley, representando el 27% (cuya garantía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$9,966 y \$10,295, respectivamente) de la cuenta por cobrar total al cierre del ejercicio, los cuales se encuentran avalados por una garantía prendaria sobre los vehículos financiados; en lo referente a los créditos otorgados al usuario final del automóvil (personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales) la cuenta por cobrar *Retail* (financiamiento al menudeo y arrendamiento) representa el 73%, estos últimos se encuentran garantizados con la factura original del bien otorgado a crédito.

La tasa activa ponderada para los financiamientos de los contratos generados en el ejercicio 2019 y 2018 para los clientes *Retail* fue de 16.13% y 14.56%, respectivamente; para *Wholesale* 11.21% y 9.74%, respectivamente.



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se muestra la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo con su vencimiento:

### 31 de diciembre de 2019

#### Cuentas por cobrar

Año	Financiamiento	Año	Arrendamiento
2019	\$ 72,316	2019	\$ 297,173
2020	3,082,393	2020	3,244,614
2021	7,765,594	2021	3,379,711
2022 y posteriores	15,989,956	2022 y posteriores	4,957,007
	<u>\$ 26,910,259</u>		<u>\$ 11,878,505</u>

#### Intereses por devengar

Año	Financiamiento	Año	Arrendamiento
2020	\$ 137,934	2020	\$ 210,112
2021	1,198,181	2021	719,208
2022 y posteriores	4,510,125	2022 y posteriores	1,880,224
	<u>\$ 5,846,240</u>		<u>\$ 2,809,544</u>

Total de inversión bruta del arrendamiento

\$ 14,688,049

### 31 de diciembre de 2018

#### Cuentas por cobrar

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

#### Intereses por devengar

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

Total de inversión bruta del arrendamiento

\$ 14,743,108

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cartera importe	Número de unidades financiadas / contratos	Cartera importe	Número de unidades financiadas / contratos
Cartera concesionarios (wholesale)	\$ 13,334,964	166,475	\$ 13,845,321	197,856
Cartera Retail:	38,788,764	245,937	38,974,283	294,316
Financiamiento	26,910,259	191,532	27,062,629	234,854
Arrendamiento	11,878,505	54,405	11,911,654	59,462
	<u>\$ 52,123,728</u>	<u>412,412</u>	<u>\$ 52,819,604</u>	<u>492,172</u>

La cuenta por cobrar *Retail* de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cuenta por cobrar - Neta - financiamiento	\$ 24,708,608	\$ 25,356,156
Cuenta por cobrar - Neta - arrendamiento	10,926,147	10,431,607
	<b>\$ 35,634,755</b>	<b>\$ 35,787,763</b>

La estimación de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

Riesgo	<b>2019</b>				<b>2018</b>			
	%	Cartera importe	Estimación para riesgos crediticios importe	%	%	Cartera importe	Estimación para riesgos crediticios importe	%
Cartera concesionarios (wholesale)	26	\$ 13,334,964	\$ 290,400	8	26	\$ 13,845,321	\$ 316,373	9
Cartera retail:	74	38,788,764	3,154,009	92	74	38,974,283	3,186,521	91
Financiamiento	52	26,910,259	2,201,651	64	51	27,062,629	1,706,473	49
Arrendamiento	23	11,878,505	952,358	28	23	11,911,654	1,480,048	42
Crédito	100	<b>\$ 52,123,728</b>	<b>\$ 3,444,409</b>	100	100	<b>\$ 52,819,604</b>	<b>\$ 3,502,894</b>	100

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cuenta por cobrar a concesionarios de acuerdo con su antigüedad era:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
0 a 90 días	\$ 13,194,117	\$ 13,712,879
Más de 90 días (vencida)	140,847	132,442
	<b>\$ 13,334,964</b>	<b>\$ 13,845,321</b>
Estimación para riesgos crediticios		
0 a 90 días	\$ 172,324	\$ 175,568
Más de 90 días (vencida)	118,076	140,805
	<b>\$ 290,400</b>	<b>\$ 316,373</b>
Cuenta por cobrar - Neta	<b>\$ 13,044,564</b>	<b>\$ 13,528,948</b>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a concesionarios:

Rating class	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cuentas por cobrar	Estimación	Cuentas por cobrar	Estimación
1+	\$ 414,367	\$ 64	\$ 436,128	\$ 32
1-	270,548	80	418,129	63
2+	266,348	129	413,975	127
2-	683,629	582	1,344,381	696
3+	559,699	636	690,882	475
3-	1,405,101	3,558	1,450,990	1,898
4+	1,293,464	4,006	1,729,281	3,512
4-	1,613,299	10,965	2,662,455	9,744
5+	3,189,252	38,012	942,866	5,758
5-	1,173,184	19,888	927,637	8,953
6+	964,491	22,283	1,163,424	32,523
6-	1,077,931	43,626	836,257	33,326
7	184,873	19,577	520,584	37,237
8	79,905	5,499	112,146	11,136
9	27,916	3,420	55,381	30,088
10	-	-	-	-
11	39	41	-	-
12	130,918	118,034	140,805	140,805
	<u>\$ 13,334,964</u>	<u>\$ 290,400</u>	<u>\$ 13,845,321</u>	<u>\$ 316,373</u>

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se presentan los movimientos en las estimaciones durante los ejercicios 2019 y 2018.

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

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

Tipo de estimación	Saldo al 1 de enero de 2018	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Estimación por 12 meses	\$ 279,903	\$ 77,083	\$ -	\$ (69,288)	\$ 287,698
Estimación por la vida del instrumento	3,262,562	1,306,883	(868,104)	(486,145)	3,215,196
	<u>\$ 3,542,465</u>	<u>\$ 1,383,966</u>	<u>\$ (868,104)</u>	<u>\$ (555,433)</u>	<u>\$ 3,502,894</u>

Tipo de estimación	Saldo al 1 de enero de 2018	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Financiamiento	\$ 1,524,392	\$ 903,427	\$ (571,191)	\$ (150,155)	\$ 1,706,473
Arrendamiento	1,783,589	343,338	(285,148)	(361,731)	1,480,048
Concesionarios	234,484	137,201	(11,765)	(43,547)	316,373
	<u>\$ 3,542,465</u>	<u>\$ 1,383,966</u>	<u>\$ (868,104)</u>	<u>\$ (555,433)</u>	<u>\$ 3,502,894</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
<b>Retail - Financiamiento</b>				
0 días	\$ 19,331,712		\$ 23,852,175	
30 días	4,960,638	\$ 296,073	1,089,423	\$ 263,255
60 días	326,140	122,776	428,516	160,325
90 días	185,551	113,923	224,155	133,811
más de 90 días	2,106,218	1,668,879	1,468,360	1,149,082
	<u>\$ 26,910,259</u>	<u>\$ 2,201,651</u>	<u>\$ 27,062,629</u>	<u>\$ 1,706,473</u>
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
<b>Retail - Arrendamiento</b>				
0 días	\$ 10,842,681		\$ 10,188,064	
30 días	337,214	\$ 294,438	437,639	\$ 273,904
60 días	101,245	92,146	108,866	85,681
90 días	64,376	60,421	66,529	61,205
más de 90 días	532,989	505,353	1,110,556	1,059,258
	<u>\$ 11,878,505</u>	<u>\$ 952,358</u>	<u>\$ 11,911,654</u>	<u>\$ 1,480,048</u>

Durante los años 2019 y 2018 se realizaron las siguientes aplicaciones a la estimación para riesgos crediticios \$1,171,253 y \$227,993, respectivamente por concepto de incobrables y \$640,111 por concepto de aplicación por venta de cartera al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor contable de las cuentas por cobrar.

