

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. (la Compañía) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

### *Asuntos clave de la Auditoría*

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

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

- *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

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

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

En la Nota 3c de los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, se incluyen, respectivamente, las revelaciones sobre la política contable de reconocimiento y análisis de la EPRC.

*Cómo respondimos al asunto clave de auditoría*

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

También evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la determinación de la EPRC que se realizaron en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

*Otra información*

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

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

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

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

*Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros*

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

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

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

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



C.P.C. Rafael Arturo Rivera Flores

Ciudad de México, a  
13 de abril de 2022

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

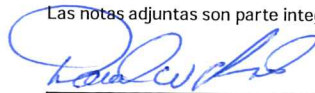
Estados de situación financiera

(Nota 2 y 3)

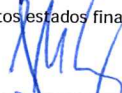
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Activo</b>		
<b>Activo no circulante:</b>		
Cuentas por cobrar Retail (Notas 3c, 4 y 7):		
Financiamiento - neto	\$ 14,482,413	\$ 15,948,873
Arrendamiento - neto	7,016,602	7,023,608
Propiedades y equipo (Nota 3i y 10)	2,073,792	2,615,811
Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3y y 18)	-	42,758
Derechos de uso por contratos de arrendamiento	-	690
	<u>23,572,807</u>	<u>25,631,740</u>
<b>Activo circulante:</b>		
Inventario (Nota 3h)	67,612	251,074
Cuentas por cobrar concesionarios - Neto (Notas 3c, 4 y 7)	4,678,405	10,232,119
Cuentas por cobrar retail (Notas 3c, 4 y 7):		
Financiamiento - neto	6,276,664	6,995,130
Arrendamiento - neto	3,340,594	3,374,607
Partes relacionadas (Notas 3q y 8)	73,780	113,877
Impuesto al valor agregado a favor	271,926	270,320
Impuestos a favor (Nota 3d)	24,154	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 3e y 9)	59,794	80,950
Cargos diferidos (Nota 3f)	680,375	756,316
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3b y 6)	892,966	1,329,903
	<u>16,366,270</u>	<u>23,404,296</u>
<b>Total activo</b>	<b>\$ 39,939,077</b>	<b>\$ 49,036,036</b>
<b>Capital contable y pasivo</b>		
<b>Capital contable (Nota 17):</b>		
Capital social (Nota 3y)	\$ 522,475	\$ 522,475
Reserva legal (Nota 3aa)	104,495	104,495
Reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura (Nota 3g)	20,045	( 64,477)
ORI Obligaciones laborales	389	-
Utilidades acumuladas	9,710,882	10,187,260
Utilidad neta	2,407,450	1,223,622
<b>Total capital contable</b>	<b>12,765,736</b>	<b>11,973,375</b>
<b>Pasivo a largo plazo:</b>		
Certificados bursátiles (Notas 3v y 16)	6,495,871	4,497,868
Créditos bancarios (Nota 3t y 12)	-	4,500,000
Instrumentos financieros derivados (Notas 3g y 11)	-	62,972
Otros pasivos (Nota 3p)	89,881	155,993
Impuesto a la utilidad diferido (Notas 3w. y 18)	22,985	-
	<u>6,608,737</u>	<u>9,216,833</u>
<b>Pasivo a corto plazo:</b>		
Proveedores y concesionarios (Notas 3m, 3n y 13)	794,640	888,258
Partes relacionadas (Notas 3r y 8)	752,815	891,889
Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 3m, 3o, 14)	2,461,994	2,602,069
Provisiones (Notas 3r y 14 y 15)	252,131	222,416
Otros pasivos (Nota p)	169,498	201,870
Papel comercial (Notas 3u y 16)	4,184,668	3,624,762
Créditos bancarios (Notas 3t y 12)	9,925,582	14,336,024
Certificados bursátiles (Notas 3v y 16)	2,015,272	5,007,105
Instrumentos financieros derivados (Notas 3g y 11)	8,004	70,529
Pasivo por arrendamiento (Nota 3dd)	-	906
<b>Total pasivo</b>	<b>27,173,341</b>	<b>37,062,661</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 39,939,077</b>	<b>\$ 49,036,036</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno



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

Estados de resultados integrales

(Notas 2 y 3)

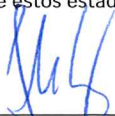
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ingresos por intereses (Notas 3bb y 20)	\$ 5,466,707	\$ 6,173,962
Ingresos por rentas (Nota 3bb)	533,748	550,483
Ingresos por autos usados (Nota 3bb)	2,618,102	3,796,448
Otros ingresos de operación (Nota 3bb)	684,178	681,044
Total de ingresos	<u>9,302,735</u>	<u>11,201,937</u>
Costos por intereses (Nota 3t, 3u, 3v y 21)	( 1,508,348)	( 2,556,320)
Costos por arrendamiento	( 64,764)	( 6,920)
Estimación para riesgos crediticios (Nota 3c)	( 505,011)	( 1,163,324)
Costo por comisiones	( 329,819)	( 313,277)
Otros costos de operación	( 6,989)	( 4,143)
Costos por venta de autos usados	( 2,632,876)	( 3,929,848)
	<u>( 5,047,807)</u>	<u>( 7,973,832)</u>
Utilidad bruta	4,254,928	3,228,105
Gastos de distribución y venta (Nota 22)	( 38,997)	( 34,452)
Gastos de administración (Nota 22)	( 1,033,007)	( 954,721)
	<u>( 1,072,004)</u>	<u>( 989,173)</u>
Otros ingresos (Nota 24)	268,832	370,514
Otros gastos (Nota 24)	( 326,675)	( 430,732)
	<u>( 57,843)</u>	<u>( 60,218)</u>
Utilidad de operación	3,125,081	2,178,714
Ingresos financieros (Nota 23)	36,918	96,824
Gastos financieros (Nota 23)	( 11,819)	( 21,225)
	<u>25,099</u>	<u>75,599</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,150,180	2,254,313
Impuestos a la utilidad (Nota 18)	( 742,730)	( 1,030,691)
Utilidad neta atribuible a los accionistas	2,407,450	1,223,622
Otros resultados integrales:		
Montos que pueden reclasificarse subsecuentemente a resultados		
Obligaciones laborales neto de impuestos diferidos (Nota 15)	389	-
Reserva de instrumentos financieros derivados de cobertura neto de impuestos diferidos (Notas 3g y 17)	84,911	( 25,294)
Utilidad integral atribuible a los accionistas	<u>2,492,361</u>	<u>1,198,328</u>
Utilidad básica y diluida por acción atribuible a los accionistas (Notas 3z y 17)	<u>\$ 4.61</u>	<u>\$ 2.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

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

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Notas 2, 3 y 17)

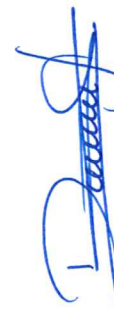
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ ( 39,183)	\$ 8,569,875	\$ 1,617,385	\$ 10,775,047
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,617,385	( 1,617,385)	-
Utilidad integral (Nota 3y)	-	-	( 25,294)	-	1,223,622	1,198,328
Saldos al 31 de diciembre de 2020	522,475	104,495	( 64,477)	10,187,260	1,223,622	11,973,375
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	1,223,622	( 1,223,622)	-
Pago de dividendos	-	-	-	( 1,700,000)	-	( 1,700,000)
Utilidad integral (Nota 3y)	-	-	84,911	-	2,407,450	2,492,361
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 522,475	\$ 104,495	\$ 20,434	\$ 9,710,882	\$ 2,407,450	\$ 12,765,736

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

  
David Williams Rands  
Director General

  
Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas

  
Rosario Zamacena Soto  
Gerente de Contabilidad

  
Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

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

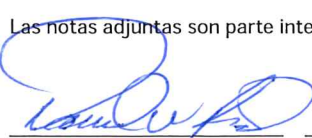
Estados de flujos de efectivo

(Notas 2 y 3)