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 con partes relacionadas se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Por cobrar:</b>		
Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)	\$ 85,808	\$ 75,582
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Fianzas, S. A. de C. V. (afiliada)	57,824	73,110
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)	24,794	40,894
Ducmotocicleta, S. de R. L. (afiliada)	364	660
Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)	-	226
AUDI Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada)	-	162
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada)	84	-
Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada)	2,322	-
Estimación de cuentas incobrables	(33,642)	(49,417)
Anticipos a proveedores:		
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)	-	22,786
	<u>\$ 137,554</u>	<u>\$ 164,003</u>
<b>Por pagar:</b>		
Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)	\$ 729,087	\$ 679,092
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)	17,290	66,450
MAN Truck & Bus México, S. A. de C. V. (afiliada)	42,453	2,212
Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada)	167	1,352
Pagos anticipados:		
Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)	-	969
Audi México, S. A. de C. V. (afiliada)	-	209
MAN Truck & Bus México, S. A. de C. V. (afiliada)	-	89
Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada)	-	30
Audi Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada)	-	5

Las principales transacciones son:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Gastos por servicios de personal <sup>1</sup>	\$ (377,381)	\$ (332,560)
Gastos por intereses	(3)	-
	<u>(377,384)</u>	<u>(332,560)</u>
Ingresos por intereses <sup>2</sup>	6,373	3,997
	<u>\$ (371,011)</u>	<u>\$ (328,563)</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

<sup>2</sup> Cobro de intereses por el préstamo otorgado a una tasa de interés promedio de 8.94%.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen de México, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Gastos plan piso clásico <sup>3</sup>	\$ (9,583)	\$ (41,514)
Gastos por comisiones	(11,298)	(7,724)
Compra de unidades para arrendamiento	(3,199,690)	(2,955,456)
Gastos de mercadotecnia <sup>4</sup>	(211,045)	(146,787)
Gastos por reembolsos de gastos de TI	(4,266)	-
Gastos por arrendamiento de oficinas	-	(4,054)
Gastos por reembolso de gastos	(278)	(282)
	<u>\$ (3,436,160)</u>	<u>\$ (3,155,817)</u>
Ingresos por arrendamiento de automóviles	\$ 617,813	\$ 612,317
Ingresos por intereses <sup>5</sup>	629,717	330,827
Ingresos por arrendamiento <sup>6</sup>	14,092	14,125
Ingresos por subvenciones <sup>7</sup>	107,269	93,697
Ingresos por reembolso de gastos <sup>8</sup>	12,384	20,350
Ingresos por prestación de servicios de cobranza	31,957	34,626
Ingresos por incentivos <sup>9</sup>	579,596	246,097
	<u>1,992,828</u>	<u>1,352,039</u>
	<u>\$ (1,443,332)</u>	<u>\$ (1,803,778)</u>

<sup>3</sup> Como parte del proceso normal de operaciones de VW Leasing una vez que el concesionario adquiere un vehículo facturado por VW de México, cobra un interés diario por dicha operación; sin embargo, VW de México otorga un periodo de gracia dependiendo del modelo del auto sobre el cual no paga intereses el concesionario. Hasta el mes de julio de 2018 por dicho periodo de gracia VW Leasing paga a VW de México el monto que fue compensado al concesionario en la cuenta integral menos el costo de fondeo en el que incurrió VW Leasing. El importe de 2019 corresponde a notas de crédito emitidas de los intereses.

<sup>4</sup> Promociones de mantenimientos y garantías extendidas.

<sup>5</sup> Ingresos derivados de operaciones de factoraje, estas operaciones con VW de México iniciaron a partir del mes de julio de 2018. En esta operación VW de México le vende las cuentas por cobrar de los vehículos facturados a los concesionarios a VW Leasing cubriendo los intereses que el concesionario debería pagar durante el periodo de gracia.

<sup>6</sup> Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- 7 Ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México y la cobranza a los concesionarios. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo VW, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Leasing por cada contrato colocado (crédito o arrendamiento). VW Leasing reconoce el ingreso por subvenciones de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato colocado.
- 8 Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, etc.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen Bank, S. A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)</b>		
Ingresos por incentivos <sup>9</sup>	\$ 4,049	\$ 4,925
Ingresos por arrendamiento <sup>10</sup>	924	1,109
Otros ingresos administrativos	157	34
	<u>\$ 5,130</u>	<u>\$ 6,068</u>

- <sup>9</sup> Ingresos por incentivos de acuerdo con el volumen de ventas y el porcentaje de penetración alcanzado.

- <sup>10</sup> Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen Financial Services AG (tenedora)</b>		
Gastos por comisiones <sup>11</sup>	\$ (13,948)	\$ (13,459)
Servicios administrativos	-	(7,891)
Servicios de consultoría	-	(959)
	<u>\$ (13,948)</u>	<u>\$ (22,309)</u>

- <sup>11</sup> Corresponde a la comisión que paga la Compañía a VW FS AG al fungir esta última como aval de la emisión de los certificados bursátiles. Es determinada cada seis meses con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Servicios administrativos	\$ (21,954)	\$ (14,434)
Recuperación de gastos	-	-
	<u>\$ (21,954)</u>	<u>\$ (14,434)</u>
<b>Volkswagen Bank GmbH (afiliada)</b>		
Servicios de tesorería	\$ (829)	\$ (761)
<b>Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)</b>		
Gasto por licencias	\$ (23,308)	\$ (876)
<b>Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)</b>		
Servicios tecnológicos <sup>12</sup>	\$ (99,891)	\$ (98,823)

<sup>12</sup> Corresponde a servicios pagados por concepto de administración de servidores y sistemas de tecnología de la información que utiliza la Compañía.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>MAN Truck &amp; Bus de México (afiliada)</b>		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 5,971	\$ 4,585
Subvenciones	-	217
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	92	49
Capital por servicios y seguros financiados	846	-
Recuperación de gastos	8	-
	<u>\$ 6,917</u>	<u>\$ 4,851</u>

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Intereses devengados a favor <sup>13</sup>	\$ 8,125	\$ 10,015
Otras recuperaciones de gastos	43	-
Arrendamiento operativo de automóviles	-	855
	<u>\$ 8,168</u>	<u>\$ 10,870</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

<sup>13</sup> Cobro de intereses por el uso de la línea de crédito a una tasa de interés promedio de 11.8476%.