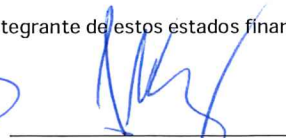
(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad neta	\$ 2,407,450	\$ 1,223,622
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Depreciación	63,214	( 7,321)
Utilidad por venta de equipo de transporte para arrendamiento	14,774	133,429
Estimación para riesgos crediticios	505,011	1,163,324
Impuesto a la utilidad	742,730	1,030,691
Valuación de instrumentos financieros derivados	821	21,465
Intereses a cargo	1,508,363	2,508,192
Intereses a favor	( 6,019,952)	( 6,854,858)
Subtotal de partidas relacionadas con actividades de operación	( 777,589)	( 781,456)
Actividades de operación		
Disminución de cuentas por cobrar retail	4,747,224	4,635,035
Aumento de cuentas por cobrar concesionarios	5,197,922	1,917,442
Disminución de inventarios	183,462	843,675
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	95,491	( 117,030)
(Aumento) Disminución de impuestos a favor	( 24,154)	22,297
(Disminución) aumento de otros pasivos	( 98,484)	12,840
(Disminución) aumento de partes relacionadas por pagar - neto	( 84,230)	190,299
Aumento (disminución) cuentas por pagar y gastos acumulados	35,019	( 188,160)
Intereses cobrados	3,335,284	4,172,132
Impuestos a la utilidad pagados	( 955,749)	( 489,122)
Adquisiciones de activo fijo para arrendamiento	( 1,688,259)	( 2,354,530)
Cobros por venta de equipo de transporte para arrendamiento	2,152,403	2,594,669
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	12,118,340	10,458,091
Actividades de financiamiento		
Emisión de papel comercial	27,736,816	26,302,706
Pago de papel comercial	( 27,187,519)	( 28,444,119)
Emisión de certificados bursátiles	4,000,000	-
Pagos de certificados bursátiles	( 5,000,000)	( 4,500,000)
Obtención de créditos bancarios a corto plazo	45,476,633	55,820,000
Pago de créditos bancarios a corto plazo	( 54,376,633)	( 55,980,000)
Pago de pasivos por arrendamiento	( 921)	( 2,073)
Intereses cobrados	-	5,476
Intereses pagos	( 1,503,653)	( 2,524,250)
Pago de dividendos	( 1,700,000)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	( 12,555,277)	( 9,322,260)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	( 436,937)	1,135,831
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,329,903	194,072
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 892,966	\$ 1,329,903

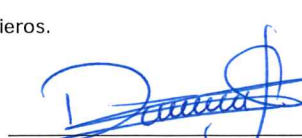
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



David Williams Rands  
Director General



Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas



Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad



Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos mexicanos)

1. Historia, naturaleza y actividad de la Compañía

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

Las oficinas de VW Leasing se encuentran ubicadas en Autopista México-Puebla Km. 116 más 900, San Lorenzo Almecatla, Cuautlancingo, C.P. 72700, Puebla, México. El teléfono de la Compañía es el (222) 622 12 00 y su página de internet es: [www.vwfs.mx/vwl](http://www.vwfs.mx/vwl).

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

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

2.

#### Evento relevante

Como parte de la reforma en materia de subcontratación aprobada por el gobierno federal a través del Diario Oficial de la Federación el 23 de abril de 2021 y cuya entrada en vigor fue el día siguiente, la Compañía realizó adecuaciones al interior para que a partir del 1 de julio de 2021 se realizó la sustitución patronal de 52 personas transferidos de Volkswagen Servicios S.A. de C.V. ("la transferente") a la Compañía, asumiendo ante los empleados, la obligaciones de pago por servicios pasados, por lo tanto, la Compañía reconoció el pasivo por obligaciones de beneficios definidos (OBD), así como cualquier otro pasivo laboral, la contratación de 26 nuevos empleados, la revisión de los servicios prestados por diversos proveedores, así como la identificación y revisión de aquellos servicios prestados por proveedores que deben cumplir con la regulación en materia de subcontratación de servicios especializados. Derivado de lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, la Compañía cuenta con 79 empleados, incluyendo al Director de Finanzas. Todos los servicios especializados de asesoría contable, legal y financiera le son proporcionados, por Volkswagen Servicios, S.A. de C.V. (VWS), compañía afiliada. VW Leasing sólo está obligada al pago de PTU causada sobre sus propios resultados.

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

#### 2. Bases de preparación

Los estados financieros de VWL al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

### *Cambios en políticas contables y revelaciones*

Las siguientes normas e interpretaciones aplicaron por primera vez a los periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2021.

#### *Enmiendas propuestas a las IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 - Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2*

Se trata de la segunda parte del proyecto de 2 fases sobre la reforma de la tasa de interés de referencia (reforma de IBOR) emprendido por IASB. El objetivo de la segunda fase es ayudar a que las entidades proporcionen información útil acerca de la transición hacia tasas de referencia alternativas y ayudar a los preparadores en la aplicación de los requerimientos de los estándares IFRS cuando se hagan cambios a los flujos de efectivo contractuales o a las relaciones de cobertura como resultado de la transición hacia una tasa de interés alterna libre de riesgo.

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

#### *Autorización de los estados financieros*

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 13 de abril de 2022 por David Williams Rands, Director General, Javier Martínez Vallano, Director de Finanzas, Rosario Zamacona Soto, Gerente de Contabilidad y Rubén Carvajal Sánchez, Auditor Interno.

### 3. Resumen de políticas de contabilidad significativas

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

#### a) Moneda de registro, funcional y de informe

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

4.

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 23).

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos bancarios a la vista de alta liquidez, con vencimientos de tres meses o menores, con realización inmediata y con riesgos de poca importancia por cambios en su valor (véase Nota 6).

c) Cuentas por cobrar retail

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

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

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

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

La Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La metodología de cálculo se describe a continuación:

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

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

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

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

- Enfoque general

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

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

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

El modelo utilizado en la determinación de las estimaciones con relación a la etapa en la que se encuentra el contrato considera factores como la pérdida esperada, el promedio de la cuenta por cobrar, el valor de la tasa de interés efectiva, la probabilidad de incumplimiento (12 meses o de la vida del contrato), la severidad de la pérdida y la corrección de ingresos por intereses acumulados.



6.

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

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

Por otro lado, la estimación para reservas crediticias correspondiente al portafolio de Wholesale sigue la misma lógica por etapas (1,2 y 3) y es calculada mensualmente para cada uno de los concesionarios de las marcas del Grupo Volkswagen (VW). La única diferencia se presenta en el cálculo del Loss Given Default (LGD) que está basado en la valuación de las garantías presentadas por el concesionario entre la cuenta por cobrar.

La probabilidad de incumplimiento va en función de la calificación crediticia del concesionario.

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

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

- Enfoque simplificado

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

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

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

Para las cuentas por cobrar de partes relacionadas se utiliza un método llamado "Impairment Loss Coverage Ratio" el cual está basado en una matriz de reservas que utiliza los factores como la pérdida esperada, la cuenta por cobrar, el valor de la tasa de interés efectiva y el "Impairment Loss Coverage Ratio".

d) Impuestos a favor

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

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tiene la certeza de que la recuperación de los saldos a favor se realizará a corto plazo.

e) Otras cuentas por cobrar

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

f) Cargos diferidos

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

8.

g) Instrumentos financieros derivados de cobertura

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura, así como los cambios en la valuación de los mismos reconocidos en 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 de cobertura. Los ajustes en la utilidad se derivan meramente de la porción inefectiva del cambio en el valor razonable. Los importes reconocidos en el capital se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta del estado de situación financiera que devenga intereses a tasas variables se realice, o la operación en cuestión, tiene un efecto sobre la utilidad.

Cuando una cobertura expira, termina o deja de cumplir con los criterios para ser reconocida como tal, cualquier ganancia o pérdida acumulada existente en capital en ese momento permanece en el capital y se reconoce cuando la transacción prevista se reconoce finalmente en resultados.

Cuando una transacción prevista ya no se espera que produzca, la ganancia o pérdida acumulada que se registró en capital se reclasifica inmediatamente a resultados.

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

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

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

#### h) Inventarios

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

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta correspondientes, a los incurridos en las reparaciones, traslados y subastas en las que son vendidos los vehículos, los cuales al 31 de diciembre de 2021 y 2020 representaron el 0.16% y 1.19%, 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 104 y 118 días al cierre de 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen restricciones o pérdidas de valor en los inventarios que tuvieran que ser reconocidas por la Compañía.