	31 de diciembre de	
	2019	2018
<b>Audi México, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 125,119	\$ 120,149
Recuperación de gastos	1,977	3,363
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	1,024	909
Capital por servicios y seguros financiados	14,037	-
Ingresos del ejercicio anterior	-	-
Seguros de contado	-	3
	<u>\$ 142,157</u>	<u>\$ 124,424</u>
<b>Audi Regional Office, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 4,334	\$ 4,180
Recuperación de gastos	12	8
Seguros de contado	-	2
Capital por servicios y seguros financiados	372	-
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	30	21
	<u>\$ 4,748</u>	<u>\$ 4,211</u>
<b>Scania Comercial, S. A. de C. V. (afiliada)</b>		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 11,508	\$ 10,590
Subvenciones	2,137	18,684
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	28	22
Capital por servicios y seguros financiados	302	-
Seguros de contado	-	20
Recuperación de gastos	440	602
	<u>\$ 14,415</u>	<u>\$ 29,918</u>
<b>Ducmotocicletas, S. de R. L. de C. V. (afiliada)</b>		
Subvenciones	\$ 471	\$ 3,901
Arrendamiento operativo de automóviles	287	396
Capital por servicios y seguros financiados	16	-
Recuperación de gastos	119	-
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	-	3
Seguros de contado	-	25
	<u>\$ 893</u>	<u>\$ 4,325</u>
<b>Volkswagen Financial Services, N. V. (afiliada)</b>		
Pago por servicios <sup>14</sup>	\$ (32)	\$ (31)

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Instituto para Formación y Desarrollo VW A.C. (afiliada)</b>		
Pago por servicios de traducción	\$ -	\$ (66)

### Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integraban como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras	\$ 4,947	\$ 57,625
Cuenta por cobrar Autofinanciamiento Automotriz, S. A.	-	66,336
Incentivos pagados por anticipado a los concesionarios	103	17,446
Pagos anticipados	18,275	16,019
Otras cuentas por cobrar	9,183	18,160
	<u>\$ 32,508</u>	<u>\$ 175,586</u>

### Nota 10 - Propiedades y equipo:

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las propiedades, equipo de oficina y equipo de transporte:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Automóviles arrendados	3,234,926	\$ 3,688,214
Edificio	126,507	120,154
Construcción en proceso	19,920	4,757
Mobiliario y equipo de oficina	22,975	17,511
Hardware	31,522	28,386
	<u>3,435,850</u>	<u>3,859,022</u>
Depreciación acumulada	(147,257)	(192,648)
Estimación de valor residual	(311,261)	(448,115)
Total activo fijo - Neto	<u>\$ 2,977,332</u>	<u>\$ 3,218,259</u>

La depreciación registrada en los resultados de 2019 y 2018 asciende a \$94,574 y \$148,808, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto de los activos totalmente depreciados fue de \$29,690 y \$18,883.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019												
concepto	Monto original de la inversión				Depreciación acumulada				Estimaciones		Valor neto en libros	
	1 de enero de 2019	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019	31 de diciembre de 2019
	Edificio	\$ 120,154	\$ 6,353	\$ -	\$ 126,507	\$ (45,999)	\$ (3,606)	\$ -	\$ (49,605)	\$ -	\$ -	\$ 74,155
Mobiliario y equipo de oficina	17,511	5,464	-	22,975	(11,583)	(852)	-	(12,435)	-	-	5,928	10,540
Hardware	28,386	3,136	-	31,522	(17,545)	(3,884)	-	(21,429)	-	-	10,841	10,093
Automóviles arrendados	470,972	32,115	(292,329)	210,758	(95,290)	(78,616)	110,752	(63,154)	-	-	375,682	147,604
Automóviles flotilla												
Interna VWM	3,217,242	3,177,262	(3,370,336)	3,024,168	(22,231)	(7,613)	29,210	(634)	(448,115)	(311,261)	2,746,896	2,712,273
Construcción en proceso	4,757	21,578	(6,415)	19,920	-	-	-	-	-	-	4,757	19,920
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 3,858,022</b>	<b>\$ 3,245,806</b>	<b>\$ (3,669,030)</b>	<b>\$ 3,435,850</b>	<b>\$ (192,648)</b>	<b>\$ (94,571)</b>	<b>\$ 139,962</b>	<b>\$ (147,257)</b>	<b>\$ (448,115)</b>	<b>\$ (311,261)</b>	<b>\$ 3,216,259</b>	<b>\$ 2,977,332</b>

31 de diciembre de 2018												
concepto	Monto original de la inversión				Depreciación acumulada				Estimaciones		Valor neto en libros	
	1 de enero de 2018	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018	Altas	Bajas	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018	31 de diciembre de 2018	1 de enero de 2018	31 de diciembre de 2018
	Edificio	\$ 120,154	\$ -	\$ -	\$ 120,154	\$ (42,109)	\$ (3,880)	\$ -	\$ (45,999)	\$ -	\$ -	\$ 78,045
Mobiliario y equipo de oficina	16,330	1,181	-	17,511	(10,695)	(888)	-	(11,583)	-	-	5,635	5,928
Hardware	22,360	6,036	-	28,386	(14,548)	(2,967)	-	(17,545)	-	-	7,902	10,841
Automóviles arrendados	463,741	316,226	(38,696)	470,972	(98,122)	(113,855)	116,687	(65,200)	-	-	355,619	375,682
Automóviles flotilla												
Interna VWM	3,016,536	2,924,028	(2,723,322)	3,217,242	(8,217)	(27,178)	13,164	(22,231)	(236,083)	(448,115)	2,769,256	2,746,896
Construcción en proceso	-	4,757	-	4,757	-	-	-	-	-	-	-	4,757
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 3,669,111</b>	<b>\$ 3,252,228</b>	<b>\$ (3,062,317)</b>	<b>\$ 3,859,022</b>	<b>\$ (173,691)</b>	<b>\$ (149,908)</b>	<b>\$ 129,851</b>	<b>\$ (192,648)</b>	<b>\$ (236,083)</b>	<b>\$ (448,115)</b>	<b>\$ 3,256,357</b>	<b>\$ 3,219,259</b>

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

Los pagos mínimos futuros de las rentas correspondientes a los arrendamientos operativos por los ejercicios 2019 y 2018 se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
2019	\$ -	\$ 323,331
2020	235,681	45,696
2021	23,786	3,711
2022	1,626	-
<b>Total</b>	<b>\$ 261,093</b>	<b>\$ 372,738</b>

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

- La arrendadora por ser propietaria del bien, será beneficiaria del seguro.
- La arrendataria estará obligada al pago de las rentas correspondientes una vez que reciba el vehículo en arrendamiento.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- La arrendadora contratará un seguro de cobertura amplia, con límites, coberturas y deducibles que considere convenientes, ante la compañía de seguros de su elección y el costo será repercutido a la arrendataria. La arrendataria se obliga a pagar a la arrendadora la prima de seguros de cada vehículo arrendado.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 29.2 meses.
- El arrendamiento otorgado es sin opción a compra.
- La arrendataria no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos o en cualquier otra forma disponer de estos.
- A la fecha de término del arrendamiento o a la fecha de su terminación anticipada, la arrendataria deberá restituir a la arrendadora cada vehículo en el domicilio que esta última le indique.