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

10.

i) Propiedades y equipo

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

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

Propiedades y equipo	Vida útil
Edificios	33 años
Equipo de transporte	De 11 a 36 meses
Mobiliario y equipo de oficina	De 8 a 13 años
Hardware	De 3 a 5 años

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se tuvieron ajustes derivados de la revisión de valores residuales.

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

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

j) Deterioro de activos no financieros

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

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

## k) Activos financieros

*Clasificación y medición*

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

## Activos financieros circulantes

Cientes por cobrar retail	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI

## Activos financieros no circulantes

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

## Pasivos financieros a corto plazo

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

## Pasivos financieros a largo plazo

Certificados bursátiles	Costo amortizado
Créditos bancarios	Costo amortizado

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

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

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

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

12.

l) Compensación de instrumentos financieros

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

Durante 2021 y 2020 la Compañía no realizó compensación alguna de activos y pasivos financieros.

m) Proveedores, cuentas por pagar y gastos acumulados

Las cuentas por pagar son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los proveedores y las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal (Véase Notas 13 y 14).

n) Cuentas por pagar a concesionarios

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

o) Cuentas por pagar a compañías de seguros

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

p) Otros pasivos

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

q) Partes relacionadas

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

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

r) Provisiones

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

s) Beneficios a los empleados

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

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

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

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

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

t) Créditos bancarios

Los créditos bancarios son contratados con diversas instituciones financieras mexicanas (previa autorización de VW FS AG). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa de interés promedio anual fue de 5.52% y 7.34%, 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.



14.

u) Papel comercial

El papel comercial corresponde a pagarés negociables emitidos por la Compañía en el mercado de valores, cuyo valor nominal de cada pagaré es de \$100 pesos y se compra a descuento respecto a su valor nominal y se encuentra referenciado a la TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio) más un spread. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Al ser un pagaré no ofrece ninguna garantía (véase Nota 16).

v) Certificados bursátiles

Los pasivos financieros resultantes de la emisión de certificados bursátiles son registrados al valor de la obligación que representan netos de costos de transacción. Estos pasivos financieros tienen las siguientes características que permiten clasificarlos exclusivamente como de deuda:

i) representan obligaciones virtualmente ineludibles; ii) no existe una relación de propietario por parte del tenedor, y iii) representan valores monetarios futuros fijos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado (Véase Nota 16).

w) Impuesto sobre la Renta (ISR)

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

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

El ISR diferido se reconoce, utilizando el método de activos y pasivos, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide. La Compañía reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por esta indican que esencialmente pagarían ISR en el futuro (véase Nota 18).

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

Los saldos de ISR diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas (Véase Nota 18).

x) Capital social

Las acciones comunes se presentan en el capital contable.

y) Utilidad integral

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

z) Utilidad básica y diluida por acción

*i. Utilidad básica por acción*

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el periodo contable, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería (Véase Nota 17). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene acciones adquiridas y mantenidas como acciones de tesorería.

*ii. Utilidad diluida por acción*

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

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

aa) Reserva legal

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

bb) Reconocimiento de ingresos

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

16.

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

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

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

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

Los ingresos correspondientes a las subvenciones (apoyos recibidos por la Compañía por ciertos modelos de autos por parte de Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada) y los concesionarios). Son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva, y de acuerdo con el plazo del contrato que la generó, presentándose en el rubro de "ingresos por intereses" del estado de resultado.

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

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

#### cc) Gastos por comisiones

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

#### dd) Arrendamientos

##### VW Leasing como arrendatario

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

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

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

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

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

Los activos por derecho de uso se miden:

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

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

18.

Los pagos asociados a los arrendamientos de corto plazo 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 2021 y 2020 no existen contratos por los que se tenga certeza razonable para extender plazos del arrendamiento.

VW Leasing como arrendador

#### *Arrendamiento financiero*

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

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

Los intereses ganados como resultado de estas operaciones se registran en el estado de resultados dentro de los ingresos por intereses (Véase Nota 20). Los intereses pagados por el cliente se reciben de manera que arrojen una tasa de interés periódica constante sobre los saldos insolutos pagaderos conforme al arrendamiento.

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

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

- El valor presente de los pagos mínimos cubre más del 90% del valor de vehículo.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 35.82 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 2021 y 2020 los ingresos por devengar por las operaciones de arrendamiento fueron:

	2021	2020
Intereses por devengar	\$ 2,443,300	\$ 2,403,809
Subvención	9,600	12,274
Ingresos por devengar	<u>\$ 2,452,900</u>	<u>\$ 2,416,083</u>

Por los años terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existieron rentas contingentes que tuvieran que ser registradas por la Compañía.

#### *Arrendamiento operativo*

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

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

#### ee) Administración de riesgos financieros

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

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

20.

### *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 2021 y 2020 la Administración de la Compañía no tenía contratados instrumentos de cobertura referentes a tipos de cambio, al considerar de bajo riesgo las operaciones en moneda extranjera que realiza (Véase Nota 5 y 11).

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

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

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

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

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

Con el fin de medir e informar sobre el riesgo derivado de la variación en las tasas de interés a la que están sujetas las posiciones 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. Al cierre de 2021 y 2020 los límites establecidos para este horizonte de tiempo son:

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

Al cierre de diciembre 2021 y 2020, el valor total de descalce para VW Leasing se ubica en \$9,942,411 y \$10,245,500, respectivamente, con un porcentaje de utilización sobre el límite establecido de 82.8%, mismo que representa un nivel adecuado de descalce.

En cuanto al porcentaje de utilización de descalce mayor 2 años, el resultado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue de 65.5% y 88%, 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 2021 y 2020 fue de \$9,683 y \$68,400, respectivamente, lo que representa que el porcentaje de ocupación del límite para el descalce residual fue del 2% y 11%, en cada año.

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

Los pasivos monitoreados en este reporte son:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, este monitoreo arroja los siguientes resultados:

Período	Límite de utilización	2021 Utilización del período	2020 Utilización del período
1 a 2 meses	100%	62%	45%
Dentro de los 3 primeros meses	125%	47%	40%
En 6 meses	125%	37%	62%
Promedio total (12 meses)	100%	28%	60%

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.



22.

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 Volkswagen es responsable de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito y condiciones de entrega.

Actualmente debido a contingencia por COVID 19, el portafolio de la Compañía ha mostrado un ligero deterioro al cierre de 2021, el riesgo de posibles aumentos en la cartera vencida (mayor de 90 días) existe, derivado de los efectos de la pandemia. El área de Administración de Riesgo mantiene el monitoreo constante del desempeño del portafolio para tomar las medidas necesarias en las reglas de originación de forma oportuna, mismas que son propuestas y avaladas en sus órganos colegiados. De igual forma, se mantiene un sistema de cobranza basado en la definición de medidas preventivas y oportunas en función al desempeño del riesgo de cartera, se considera que el porcentaje de cartera vencida de crédito al consumo, se mantiene en un nivel aceptable. En cuanto a la situación general de la red de concesionarios el monto de la cartera vencida está siendo monitoreada de forma periódica y VW Leasing está tomando medidas preventivas ante posible deterioro de concesionarios, por otro lado, la existencia de garantías (hipotecas, cartas de crédito y los vehículos mismos) es un componente que se valida periódicamente para mitigar la exposición. De manera mensual, se determinan y reconocen estimaciones por riesgo crediticio.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 Volkswagen y de conformidad con esta práctica y con los límites establecidos por el Grupo Volkswagen. Estos límites varían de acuerdo con la ubicación y toman en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad tiene operaciones.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos con base en el periodo remanente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

24.