A continuación, se presenta el detalle de los arrendamientos operativos en pesos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

### 31 de diciembre de 2019

Fecha		Monto original de la inversión	Depreciación acumulada
Inicio	Vencimiento		
2013	2020	\$ 132	\$ (54)
2015	2020	998	(481)
2016	2020	1,556	(313)
2017	2020	24,821	(6,520)
2018	2020	196,150	(45,895)
2018	2021	26,280	(6,565)
2018	2022	281	(49)
2019	2020	2,953,849	(450)
2019	2021	21,944	(2,662)
2019	2022	8,914	(800)
		<u>\$ 3,234,925</u>	<u>\$ (63,789)</u>

### 31 de diciembre de 2018

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El riesgo de valor residual existe si el valor estimado de la venta del activo al momento de la terminación del contrato es menor que el valor residual contractual establecido al inicio del contrato, y es necesario crear una estimación para cubrir dicho riesgo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el movimiento en la estimación por valor residual fue de \$1.92 y \$66.62 millones, respectivamente, la cual se encuentra en el rubro "Costo por arrendamiento" en el estado de resultados.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no tiene registradas rentas contingentes como parte de sus ingresos.

### **Nota 11 - Instrumentos financieros derivados:**

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

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

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

Dentro de las herramientas establecidas por VWFS AG a nivel mundial y utilizadas por la Compañía se encuentra un análisis denominado "Asset Liability Management - ALM" (Administración de activos y pasivos) el cual permite empatar los flujos de efectivo esperados en el tiempo, así como realizar pruebas de estrés específicamente por cambios en las tasas interés, lo anterior con la finalidad de tomar las medidas necesarias para mitigar en tiempo y forma cualquier riesgo de mercado o de liquidez, que pudiera presentarse. Para lo anterior, existe un Comité de Administración de Activos y Pasivos, que debe autorizar las operaciones basándose en el análisis de la efectividad que tendrá la cobertura. Por otro lado, todas las operaciones relacionadas con las contrataciones de créditos y de instrumentos financieros derivados, así como emisiones de deuda, que deseé realizar la Tesorería de VW Leasing deben ser autorizadas por VWFS AG.

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El área de Administración del Riesgo debe:

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) contratados por la Compañía son:

### Al 31 de diciembre de 2019

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

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

### Al 31 de diciembre de 2018

Fecha de		Monto nacional	Tasa de interés		Valor razonable
Inicio	Vencimiento		Fija	Variable	
19/08/2015	24/05/2019	\$ 500,000	5.39%	TIIIE28 +0.40%	\$ 1,915
18/12/2015	21/06/2019	1,000,000	5.19%	TIIIE28 +0.40%	4,907
09/03/2016	04/10/2019	500,000	4.47%	TIIIE28 +0.17%	14,004
26/05/2016	29/11/2019	600,000	5.97%	TIIIE28 +0.53%	17,634
23/03/2017	14/03/2019	500,000	8.35%	TIIIE28 +1.15%	1,659
05/07/2017	23/07/2019	500,000	7.44%	TIIIE28 +0.52%	5,508
05/07/2017	20/08/2019	500,000	7.43%	TIIIE28 +0.52%	6,200
18/10/2017	20/06/2019	1,000,000	8.01%	TIIIE28 +0.58%	7,178
18/10/2017	12/09/2019	500,000	7.96%	TIIIE28 +0.58%	5,180
13/12/2017	28/03/2019	500,000	8.32%	TIIIE28 +0.85%	1,486
		<u>\$ 6,100,000</u>			<u>65,671</u>
				Intereses por cobrar	<u>6,940</u>
					<u>\$ 72,611</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a largo plazo contratados por la Compañía son:

### Al 31 de diciembre de 2019

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

### Al 31 de diciembre de 2018

Fecha de		Monto nacional	Tasa de interés		Valor razonable
Inicio	Vencimiento		Fija	Variable	
30/06/2017	07/01/2020	\$ 350,000	7.29%	TIIIE28 +0.52%	\$ 6,813
30/06/2017	04/02/2020	250,000	7.27%	TIIIE28 +0.52%	5,274
30/01/2017	06/03/2020	500,000	8.45%	TIIIE28 +0.85%	6,483
30/06/2017	28/04/2020	200,000	7.25%	TIIIE28 +0.52%	5,025
30/06/2017	26/05/2020	200,000	7.25%	TIIIE28 +0.52%	5,269
26/10/2016	23/06/2020	500,000	6.44%	TIIIE28 +0.53%	19,386
26/10/2016	24/07/2020	500,000	6.45%	TIIIE28 +0.53%	20,131
27/12/2016	19/11/2020	500,000	8.03%	TIIIE28 +0.53%	8,981
27/12/2016	11/12/2020	500,000	8.36%	TIIIE28 +0.85%	9,027
04/10/2018	17/12/2021	500,000	8.47%	TIIIE28 +0.60%	4,748
25/05/2018	11/03/2022	500,000	8.44%	TIIIE28 +0.60%	5,661
		<u>\$ 4,500,000</u>			<u>\$ 96,798</u>

Fecha de		Monto nacional	Tasa de interés		Valor razonable
Inicio	Vencimiento		Fija	Variable	
20/12/2018	06/05/2022	\$ 500,000	9.28%	TIIIE28 +0.6%	\$ (6,039)
		<u>\$ 500,000</u>			<u>\$ (6,039)</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el coeficiente de cobertura es 100% y la tasa de cobertura del ejercicio es 8.03% y 26.44%, respectivamente.

	<b>Reserva de cobertura de flujo de efectivo</b>	
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$	99,357
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura reconocido en ORI		(132,243)
Reclasificado de ORI a resultados ISR diferido		(65,671)
		<u>59,374</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$	<u>(39,183)</u>

El valor razonable de los swaps que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, al cierre de 2019 dio lugar a un pasivo y un cargo a la utilidad integral, en 2018 dio lugar a un activo y un abono a la utilidad integral. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía registró los siguientes saldos en el capital contable por \$39,183 y \$99,357, respectivamente, originados por el cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés.

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

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

La principal obligación a la que está sujeta la Compañía depende de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las más importantes se refieren a el pago de una tasa neta entre la tasa fija y la tasa de mercado (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio - TIIE) estipulada pactada al inicio del contrato por el monto pactado correspondiente.