Al 31 de diciembre de 2021

Vencimiento	Menos de 1 año	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años
Créditos bancarios (véase Nota 12)	\$ 7,920,304	\$ -	\$ -
Nacional Financiera (véase Nota 12)	2,005,278	-	-
Instrumentos financieros derivados	8,004	-	-
Proveedores	794,640	-	-
Partes relacionadas	752,815	-	-
Certificados bursátiles	2,015,272	2,499,333	3,996,538
Papel comercial	4,184,668	-	-
	<u>\$ 17,680,981</u>	<u>\$ 2,499,333</u>	<u>\$ 3,996,538</u>

Al 31 de diciembre de 2020

Vencimiento	Menos de 1 año	Entre 1 a 2 años	Entre 2 a 3 años
Créditos bancarios (véase Nota 12)	\$ 11,415,396	\$ -	\$ -
Nacional Financiera (véase Nota 12)	2,920,628	4,500,000	-
Instrumentos financieros derivados (véase Nota 11)	70,529	62,972	-
Proveedores	888,258	-	-
Partes relacionadas	891,889	-	-
Certificados bursátiles	5,007,105	1,999,535	2,498,333
Papel comercial	3,624,762	-	-
Pasivo por arrendamiento	906	-	-
	<u>\$ 24,819,473</u>	<u>\$ 6,562,507</u>	<u>\$ 2,498,333</u>

*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 2021 y 2020.

Las razones de apalancamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron los siguientes:

	2021	2020
Certificados bursátiles y papel comercial	\$ 12,695,811	\$ 13,129,735
Créditos bancarios	9,925,582	18,836,024
Efectivo y equivalentes de efectivo	( 892,966)	( 1,329,903)
Deuda neta	21,728,427	30,635,856
Capital contable	12,765,736	11,973,375
Razón de apalancamiento	\$ 1.7	\$ 2.6

#### *Estimación del valor razonable*

Las técnicas específicas de valuación de instrumentos financieros incluyen:

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

Los diferentes niveles han sido definidos como sigue:

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

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

La siguiente tabla presenta los pasivos de la Compañía medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

26.

	2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos:				
Derivados de cobertura flujo de efectivo	\$ -	\$ 8,004	\$ -	\$ 8,004
Total pasivos	\$ -	\$ 8,004	\$ -	\$ 8,004

	2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo total
Pasivos:				
Derivados de cobertura flujo de efectivo (corto plazo)	\$ -	\$ 70,529	\$ -	\$ 70,529
Derivados de cobertura flujo de efectivo (largo plazo)	-	62,972	-	62,972
Total pasivos	\$ -	\$ 133,501	\$ -	\$ 133,501

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 2021 y 2020 se reconoció en el estado de resultado como gasto \$821 y \$12,408, respectivamente.

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 2021 y 2020, no difiere significativamente de su valor razonable, de conformidad con el análisis realizado por la Administración.

ff) Información financiera por segmentos

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

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

4. Estimaciones y juicios significativos

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

Estimaciones y juicios contables críticos

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

*Estimación para pérdidas crediticias esperadas*

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

28.

#### 5. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no tuvo activos ni pasivos monetarios en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía sólo tenía pasivos monetarios en euros (EUR) y dólares americanos (USD) como se muestra a continuación y se expresa en miles:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el tipo de cambio es de \$23.30425 pesos y \$24.36295 pesos por euro; \$20.4935 y \$19.8925 pesos por euro, respectivamente. Al 13 de abril de 2022, el tipo de es de \$21.5846 por euro y \$19.8115 por dólar americano.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integra por depósitos bancarios en pesos mexicanos sujetos a riesgos poco significativos de cambios de valor e inversiones a corto plazo.

	2021	2020
Depósitos bancarios a la vista	\$ 102,966	\$ 889,903
Inversiones con exigibilidad inmediata	790,000	440,000
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 892,966	\$ 1,329,903

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

##### a) Cuenta por cobrar Retail

En lo referente a los créditos otorgados al usuario final del automóvil (personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales) la cuenta por cobrar Retail (financiamiento al menudeo y arrendamiento) representa el 87%, éstos últimos se encuentran garantizados con la factura original del bien otorgado a crédito.

La tasa activa ponderada para los financiamientos de los contratos generados en los ejercicios 2021 y 2020 para los clientes Retail fue de 15.55% y 15.96%, respectivamente.

A continuación, se muestra la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de acuerdo con su vencimiento:

Año de vencimiento	2021	
	Financiamiento	Arrendamiento
Cuentas por cobrar:		
2021	\$ 689,123	\$ 401,479
2022	5,097,590	2,553,955
2023	7,257,045	2,902,510
2024 y posteriores	9,815,911	5,734,876
	<u>\$ 22,859,669</u>	<u>\$ 11,592,820</u>
Intereses por devengar:		
2022	\$ 322,815	\$ 192,571
2023	1,188,389	587,001
2024 y posteriores	2,986,542	1,663,728
	<u>4,497,746</u>	<u>2,443,300</u>
Total de inversión bruta	<u>\$ 27,357,415</u>	<u>\$ 14,036,120</u>
Año de vencimiento	2020	
	Financiamiento	Arrendamiento
Cuentas por cobrar:		
2020	\$ 730,416	\$ 387,311
2021	4,920,262	3,760,323
2022	8,920,862	3,590,385
2023 y posteriores	10,883,317	4,680,855
	<u>\$ 25,454,857</u>	<u>\$ 11,418,874</u>
Intereses por devengar:		
2021	\$ 355,725	\$ 192,862
2022	1,421,071	699,723
2023 y posteriores	3,232,371	1,511,224
	<u>5,009,167</u>	<u>2,403,809</u>
Total de inversión bruta	<u>\$ 30,464,024</u>	<u>\$ 13,822,683</u>



30.

A continuación, se muestra la integración de la cuenta por cobrar correspondiente a Retail al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021		2020	
	Cartera Importe	Número de unidades financiadas/ contratos	Cartera Importe	Número de unidades financiadas/ contratos
Financiamiento	22,859,669	143,098	25,454,857	169,517
Arrendamiento	11,592,820	40,359	11,418,874	46,275
	\$		\$	
	34,452,489	183,457	36,873,731	215,792

La cuenta por cobrar Retail de acuerdo con su antigüedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

Días de atraso	2021			
	Financiamiento		Arrendamiento	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
0 días	\$ 15,758,034	\$ 528,018	\$ 10,217,133	\$ 723,334
1 a 180	6,089,023	686,694	1,105,959	313,389
181 a 365	305,166	249,947	52,602	42,972
366 a 730	506,969	458,089	113,591	86,267
Más de 730	200,477	177,844	103,535	69,662
	<u>\$ 22,859,669</u>	<u>\$ 2,100,592</u>	<u>\$ 11,592,820</u>	<u>\$ 1,235,624</u>
Cuenta por cobrar - Neta	<u>\$ 20,759,077</u>		<u>\$ 10,357,196</u>	

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

La cuenta por cobrar Retail neta de financiamiento y arrendamiento al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuenta por cobrar - Neta - financiamiento	\$ 20,759,077	\$ 22,944,003
Cuenta por cobrar - Neta - arrendamiento	10,357,196	10,398,215
	<u>\$ 31,116,273</u>	<u>\$ 33,342,218</u>

b) Cuenta por cobrar concesionarios (Wholesale)

Los créditos vigentes por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como los intereses correspondientes forman parte de una línea de crédito revolvente. Dichos créditos se otorgaron a la red de concesionarios de Volkswagen, SEAT, Audi, Porsche y Bentley, representando el 13% (cuya garantía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$2,770,628 y \$8,333,405, respectivamente) de la cuenta por cobrar total al cierre del ejercicio, los cuales se encuentran avalados por una garantía prendaria sobre los vehículos financiados.

La tasa activa ponderada para los financiamientos de los contratos generados en los ejercicios 2021 y 2020 para Wholesale fue de 7.72% y 9.61%, respectivamente.

A continuación, se muestra la integración de la cuenta por cobrar a concesionarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021		2020	
	Cartera Importe	Número de unidades financiadas/ contratos	Cartera Importe	Número de unidades financiadas/ contratos
Cartera concesionarios (Wholesale)	\$ 5,249,728	112,668	\$ 10,801,173	114,921

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta por cobrar a concesionarios de acuerdo con su antigüedad se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas por cobrar:		
0 a 90 días	\$ 4,775,277	\$ 10,321,07
Más de 90 días (vencida)	474,451	480,136
	<u>\$ 5,249,728</u>	<u>\$ 10,801,173</u>
Estimación para riesgos crediticios 0 a 90 días	\$ 181,383	\$ 277,374
Más de 90 días (vencida)	389,940	291,680
	<u>571,323</u>	<u>569,054</u>
Cuenta por cobrar - Neta	<u>\$ 4,678,405</u>	<u>\$ 10,232,119</u>

32.