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

De igual forma, durante los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y desde la fecha de contratación de los instrumentos financieros derivados no se ha realizado ninguna llamada de margen (entendiéndose por llamada de margen cuando el valor de una garantía disminuye o el monto de la exposición al riesgo entre las contrapartes aumenta, el acreedor le solicita al acreditado que constituya garantías adicionales).

Al 31 de diciembre de 2019 como resultado de las pruebas de efectividad de los swaps de tasa de interés contratados por la Compañía, se determinó que tuvieron una parte inefectiva los siguientes:

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

Todos los swaps al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que mantiene la Compañía están clasificados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existieron contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del notional, las variables de referencia, los instrumentos financieros derivados contratados o que implique una pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Compañía asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de tal forma que pueda verse afectada su liquidez.

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 12 - Créditos Bancarios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

Institución financiera	31 de diciembre de 2019		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
BBVA	30/07/2019	14/01/2020	\$ 500,000	TIE28 + 0.40%
BBVA	31/05/2019	25/02/2020	1,000,000	TIE28 + 0.49%
BBVA	17/04/2019	17/04/2020	1,000,000	TIE28 + 0.59%
BBVA	27/09/2019	31/07/2020	1,000,000	TIE28 + 0.50%
BBVA	30/12/2019	07/09/2020	1,000,000	TIE28 + 0.47%
CITIBANAMEX	16/07/2019	24/03/2020	640,000	TIE28 + 0.49%
CITIBANAMEX	29/11/2019	27/04/2020	500,000	TIE28 + 0.44%
CITIBANAMEX	23/10/2019	26/08/2020	1,400,000	TIE28 + 0.50%
HSBC	31/12/2019	02/01/2020	420,000	7.87%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	31/05/2016	26/05/2020	500,000	TIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	28/06/2016	23/06/2020	500,000	TIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	29/07/2016	24/07/2020	500,000	TIE28 + 0.53%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	24/11/2016	19/11/2020	500,000	TIE28 + 0.53%
Institución de Banca de Desarrollo	16/12/2016	11/12/2020	1,000,000	TIE28 + 0.85%
SCOTIABANK	30/04/2019	07/01/2020	1,000,000	TIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	03/05/2019	07/02/2020	550,000	TIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	12/08/2019	23/03/2020	1,000,000	TIE28 + 0.50%
SCOTIABANK	14/08/2019	20/05/2020	1,450,000	TIE28 + 0.50%
			14,460,000	
	Intereses por pagar		53,444	
			<u>\$ 14,513,444</u>	

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Institución financiera	31 de diciembre de 2018			
	Fecha de		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
BBVA BANCOMER	31/12/2018	02/01/2019	\$ 610,000	9.00%
SCOTIABANK	15/01/2018	14/01/2019	500,000	TII E28 + 1.00%
BBVA BANCOMER	18/01/2018	18/01/2019	1,000,000	TII E28 + 0.85%
SCOTIABANK	30/07/2018	25/01/2019	500,000	TII E28 + 0.65%
CITIBANAMEX	12/02/2018	12/02/2019	1,040,000	8.46%
SCOTIABANK	17/08/2018	13/02/2019	1,000,000	TII E28 + 0.65%
SCOTIABANK	11/12/2018	11/03/2019	850,000	TII E28 + 0.45%
BBVA BANCOMER	16/03/2017	14/03/2019	500,000	TII E28 + 1.15%
CITIBANAMEX	26/03/2018	25/03/2019	1,000,000	8.52%
BBVA BANCOMER	19/04/2018	17/04/2019	1,000,000	TII E28 + 0.89%
CITIBANAMEX	27/04/2018	26/04/2019	1,000,000	8.52%
SANTANDER	01/11/2018	30/04/2019	500,000	TII E28 + 0.65%
BBVA BANCOMER	04/05/2018	03/05/2019	1,000,000	TII E28 + 0.83%
SANTANDER	27/11/2018	26/05/2019	1,000,000	TII E28 + 0.65%
SCOTIABANK	01/06/2018	31/05/2019	1,150,000	TII E28 + 0.85%
MUFG	13/07/2018	12/07/2019	500,000	TII E28 + 0.60%
MUFG	13/07/2018	12/07/2019	500,000	TII E28 + 0.60%
CITIBANAMEX	24/07/2018	24/07/2019	1,000,000	TII E28 + 0.60%
BBVA BANCOMER	14/08/2018	14/08/2019	1,500,000	TII E28 + 0.77%
BBVA BANCOMER	19/09/2018	19/09/2019	1,000,000	TII E28 + 0.77%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	04/12/2015	29/11/2019	2,500,000	TII E28 + 0.53%
			19,650,000	
Intereses por pagar			258,631	
			<u>\$ 19,908,631</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a largo plazo en pesos que se mencionan a continuación:

Institución financiera	31 de diciembre de 2019			
	Fecha de		Largo plazo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	16/11/2018	12/11/2021	\$ 1,900,000	TII E28 + 0.80%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	22/12/2017	17/12/2021	600,000	TII E28 + 0.80%
Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo	19/12/2019	17/11/2022	2,000,000	TII E28 + 0.80%
			<u>\$ 4,500,000</u>	

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Institución financiera	31 de diciembre de 2018			Tasa anual de interés promedio
	Fecha de		Largo plazo	
	Inicio	Vencimiento		
Nacional Financiera, S. N. C.				
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	31/05/2016	26/05/2020	\$ 500,000	TIIE28 + 0.53%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	28/06/2016	23/06/2020	500,000	TIIE28 + 0.53%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	29/07/2016	24/07/2020	500,000	TIIE28 + 0.53%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	24/11/2016	19/11/2020	500,000	TIIE28 + 0.53%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	16/12/2016	11/12/2020	1,000,000	TIIE28 + 0.85%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	16/11/2018	12/11/2021	1,900,000	TIIE28 + 0.80%
Institución de Banca de Desarrollo Nacional Financiera, S. N. C.	22/12/2017	17/12/2021	600,000	TIIE28 + 0.85%
			<u>\$ 5,500,000</u>	

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha pagado por concepto de intereses relacionados con los préstamos por \$2,179 millones y \$2,068 millones, respectivamente. Por otro lado, el efecto en resultados por los años mencionados anteriormente por los intereses de los préstamos es de \$1,974 millones y \$2,172 millones, respectivamente.

La Compañía ha cumplido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 con las obligaciones contraídas como resultado de los créditos contratados.

Las principales obligaciones de la Compañía son:

- Revelar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en las fechas que señalen la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV, un ejemplar completo de los estados financieros de la Compañía, al fin de cada trimestre y cualquier otra información que la Compañía deba divulgar al público trimestralmente conforme a dicha Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones.
- Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha.
- Mantener su contabilidad de conformidad con las IFRS de conformidad con la legislación aplicable.

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- No modificar el giro preponderante y principal de sus negocios.
- No fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero).
- No vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios.

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

	2019	2018
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 37,590,000	\$ 41,190,000
Nivel de utilización	50.44%	61.06%

El análisis de la deuda neta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	Papel comercial	Certificados bursátiles	Créditos bancarios
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 4,729,942	\$ 8,525,664	\$ 28,234,510
Emisión de papel comercial	42,780,681	-	-
Pago de papel comercial	(41,214,535)	-	-
Emisión de certificados bursátiles	-	4,500,000	-
Pago de certificados bursátiles	-	(2,500,000)	-
Obtención de créditos bancarios	-	-	384,390,000
Pago de créditos bancarios	-	-	(387,320,000)
Intereses y comisiones a cargo	485,676	867,583	2,171,625
Intereses y comisiones pagadas	(493,821)	(858,998)	(2,067,504)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 6,287,943</u>	<u>\$ 10,534,249</u>	<u>\$ 25,408,631</u>
		<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 194,072	\$ 165,252
Menos:			
Préstamos bancarios – pagaderos dentro de un año		(14,513,444)	(19,908,631)
Préstamos bancarios – pagaderos después de un año		<u>(4,500,000)</u>	<u>(5,500,000)</u>
Certificados bursátiles – pagaderos dentro de un año		(4,533,886)	(1,541,764)
Certificados bursátiles – pagaderos después de un año		<u>(9,493,460)</u>	<u>(8,992,485)</u>
Papel comercial – pagaderos dentro de un año		<u>(5,744,789)</u>	<u>(6,287,943)</u>
Deuda neta		<u>\$ (38,591,507)</u>	<u>\$ (42,065,571)</u>



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

### Nota 13 - Proveedores y concesionarios:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cuentas por pagar a compañías aseguradoras	\$ 454,337	\$ 444,781
Proveedores	530,680	662,521
Cuentas por pagar a concesionarios	155,463	142,181
Saldos a favor de concesionarios	12,370	5,370
	<u>\$ 1,152,850</u>	<u>\$ 1,254,853</u>

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

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Impuesto al valor agregado	\$ 1,595,672	\$ 1,481,167
Saldos a favor de clientes	237,168	290,410
Saldos a favor de aseguradoras	19,297	-
Nacional Financiera, S. N. C. <sup>1</sup>	5,362	5,404
Otros impuestos y cuentas por pagar	197,733	50,369
Depósitos pendientes de identificar	105,194	106,635
	<u>\$ 2,160,426</u>	<u>\$ 1,933,985</u>

<sup>1</sup> Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se tiene un pasivo por un monto de \$5.3 millones y \$5.4 millones, respectivamente, por concepto de garantías NAFIN, de contratos avalados por esta dependencia, los cuales se aplicarán a la cartera una vez determinada la incobrabilidad de estos.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2018	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
A corto plazo:					
Por pago de tenencias	\$ 28,563	\$ -	\$ (1,626)	\$ -	\$ 26,937
Honorarios a abogados	20	741	-	-	761
Por infracciones	76,427	-	(1,402)	(26,831)	48,194
Riesgos legales	91,513	8,337	-	(4,255)	95,595
Otras provisiones	13,100	11,330	(13,100)	-	11,330
	<u>\$ 209,623</u>	<u>\$ 20,408</u>	<u>\$ (16,128)</u>	<u>\$ (31,086)</u>	<u>\$ 182,817</u>

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

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

El 8 de febrero de 2018 la Comisión autorizó un programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente por un monto de \$20,000 millones o su equivalente en UDIs.

El 2 de diciembre de 2019 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500 millones (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE19-2. La fecha de vencimiento es el 15 de mayo de 2023 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 65 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El 14 de junio de 2019 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500 millones (nominales), representados por 25 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE19. La fecha de vencimiento es el 11 de junio de 2021 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 39 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 28 de septiembre de 2018 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500 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).

El 11 de mayo de 2018 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18. La fecha de vencimiento es el 6 de mayo de 2022 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 60 puntos base a la TIIE.

El 12 de octubre de 2017 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,500 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 17-2. La fecha de vencimiento es el 8 de octubre de 2020 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 58 puntos base a la TIIE.

El 27 de junio de 2017 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 17. La fecha de vencimiento es el 23 de junio de 2020 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 52 puntos base a la TIIE.

### Obligaciones de la Emisora

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

#### (a) Obligaciones de hacer

- **Divulgación y entrega de información**

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- **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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

transmisiones de activos que no resulten en un caso de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en un caso de vencimiento anticipado, (C) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de

la Emisión, y (D) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia de la Emisora.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

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

Inicio	2018		Tasa
	Vencimiento	Monto	
24/06/2015	19/06/2019	\$ 1,500,000	TIIE 28 + 0.40
27/07/2017	23/06/2020	2,000,000	TIIE 28 + 0.52
12/10/2017	08/10/2020	2,500,000	TIIE 28 + 0.58
11/05/2018	06/05/2022	2,000,000	TIIE 28 + 0.60
28/09/2018	24/09/2021	2,500,000	TIIE 28 + 0.57
	Intereses por pagar	47,869	
	Gastos asociados	(13,620)	
		<u>\$ 10,534,249</u>	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto del papel comercial emitido por VW Leasing al amparo del mismo programa de los certificados bursátiles ascendió a \$5,745 millones y \$6,288 millones, respectivamente. Teniendo como plazos de vencimiento promedio anual de 21 a 125 días y una tasa de interés promedio anual de 8.19% y 7.72%, respectivamente.

Durante el año 2019 se emitió papel comercial por un monto de \$51,251 millones, mientras que en 2018 se emitió papel comercial por un monto de \$42,781 millones.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de papel comercial:

### 31 de diciembre de 2019

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### 31 de diciembre de 2018

Papel comercial	Inicio	Vencimiento	Monto	Tasa de interés
Corto plazo	20/09/2018	10/01/2019	\$ 100,000	7.89%
Corto plazo	27/09/2018	10/01/2019	150,000	7.92%
Corto plazo	04/10/2018	17/01/2019	180,000	7.91%
Corto plazo	11/10/2018	24/01/2019	400,000	7.91%
Corto plazo	18/10/2018	31/01/2019	400,000	7.90%
Corto plazo	25/10/2018	07/02/2019	300,000	7.90%
Corto plazo	08/11/2018	21/02/2019	225,007	7.97%
Corto plazo	15/11/2018	28/02/2019	176,262	8.05%
Corto plazo	22/11/2018	10/01/2019	900,755	8.15%
Corto plazo	22/11/2018	07/03/2019	299,245	8.18%
Corto plazo	29/11/2018	17/01/2019	882,571	8.17%
Corto plazo	29/11/2018	14/03/2019	217,429	8.20%
Corto plazo	06/12/2018	24/01/2019	1,003,995	8.18%
Corto plazo	06/12/2018	21/03/2019	96,005	8.18%
Corto plazo	13/12/2018	31/01/2019	733,472	8.22%
Corto plazo	13/12/2018	28/03/2019	266,528	8.25%
		Intereses pagados por anticipado	(43,326)	
			<u>\$ 6,287,943</u>	

Los certificados bursátiles y el papel comercial emitidos al amparo de este programa están garantizados por Volkswagen Financial Services AG (compañía tenedora), mediante un instrumento denominado "Garante", el cual está regido por la ley de la República Federal de Alemania, por consiguiente, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dicha garantía deberá iniciarse ante dichos tribunales y siguiendo las normas sustantivas y procesales de la República Federal de Alemania. VW Leasing no tiene directamente ningún tipo de garantía adicional asociada a los certificados bursátiles y el papel comercial.