Calidad crediticia de la cuenta por cobrar a concesionarios:

Rating Class	2021		2020	
	Cuentas por cobrar	Estimación	Cuentas por cobrar	Estimación
1+	\$ 136,921	\$ 40	\$ 296,999	\$ 61
1-	67,109	44	299,063	139
2+	201,073	204	607,628	468
2-	197,404	364	418,381	703
3+	391,103	1,004	632,901	3,492
3-	208,598	772	711,307	5,162
4+	791,046	5,478	1,436,785	8,410
4-	583,751	7,047	1,742,519	18,488
5+	326,993	6,171	1,373,311	23,017
5-	347,853	9,547	787,984	19,740
6+	79,732	4,342	671,470	18,283
6-	151,221	9,180	716,681	60,040
7	291,814	17,322	192,155	20,480
8	61,081	1,074	253,045	44,417
9	565,173	118,796	214,834	54,474
10	565,448	236,832	85,421	22,462
11	25,725	13,542	110	82
12	257,683	139,564	360,579	269,136
	<u>\$ 5,249,728</u>	<u>\$ 571,323</u>	<u>\$ 10,801,173</u>	<u>\$ 569,054</u>

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

Estas calificaciones se actualizan anualmente para reflejar la situación más reciente del concesionario, es por esto que se solicitan los estados financieros dictaminados.

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

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

La estimación preventiva de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por tipo de cartera, se integra como sigue:

Riesgo	2021				2020			
	%	Cartera Importe	Estimación para riesgos crediticios Importe	%	%	Cartera Importe	Estimación para riesgos crediticios Importe	%
Cartera concesionarios (wholesale)	13	\$ 5,249,728	\$ 571,323	15	23	\$ 10,801,173	\$ 569,054	14
Cartera retail	87	34,452,489	3,336,216	85	77	36,873,731	3,532,513	86
Financiamiento	58	22,859,669	2,100,592	54	53	25,454,857	2,510,854	61
Arrendamiento	29	11,592,820	1,235,624	32	24	11,418,874	1,020,659	25
<b>Crédito</b>	<b>100</b>	<b>\$ 39,702,217</b>	<b>\$ 3,907,539</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>\$ 47,674,904</b>	<b>\$ 4,100,567</b>	<b>100</b>

A continuación, se presentan los movimientos en las estimaciones del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, por antigüedad y tipo de crédito.

Por antigüedad	Al 1 de enero de 2021	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2021
Estimación por 12 meses	\$ 233,914	\$ 204,767	\$ -	\$ ( 75,592)	\$ 363,089
Estimación por la vida del instrumento	3,866,653	485,271	( 697,826)	( 109,648)	3,544,450
	<b>\$ 4,100,567</b>	<b>\$ 690,038</b>	<b>\$ ( 697,826)</b>	<b>\$ ( 185,240)</b>	<b>\$ 3,907,539</b>

Tipo de crédito	Al 1 de enero de 2021	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2021
Financiamiento	\$ 2,510,854	\$ 222,624	\$ ( 526,481)	\$ ( 106,405)	\$ 2,100,592
Arrendamiento	1,020,659	446,858	( 153,058)	( 78,835)	1,235,624
Concesionarios	569,054	20,556	( 18,287)	-	571,323
	<b>\$ 4,100,567</b>	<b>\$ 690,038</b>	<b>\$ ( 697,826)</b>	<b>\$ ( 185,240)</b>	<b>\$ 3,907,539</b>

Por antigüedad	Al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Al 31 de diciembre de 2020
Estimación por 12 meses	\$ 269,604	\$ 58,916	\$ -	\$ ( 94,607)	\$ 233,914
Estimación por la vida del instrumento	3,174,805	1,746,761	( 542,411)	( 512,502)	3,866,653
	<b>\$ 3,444,409</b>	<b>\$ 1,805,677</b>	<b>\$ ( 542,411)</b>	<b>\$ ( 607,109)</b>	<b>\$ 4,100,567</b>

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

34.

Durante los años 2021 y 2020, se realizaron las siguientes aplicaciones a la estimación para riesgos crediticios \$697,826 y \$542,411, respectivamente por concepto de incobrables.

Calidad crediticia de las cuentas por cobrar:

a) Retail (financiamiento)

Días	2021		2020	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
0 días	\$ 15,431,206	\$ 381,455	\$ 16,753,369	\$ 658,899
30 días	5,150,435	174,538	6,601,311	277,463
60 días	243,484	56,322	134,615	32,357
90 días	148,132	25,548	101,774	23,572
Más de 90 días	1,886,412	1,462,729	1,863,788	1,518,563
	<u>\$ 22,859,669</u>	<u>\$ 2,100,592</u>	<u>\$ 25,454,857</u>	<u>\$ 2,510,854</u>

b) Retail (arrendamiento)

Días	2021		2020	
	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios	Cuentas por cobrar	Estimación para riesgos crediticios
0 días	\$ 10,065,172	\$ 692,479	\$ 9,015,896	\$ 391,996
30 días	1,022,754	127,141	1,703,214	115,501
60 días	85,633	39,888	72,799	12,958
90 días	33,941	19,829	48,474	8,432
Más de 90 días	385,320	356,287	578,491	491,772
	<u>\$ 11,592,820</u>	<u>\$ 1,235,624</u>	<u>\$ 11,418,874</u>	<u>\$ 1,020,659</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor contable de las cuentas por cobrar.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Los principales saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con partes relacionadas se muestran a continuación:

	2021	2020
Por cobrar:		
Volkswagen Insurance Brokers, Agente de Seguros y de Finanzas, S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 54,009	\$ 53,025
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)	16,634	59,153
Ducmotocicleta, S. de R.L. (afiliada)	3,238	2,727
Audi México, S.A. de C.V. (afiliada)	627	-
Volkswagen Group Services México, S.A. de C.V.* (afiliada)	5	14
Man Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada)	-	57
Estimación de cuentas incobrables	( 733)	( 1,099)
	<u>\$ 73,780</u>	<u>\$ 113,877</u>

	2021	2020
Por pagar:		
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)	\$ 752,744	\$ 665,325
Man Truck & Bus México, S.A. de C.V. (afiliada)	71	13,447
Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)	-	211,568
Volkswagen Financial Services AF (tenedora)	-	631
Ducmotocicletas, S. de R.L. de C.V. (afiliada)	-	524
Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)	-	374
Volkswagen Group Services México, S.A. de C.V.* (afiliada)	-	20
	<u>\$ 752,815</u>	<u>\$ 891,889</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
Volkswagen Servicios, S. A. de C. V. (afiliada)		
Gastos por servicios de personal <sup>(1)</sup>	\$ ( 237,664)	\$ ( 320,382)
	( 237,664)	( 320,382)
Ingresos por intereses <sup>(2)</sup>	923	2,398
	<u>\$ ( 236,741)</u>	<u>\$ ( 317,984)</u>

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

<sup>(2)</sup> Cobro de intereses por el préstamo otorgado a una tasa de interés promedio anual al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de 5.34% y 8.10%, respectivamente.

36.