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

Los costos y gastos netos de colocación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendieron \$14.8 millones y \$13.6 millones, respectivamente, los cuales se amortizan con base en la vigencia de los certificados bursátiles con base en el método de tasa de interés efectiva. Al cierre de 2019 y 2018 fueron reconocidos en resultados \$26.09 millones y \$27.45 millones, respectivamente, los cuales se presentaron en el estado de resultados en el renglón de costos por intereses.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$1,586 millones y \$1,325 millones, respectivamente. Los cuales se encuentran presentados en el rubro de costos por intereses del estado de resultados.



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### Nota 16 - Capital contable:

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

VW Leasing maneja su capital contable de acuerdo con lo establecido en los estatutos sociales, los cuales se encuentran definidos en su acta constitutiva y son evaluados y monitoreados mediante la Asamblea General de Accionistas. De igual forma anualmente la Administración de la Compañía realiza una evaluación de los resultados que se esperan alcanzar en los próximos cinco años y su impacto en el capital contable, con el objetivo de identificar, evaluar y medir los movimientos que presentaría el capital contable diferentes a los directamente relacionados con la utilidad integral, lo anterior para que oportunamente puedan ser cubiertos los requerimientos de capital necesarios en la operación normal de VW Leasing. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los accionistas de VW Leasing no han realizado aportaciones adicionales de capital a las que se realizaron al momento de su constitución, y no se han presentado movimientos inusuales que tuvieran que ser manejados por la Administración de forma especial. La evaluación a cinco años que realiza la Compañía es evaluada y autorizada por VWFS AG.

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

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

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

<b>Acciones *</b>	<b>Descripción</b>	<b>Importe</b>
50	Serie "A", representando la porción fija del capital	\$ 50
522,425	Serie "B", representando la porción variable del capital	522,425
	Capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018	<u>\$ 522,475</u>

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

A partir de 2014, la LISR establece un impuesto adicional del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se distribuyan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas.

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

En 2019 la Compañía determinó una CUFIN de \$2,923,510 (en 2018 fue de \$8,280,684).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha decretado dividendos.

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

La utilidad integral por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integra de la siguiente forma.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Concepto</b>		
Utilidad neta	\$ 1,617,385	\$ 1,811,815
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(138,540)	(38,148)
Utilidad integral	<u>\$ 1,478,845</u>	<u>\$ 1,773,667</u>

Por su parte, la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Capital ganado</b>		
Utilidad neta	\$ 1,617,385	\$ 1,811,815
Promedio ponderado de acciones	<u>522,475</u>	<u>522,475</u>
Utilidad básica por acción	<u>\$ 3.10</u>	<u>\$ 3.47</u>

La utilidad diluida por acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la misma a la utilidad básica por acción, debido a que la Compañía no tiene efectos dilutivos.

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

a. Impuesto sobre la Renta (ISR)

En 2019 la Compañía determinó una utilidad fiscal estimada de \$2,287,411 (en 2018 la utilidad fiscal estimada fue de \$1,859,068). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

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

La provisión para ISR en 2019 y 2018 se analiza como se muestra a continuación:

	<b>Año que terminó el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
ISR causado	\$ 686,225	\$ 557,718
ISR diferido	195,713	177,553
Total provisión	<u>\$ 881,938</u>	<u>\$ 735,271</u>

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

	<b>Año que terminó el</b>	
	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 2,499,323	\$ 2,547,086
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	749,797	764,126
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Ajuste anual por inflación	34,370	48,913
Gastos no deducibles	(12,594)	(3,063)
Otras partidas	110,365	(74,705)
Total	<u>881,938</u>	<u>735,271</u>
ISR causado	686,225	557,718
ISR diferido	195,713	177,553
Total	<u>\$ 881,938</u>	<u>\$ 735,271</u>
Tasa efectiva	<u>35%</u>	<u>29%</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activos:		
Provisiones	\$ 421,871	\$ 351,580
Activo fijo	13,315,233	12,175,450
Otros pasivos	38,096	70,394
	<u>13,775,200</u>	<u>12,597,424</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo	<u>\$ 4,132,560</u>	<u>\$ 3,779,227</u>
Pasivos:		
Cuenta por cobrar	\$ (12,862,333)	\$ (11,128,253)
Inventario	(235,867)	(319,770)
Activo fijo	-	(17,940)
	<u>(13,098,200)</u>	<u>(11,465,963)</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido pasivo	<u>\$ (3,929,460)</u>	<u>\$ (3,439,789)</u>
ISR diferido activo	\$ 4,132,560	\$ 3,779,227
ISR diferido pasivo	<u>(3,929,461)</u>	<u>(3,439,789)</u>
ISR diferido activo - Neto	<u>\$ 203,099</u>	<u>\$ 339,438</u>
Instrumentos financieros derivados	\$ (55,977)	\$ (141,938)
Tasa ISR aplicable	30%	30%
Efecto del ISR diferido en los instrumentos financieros derivados	<u>\$ (16,793)</u>	<u>\$ 42,581</u>
Reserva por instrumentos financieros derivados - Neta	<u>\$ (72,770)</u>	<u>\$ (99,357)</u>

El efecto de los instrumentos financieros derivados en el ISR diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta como parte del capital contable, neto del valor razonable determinado de los instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se muestra la conciliación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

### 31 de diciembre de 2019

	31 de diciembre de 2018	Incrementos		Aplicaciones		31 de diciembre de 2019
		Resultados	Capital	Resultados	Capital	
<b>Activos</b>						
Activos fijos	\$ 3,458,721	\$ 367,346		\$ (25,411)	\$ -	\$ 3,800,656
Provisiones y otros pasivos	126,592	21,088	-	(9,690)	-	137,990
Cuentas por cobrar	193,914	-	-	-	-	193,914
	<u>\$ 3,779,227</u>	<u>\$ 388,434</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (35,101)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,132,560</u>
<b>Pasivos</b>						
Activo fijo	\$ (5,383)	\$ -	\$ -	\$ 5,383	\$ -	\$ -
Cuentas por cobrar	(3,338,476)	(520,224)	-	-	-	(3,858,700)
Inventarios	(95,929)	-	-	25,169	-	(70,760)
	<u>(3,439,788)</u>	<u>(520,224)</u>	<u>-</u>	<u>30,552</u>	<u>-</u>	<u>(3,929,460)</u>
Swaps	42,581	-	-	-	(59,374)	(16,793)
ISR diferido						
activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 382,020</u>	<u>\$ (131,790)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (4,549)</u>	<u>\$ (59,374)</u>	<u>\$ 186,307</u>