	2021	2020
Volkswagen de México, S.A. de C.V. (afiliada)		
Compra de unidades por arrendamiento	\$ ( 1,523,742)	\$ ( 2,456,329)
Gastos de mercadotecnia <sup>(3)</sup>	( 57,185)	( 156,991)
Gastos por comisiones	( 16,210)	( 1,981)
Gastos por reembolso de gastos	( 12,615)	( 160)
Gastos plan piso clásico <sup>(4)</sup>	( 1,931)	( 7,827)
Gastos por reembolsos de gastos de TI	( 5)	( 5)
	<u>( 1,611,688)</u>	<u>( 2,623,293)</u>
	2021	2020
Ingresos por arrendamiento de automóviles	\$ 465,800	\$ 543,290
Ingresos por intereses <sup>(5)</sup>	279,868	498,754
Ingresos por incentivos	161,175	497,439
Ingresos por subvenciones <sup>(6)</sup>	58,096	84,435
Ingresos por prestación de servicios de cobranza	28,958	29,248
Ingresos por reembolso de gastos <sup>(7)</sup>	3,326	5,342
Ingresos por comisiones administrativas	1,854	1,163
Ingresos por arrendamiento <sup>(8)</sup>	-	15,234
	<u>999,077</u>	<u>1,674,905</u>
	<u>\$ ( 612,611)</u>	<u>\$ ( 948,388)</u>

<sup>(3)</sup> Promociones de mantenimientos y garantías extendidas.

<sup>(4)</sup> El financiamiento de plan piso es un crédito dirigido a concesionarios para que cuenten con la liquidez suficiente para adquirir inventario. El concesionario realiza la compra de autos directamente a VW de México, quien otorga un plazo de 60 días para realizar el pago. Si el concesionario no puede cubrir dicha obligación, se acerca a VW Leasing para solicitar un crédito. VW Leasing pagará a VW de México las obligaciones que el concesionario adquirió y le otorgará un plan para hacer el pago del inventario.

<sup>(5)</sup> Ingresos derivados de operaciones de factoraje. En esta operación VW de México le vende las cuentas por cobrar de los vehículos facturados a los concesionarios a VW Leasing cubriendo los intereses que el concesionario debería pagar durante el periodo de gracia.

<sup>(6)</sup> Ingresos relacionados con el estímulo recibido por las ventas de autos de las marcas del Grupo Volkswagen en México y la cobranza a los concesionarios. De la misma forma VWM, con el fin de apoyar la venta de diversos modelos de las marcas del Grupo Volkswagen, define por modelo, versión y tiempo definido una subvención que es pagada a VW Leasing por cada contrato colocado (crédito o arrendamiento). VW Leasing reconoce el ingreso por subvenciones de forma diferida de acuerdo con la vida del contrato colocado.

<sup>(7)</sup> Corresponden a ingresos obtenidos por la prestación de servicios administrativos en los cuales se incluye: vigilancia, teléfono, internet, luz, etc.

<sup>(8)</sup> Ingresos obtenidos por la renta de oficinas administrativas y por los servicios administrativos derivados de estos.

37.

	2021	2020
Volkswagen Bank, S.A. Institución de Banca Múltiple (afiliada)		
Ingresos por incentivos <sup>(9)</sup>	\$ 855	\$ 2,047
Ingresos por arrendamiento <sup>(10)</sup>	881	748
	<u>\$ 1,736</u>	<u>\$ 2,795</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.

	2021	2020
Volkswagen Financial Services AG (Tenedora)		
Gastos por comisiones <sup>(11)</sup>	\$ ( 9,766)	\$ ( 11,589)

<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 en los meses de julio y noviembre con base en los días garantizados de cada una de las emisiones vigentes, aplicando una tasa del 0.0625%.

	2021	2020
Volkswagen Group Services México, S.A. de C.V.* (afiliada)*		
Servicios administrativos	\$ ( 15,693)	\$ ( 24,876)

\*Anteriormente Volkswagen Servicios de Administración de Personal, S. A. de C. V.

Volkswagen Bank GmbH (afiliada)		
Servicios de tesorería	\$ -	\$ ( 978)

Volkswagen Software Asset Management GmbH (afiliada)		
Gasto por licencias	\$ ( 9,747)	\$ ( 8,321)
Servicios tecnológicos	( 7,818)	( 5,090)
	<u>\$ ( 17,565)</u>	<u>\$ 13,411)</u>

Volkswagen Financial Services Digital Solutions GmbH (afiliada)		
Servicios tecnológicos <sup>(12)</sup>	\$ ( 317,016)	\$ ( 325,648)
Gasto por licencias	-	( 284)
	<u>\$ ( 317,016)</u>	<u>\$ ( 325,932)</u>

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



38.

	2021	2020
Volkswagen AG (afiliada)		
Servicios tecnológicos	\$ ( 454)	\$ -
Gasto por licencias	( 286)	( 414)
	<u>\$ ( 740)</u>	<u>\$ ( 414)</u>
Man Truck & Bus de México (afiliada)		
Subvenciones	\$ 71	\$ 15,705
Arrendamiento operativo de automóviles	3,824	5,251
Capital por servicios y seguros financiados	699	1,018
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	31	66
Recuperación de gastos	125	49
	<u>\$ 4,750</u>	<u>\$ 22,089</u>
Volkswagen Insurance Brokers Agente de Seguros y Finazas, S.A. de C.V. (afiliada)		
Intereses devengados a favor <sup>(13)</sup>	\$ 2,785	\$ 5,407
Otras recuperaciones de gastos	115	110
	<u>\$ 2,900</u>	<u>\$ 5,517</u>

<sup>(13)</sup> Cobro de intereses por el uso de la línea de crédito a una tasa de interés promedio de 5.48% y 9.93%, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

	2021	2020
Audi México, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 113,965	\$ 114,665
Capital por servicios y seguros financiados ingresos del ejercicio anterior seguros de contado	12,028	11,905
Recuperación de gastos	1,966	840
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	580	769
	<u>\$ 128,539</u>	<u>\$ 128,179</u>
Audi Regional Office, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 3,517	\$ 3,345
Capital por servicios y seguros financiados	263	265
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	13	13
	<u>\$ 3,793</u>	<u>\$ 3,623</u>

	2021	2020
Scania Comercial, S.A. de C.V. (afiliada)		
Arrendamiento operativo de automóviles	\$ 8,816	\$ 10,550
Recuperación de gastos	128	241
Capital por servicios y seguros financiados	99	268
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	3	20
Subvenciones	-	170
	<u>\$ 9,046</u>	<u>\$ 11,249</u>
Ducmotocicletas, S. de R.L. de C.V. (afiliadas)		
Subvenciones	\$ 5,119	\$ 3,227
Arrendamiento operativo de automóviles	434	430
Capital por servicios y seguros financiados	16	9
Intereses por seguros y servicios adicionales financiados	2	19
Recuperación de Gastos	-	-
	<u>\$ 5,571</u>	<u>\$ 3,685</u>
Volkswagen Financial Services, N.V. (afiliada)		
Pago por servicios <sup>(14)</sup>	\$ -	\$ ( 25)

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

#### 9. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Pagos anticipados	\$ 26,935	\$ 27,379
Cuentas por cobrar a compañías aseguradoras	13,958	24,594
Incentivos pagados por anticipado a los concesionarios	15,861	23,860
Otras cuentas por cobrar	3,040	5,117
	<u>\$ 59,794</u>	<u>\$ 80,950</u>

40.

#### 10. Propiedades y equipo

A continuación, se muestra la integración al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de las propiedades, equipo de oficina y equipo de transporte:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Automóviles arrendados y Flotilla Interna VWM	\$ 2,191,972	\$ 2,733,261
Edificio	159,789	126,507
Construcción en proceso	-	32,611
Software	41,285	10,010
Mobiliario y equipo de oficina	23,155	23,140
Hardware	62,663	61,401
	<u>2,478,864</u>	<u>2,986,930</u>
Depreciación acumulada	( 207,671)	( 118,057)
Estimación de valor residual	( 197,401)	( 253,062)
Total activo fijo - Neto	<u>\$ 2,073,792</u>	<u>\$ 2,615,811</u>

La depreciación registrada en los estados de resultados integrales en los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$117,836 y \$46,152, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto de los activos totalmente depreciados fue de \$67,897 y \$29,690, respectivamente.

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

Concepto	2021											
	Monto original de la inversión			Depreciación acumulada				Estimaciones valor residual			Valor neto en libros	
	1 de enero de		31 de	1 de enero de		31 de		1 de enero de		31 de		
	2021	Altas	Bajas	diciembre de 2021	2021	Altas	Bajas	diciembre de 2021	2021	diciembre de 2021	2021	diciembre de 2021
Edificio	\$ 126,507	\$ 33,282	\$ -	\$ 159,789	\$ ( 53,005)	\$ ( 3,508)	\$ -	\$ ( 56,513)	\$ -	\$ -	\$ 73,502	\$ 103,276
Mobiliario y equipo de oficina	23,140	15	-	23,155	( 13,501)	( 1,064)	-	( 14,565)	-	-	9,639	8,590
Hardware	61,401	1,304	( 42)	62,663	( 26,881)	( 7,034)	42	( 33,873)	-	-	34,520	28,790
Automóviles arrendados	64,808	98,884	( 38,197)	125,495	( 17,787)	( 11,439)	16,526	( 12,700)	-	-	47,021	112,795
Automóviles flotilla												
Interna VWM	2,668,453	1,519,305	( 2,121,281)	2,066,477	( 6,883)	( 95,717)	12,580	( 90,020)	( 253,062)	( 197,401)	2,408,508	1,779,056
Software	10,010	34,798	( 3,523)	41,285	-	-	-	-	-	-	10,010	41,285
Construcción en proceso	32,611	671	( 33,282)	-	-	-	-	-	-	-	32,611	-
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 2,986,930</b>	<b>\$ 1,688,259</b>	<b>\$ ( 2,196,325)</b>	<b>\$ 2,478,864</b>	<b>\$ ( 118,057)</b>	<b>\$ ( 118,762)</b>	<b>\$ 29,148</b>	<b>\$ ( 207,671)</b>	<b>\$ ( 253,062)</b>	<b>\$ ( 197,401)</b>	<b>\$ 2,615,811</b>	<b>\$ 2,073,792</b>

Concepto	2020											
	Monto original de la inversión			Depreciación acumulada				Estimaciones valor residual			Valor neto en libros	
	1 de enero de		31 de	1 de enero de		31 de		1 de enero de		31 de		
	2020	Altas	Bajas	diciembre de 2020	2020	Altas	Bajas	diciembre de 2020	2020	diciembre de 2020	2020	diciembre de 2020
Edificio	\$ 126,507	\$ -	\$ -	\$ 126,507	\$ ( 49,605)	\$ ( 3,400)	\$ -	\$ ( 53,055)	\$ -	\$ -	\$ 76,902	\$ 73,502
Mobiliario y equipo de oficina	22,975	165	-	23,140	( 12,435)	( 1,066)	-	( 13,501)	-	-	10,540	9,639
Hardware	31,522	29,879	-	61,401	( 21,429)	( 5,452)	-	( 26,881)	-	-	10,093	34,520
Automóviles arrendados	210,758	19,803	( 165,753)	64,808	( 63,154)	( 29,192)	74,559	( 17,787)	-	-	147,604	47,021
Automóviles flotilla												
Interna VWM	3,024,168	2,281,982	( 2,673,697)	2,668,453	( 634)	( 7,041)	792	( 6,883)	( 311,261)	( 253,062)	2,712,273	2,408,508
Software	-	10,010	-	10,010	-	-	-	-	-	-	-	10,010
Construcción en proceso	19,920	12,691	-	32,611	-	-	-	-	-	-	19,920	32,611
<b>Total activo fijo</b>	<b>\$ 3,425,850</b>	<b>\$ 2,354,530</b>	<b>\$ ( 2,803,450)</b>	<b>\$ 2,986,930</b>	<b>\$ ( 147,257)</b>	<b>\$ ( 46,151)</b>	<b>\$ 75,351</b>	<b>\$ ( 118,057)</b>	<b>\$ ( 311,261)</b>	<b>\$ ( 253,062)</b>	<b>\$ 2,977,332</b>	<b>\$ 2,615,811</b>

42.

#### Automóviles flotilla interna. Estimación valor residual

VW Leasing es la propietaria y responsable de la administración de los autos de la flotilla de Volkswagen de México, S.A. de C.V. (parte relacionada). El arrendamiento de dichos autos tiene la duración de 11 meses. Previo a la activación del contrato se calcula el valor residual, el cual es una estimación del valor del auto al final del plazo del contrato de arrendamiento. VW Leasing asume los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo, es por ello que una vez finalizado dicho plazo el cliente está obligado a devolver el auto. Éste será dado de alta en el inventario por el importe del valor residual.

Los pagos mínimos futuros de las rentas correspondientes a los arrendamientos operativos por los ejercicios 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	2021	2020
2021	\$ -	\$ 506,102
2022	505,634	7,880
2023	28,225	1,816
2024	1,729	-
Total	<u>\$ 535,588</u>	<u>\$ 515,798</u>

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

- La arrendadora por ser propietaria del bien, será beneficiaria del seguro.
- La arrendataria estará obligada al pago de las rentas correspondientes una vez que reciba el vehículo en arrendamiento.
- La arrendadora contratará un seguro de cobertura amplia, con límites, coberturas y deducibles que considere convenientes, ante la compañía de seguros de su elección y el costo será repercutido a la arrendataria. La arrendataria se obliga a pagar a la arrendadora la prima de seguros de cada vehículo arrendado.
- El plazo promedio del arrendamiento otorgado por la Compañía es de 32.82 meses.
- El arrendamiento otorgado es sin opción a compra.
- La arrendataria no tendrá derecho a subarrendar ninguno de los vehículos o en cualquier otra forma disponer de estos.
- A la fecha de término del arrendamiento o a la fecha de su terminación anticipada, la arrendataria deberá restituir a la arrendadora cada vehículo en el domicilio que esta última le indique.

A continuación, se presenta el detalle de los arrendamientos operativos en pesos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

2021		
Fecha de vencimiento	Monto original de la inversión	Depreciación acumulada
2022	\$ 2,086,408	\$ ( 97,114)
2023	93,577	( 4,347)
2024	11,989	( 1,261)
	<u>\$ 2,191,974</u>	<u>\$ ( 102,722)</u>
2020		
Fecha de vencimiento	Monto original de la inversión	Depreciación acumulada
2021	\$ 2,706,827	\$ ( 21,087)
2022	17,491	( 2,941)
2023	8,943	( 642)
	<u>\$ 2,733,261</u>	<u>\$ ( 24,670)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene registradas rentas contingentes como parte de sus ingresos.

#### 11. Instrumentos financieros derivados

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

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

44.

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 Volkswagen en su conjunto.

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

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

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

El área de Administración del Riesgo debe:

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los instrumentos financieros derivados (swaps de tasas de interés) a corto plazo contratados por la Compañía son:

2021					
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%	\$ ( 1,537)
20/12/2018	06/05/2022	500,000	9.28%	TIIIE28 + 0.60%	( 3,731)
12/02/2019	11/03/2022	300,000	8.78%	TIIIE28 + 0.60%	( 1,110)
		<u>\$ 1,300,000</u>			( 6,378)
			Intereses por pagar		( 1,624)
					<u>\$ ( 8,004)</u>



46.

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

Al 31 de diciembre de 2021 no hubo instrumentos financieros derivados a largo plazo y al 31 de diciembre de 2020 fueron los siguientes:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el coeficiente de cobertura es 100% y la tasa de cobertura al cierre de cada uno de esos años es 8.84% y 8.46%, respectivamente.

*Reserva de cobertura de flujo de efectivo*

	Reserva de cobertura de flujo de efectivo
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ ( 64,477)
Cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura	184,076
Reclasificado de ORI a resultados	( 63,330)
ISR diferido	( 36,224)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 20,046</u>

El valor razonable de los swaps que mide los flujos netos de efectivo futuros del swap a valor presente, para los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 dio lugar a un pasivo y un cargo a la utilidad integral. El monto incluido en la utilidad integral, dentro del capital contable, será reciclado a resultados en forma simultánea cuando la partida cubierta los afecte; dicho monto está sujeto a cambios por condiciones de mercado.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía presenta los siguientes saldos en el capital contable por \$20,046 y \$ (64,477), respectivamente, originados por el cambio en el valor razonable de los swaps de tasa de interés.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tuvo un cargo a resultados por \$821 y \$12,408, respectivamente 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 2021 y 2020, las más importantes se refieren a el pago de una tasa neta entre la tasa fija y la tasa de mercado (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio - TIIE) estipulada pactada al inicio del contrato por el monto pactado correspondiente.

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

De igual forma, durante los periodos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 2020, como resultado de las pruebas de efectividad de los swaps de tasa de interés contratados por la Compañía, se determinó que tuvieron una parte ineffectiva los siguientes:

Monto nacional	2021	
	Inicio	Fecha de Vencimiento
\$ 500,000	25/05/2018	11/03/2022
500,000	20/12/2018	06/05/2022
300,000	12/02/2019	11/03/2022

48.

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

Todos los swaps al 31 de diciembre de 2021 y 2020 que mantiene la Compañía están clasificados como instrumentos de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existieron contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración que puedan tener algún impacto en el valor del notional, las variables de referencia, los instrumentos financieros derivados contratados o que implique una pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la Compañía asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de tal forma que pueda verse afectada su liquidez.

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

## 12. Créditos bancarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía tenía contratados los préstamos bancarios a corto plazo en pesos que se mencionan a continuación:

Institución financiera	2021		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Inicio	Vencimiento		
BBVA	25/05/2021	18/02/2022	\$ 700,000	TIIIE28 + 1.25%
BBVA	23/08/2021	18/08/2022	500,000	TIIIE28 + 1.25%
BBVA	19/11/2021	17/02/2022	500,000	TIIIE28 + 1.25%
CITIBANAMEX	23/08/2021	24/01/2022	500,000	TIIIE28 + 0.95%
CITIBANAMEX	05/07/2021	05/04/2022	500,000	TIIIE28 + 0.85%
CITIBANAMEX	02/12/2021	02/03/2022	500,000	TIIIE28 + 1.04%
Nacional Financiera, S.N.C.				
Institución de Banca de Desarrollo	19/12/2019	17/11/2022	2,000,000	TIIIE28 + 1.04%
SANTANDER	17/12/2021	07/01/2022	600,000	TIIIE28 + 1.06%
SCOTIABANK	14/05/2021	07/01/2022	500,000	TIIIE28 + 0.97%
SCOTIABANK	13/09/2021	12/09/2022	2,500,000	TIIIE28 + 0.85%
SCOTIABANK	15/12/2021	04/01/2022	1,100,000	TIIIE28 + 0.80%
			9,900,000	
			25,582	
	Intereses por pagar		\$ 9,925,582	

Institución financiera	2020		Saldo	Tasa anual de interés promedio
	Fecha de			
	Inicio	Vencimiento		
BBVA	16/07/2020	12/01/2021	\$ 1,000,000	TIIE28 + 1.25%
BBVA	23/07/2020	19/01/2021	500,000	TIIE28 + 1.25%
BBVA	31/07/2020	29/01/2021	1,000,000	TIIE28 + 1.25%
BBVA	25/09/2020	23/08/2021	1,500,000	TIIE28 + 0.95%
BBVA	24/11/2020	25/05/2021	1,000,000	TIIE28 + 0.85%
CITIBANAMEX	07/09/2020	05/03/2021	1,000,000	TIIE28 + 1.04%
CITIBANAMEX	11/09/2020	10/03/2021	600,000	TIIE28 + 1.04%
CITIBANAMEX	25/09/2020	23/04/2021	500,000	TIIE28 + 1.06%
CITIBANAMEX	10/11/2020	09/05/2021	50,000	TIIE28 + 0.97%
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	22/12/2017	17/12/2021	600,000	TIIE28 + 0.85%
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	16/11/2018	12/11/2021	1,900,000	TIIE28 + 0.80%
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	02/04/2020	01/03/2021	400,000	TIIE28 + 0.66%
SANTANDER	23/09/2020	23/02/2021	1,000,000	TIIE28 + 1.15%
SCOTIABANK	17/11/2020	14/05/2021	1,000,000	TIIE28 + 0.95%
SCOTIABANK	21/12/2020	05/07/2021	1,000,000	TIIE28 + 0.83%
SCOTIABANK	23/12/2020	14/04/2021	800,000	TIIE28 + 0.78%
			14,300,000	
			36,024	
		Intereses por pagar	\$ 14,336,024	

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

2020			
Fecha de			
Inicio	Vencimiento	Largo plazo	Tasa anual de interés promedio
19/12/2019	17/11/2022	\$ 2,000,000	TIIE28 + 0.70%
26/05/2020	24/05/2022	500,000	TIIE28 + 1.10%
23/06/2020	21/06/2022	500,000	TIIE28 + 1.20%
28/07/2020	26/07/2022	500,000	TIIE28 + 1.23%
19/11/2020	22/09/2022	500,000	TIIE28 + 1.22%
11/12/2020	09/12/2022	500,000	TIIE28 + 1.17%
		\$ 4,500,000	

Durante el tercer trimestre de 2021 se terminaron anticipadamente cinco créditos otorgados por NAFIN, lo que supuso un pago de \$2,500,000 de capital y \$9,560 de intereses.

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

50.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía ha pagado por concepto de intereses relacionados con los préstamos por \$710,049 y \$1,336,973, respectivamente. Por otro lado, el efecto en resultados por los años mencionados anteriormente por los intereses de los préstamos es de \$699,607 y \$1,319,554, respectivamente.

La Compañía ha cumplido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 con las obligaciones contraídas como resultado de los créditos contratados.

Las principales obligaciones de la Compañía son:

- Revelar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en las fechas que señalen la Ley del Mercado de Valores (LMV) y las disposiciones aplicables emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), un ejemplar completo de los estados financieros de la Compañía, al fin de cada trimestre y cualquier otra información que la Compañía deba divulgar al público trimestralmente conforme a dicha LMV y demás disposiciones.
- Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha.
- Mantener su contabilidad de conformidad con las NIIF de conformidad con la legislación aplicable.
- Mantener vigentes todos los permisos, licencias, concesiones o autorizaciones que sean necesarios para la realización de sus actividades de conformidad con la legislación aplicable, salvo por aquellos que, de no mantenerse vigentes, no afecten en forma adversa y significativa las operaciones o la situación financiera de VW Leasing.
- No modificar el giro preponderante y principal de sus negocios.
- No fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero).
- No vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros, en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios.

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

	2021	2020
Líneas de crédito contratadas con la banca múltiple	\$ 33,390,000	\$ 41,240,000
Nivel de utilización	29.65%	45.59%

## 13. Proveedores y concesionarios

	2021	2020
Proveedores	\$ 455,510	\$ 401,674
Cuentas por pagar a compañías aseguradoras	200,595	333,534
Cuentas por pagar a concesionarios	100,204	110,869
Saldos a favor a concesionarios	33,470	37,320
Depósitos recibidos en garantía	4,861	4,861
	<u>\$ 794,640</u>	<u>\$ 888,258</u>

## 14. Cuentas por pagar y otros gastos acumulados

	2021	2020
Impuesto al valor agregado	\$ 1,884,601	\$ 1,841,269
Otros impuestos y cuentas por pagar	135,785	279,652
Saldos a favor de clientes	280,915	254,639
Depósitos pendientes por identificar	122,552	101,406
Saldos a favor de aseguradoras	26,702	20,817
Nacional Financiera, S.N.C. <sup>(1)</sup>	4,889	4,286
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	6,550	-
	<u>\$ 2,461,994</u>	<u>\$ 2,602,069</u>

<sup>(1)</sup> Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tiene un pasivo por un monto de \$4,889 y \$4,286, respectivamente, por concepto de garantías NAFIN, de contratos avalados por esta dependencia, los cuales se aplicarán a la cartera una vez determinada la incobrabilidad de éstos.

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

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2021	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2021
A corto plazo:					
Por pago de tenencias	\$ 44,077	\$ 3,493	\$ ( 4,519)	\$ ( 3,248)	\$ 39,803
Honorarios a abogados	47	-	-	( 47)	-
Por infracciones	53,773	2,922	( 92)	-	56,603
Riesgos legales	124,519	33,710	( 12,236)	( 11,597)	134,396
Prestaciones al personal	-	15,789	( 5,944)	( 1,636)	8,209
Beneficios a empleados (Nota 15)	-	13,130	( 10)	-	13,120
	<