### 31 de diciembre de 2018

	31 de diciembre de 2017	Incrementos		Aplicaciones		31 de diciembre de 2018
		Resultados	Capital	Resultados	Capital	
<b>Activos</b>						
Activos fijos	\$ 2,976,375	\$ 661,681	\$ -	\$ (179,335)	\$ -	\$ 3,458,721
Provisiones y otros pasivos	99,433	28,555	-	(1,396)	-	126,592
Adopción NIIF 9	-	-	193,914	-	-	193,914
	<u>\$ 3,075,808</u>	<u>\$ 690,236</u>	<u>\$ 193,914</u>	<u>\$ (180,731)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,779,227</u>
<b>Pasivos</b>						
Activo fijo	\$ (4,705)	\$ (678)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (5,383)
Cuentas por cobrar	(2,728,215)	(610,262)	-	-	-	(3,338,477)
Inventarios	(36,160)	(59,769)	-	-	-	(95,929)
	<u>(2,769,080)</u>	<u>(670,709)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,439,790)</u>
Swaps	58,931	-	-	-	(16,350)	42,581
ISR diferido						
activo (pasivo) - Neto	<u>\$ 365,659</u>	<u>\$ 19,527</u>	<u>\$ 193,914</u>	<u>\$ (180,731)</u>	<u>\$ (16,350)</u>	<u>\$ 382,019</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 18 - Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía presentaba rentas e intereses por devengar derivadas de los contratos de arrendamiento otorgados como se muestra a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### Nota 19 - Ingresos por intereses:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Arrendamiento financiero	\$ 1,737,706	\$ 1,785,166
Concesionarios	738,088	980,765
Financiamiento	4,410,947	3,754,654
Otros ingresos	14,498	14,012
	<u>\$ 6,901,239</u>	<u>\$ 6,534,597</u>

### Nota 20 - Gastos por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Servicios de administración de personal	\$ 392,302	\$ 342,076
Gastos de sistema y tecnología	213,453	169,114
Gastos de cobranza	128,202	129,101
Proyectos	60,454	88,624
Servicios profesionales	30,357	39,961
Publicidad	30,373	34,206
Renta y mantenimiento	18,505	16,892
Otros	11,235	14,193
Honorarios	16,820	12,044
Seguridad	9,067	10,306
Mensajería	8,886	8,544
Depreciación de propiedades y equipo	10,335	7,775
Teléfono	3,581	5,664
Promociones especiales	7,640	5,606
Programa de servicio	3,428	4,452
Comunicación corporativa	3,874	3,300
Gastos no deducibles	12,580	2,840
Gastos legales	2,766	2,810
Capacitación y eventos	538	578
Gastos de viaje	104	120
	<u>\$ 964,500</u>	<u>\$ 898,206</u>

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

### Nota 21 - Ingreso y gasto financiero:

El resultado de financiamiento devengado durante 2019 y 2018 se integra como se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Intereses ganados	\$ 4,725	\$ 2,025
Valuación de swaps	(36,278)	-
Intereses de la cuenta por pagar de arrendamiento	(360)	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	(2,394)	(724)
Utilidad por fluctuación cambiaria	7,163	785
	<u>\$ (27,144)</u>	<u>\$ 2,086</u>

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

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

Los otros ingresos devengados se integran como sigue:

	2019	2018
Penalizaciones	\$ 156,040	\$ 123,104
Otros ingresos	186,329	91,585
Ingresos por recuperación de seguros	11,917	11,468
Ingresos por incentivos de volumen	35,122	34,626
Cancelación de provisiones	42,255	47,679
Ingresos por arrendamiento de oficinas	15,214	16,089
Cancelación de saldos menores	4,169	6,590
Depósitos no identificados	5,657	7,786
	<u>\$ 456,703</u>	<u>\$ 338,927</u>

Los otros gastos devengados se integran como sigue:

	2019	2018
Pérdida en negociaciones con clientes	\$ (252,422)	\$ (180,239)
Gastos por incremento de provisiones	(566)	-
Deterioro del valor de los activos	(38,218)	-
Gastos varios	(38,434)	(81,444)
Costo por venta de cartera - neto	-	(42,417)
Otros gastos	(99,693)	(20,587)
Gastos por rentas y mantenimiento	(17,138)	(16,755)
Gastos legales	(47,079)	(8,337)
Deducibles por seguro	(7,653)	(5,726)
Gastos no deducibles	-	(223)
	<u>\$ (501,203)</u>	<u>\$ (355,728)</u>



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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Como parte de las actividades normales llevadas a cabo por el área de Cobranza de la Compañía, se encuentra el proceso de venta de cartera relacionado con las cuentas por cobrar de Retail, lo anterior con la finalidad de mantener y mejorar la calidad crediticia de las cuentas por cobrar. Durante 2018 se realizaron ventas de cartera por \$764.85 millones. Año con año se han ido mejorando los procesos relacionados con la venta de la cartera, con la finalidad de optimizar los recursos y procesos, así como mitigar el impacto en los resultados de la Compañía. Durante 2019 no se realizó ninguna venta de cartera.

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

### **Nota 23 - Contingencias:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía contaba con provisiones para cubrir riesgos derivados por juicios legales que se tienen en contra de la Compañía de los cuales \$127.59 y \$95.60 millones corresponde a una provisión para cubrir riesgos por demandas de los clientes, respectivamente.

### **Nota 24 - Nuevos pronunciamientos:**

A continuación, se muestran las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2019 pero que serán efectivas para periodos posteriores.

#### *NIIF 17 Contratos de seguros*

La NIIF 17 fue emitida en mayo de 2017 como reemplazo de la NIIF 4 Contratos de seguros. Esta requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado "método de comisiones variables" para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

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

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

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

Impacto – A la fecha la Compañía se encuentra en periodo de evaluación de los posibles impactos de la aplicación de la norma.

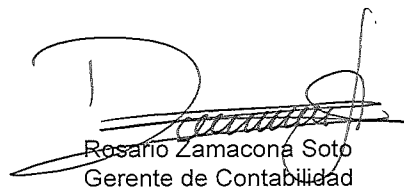
Fecha de adopción - Es obligatoria para los ejercicios iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

### Nota 25 - Eventos subsecuentes:

El brote del virus COVID 19 está afectando la economía global, sin embargo, la Administración de la compañía no puede predecir los posibles efectos directos e indirectos a futuro de esta situación por lo que a la fecha de emisión de los estados financieros aún se encuentra en proceso de evaluación del impacto financiero. En la preparación de los estados financieros la Administración de la compañía ha evaluado, monitoreado e implementado acciones específicas para mitigar los riesgos de los eventos y transacciones, de acuerdo con lo establecido en su Plan de Continuidad del Negocio, para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 14 de mayo de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros) no ha identificado eventos subsecuentes significativos.

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

  
Rafael Vieira Teixeira  
Director General

  
Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno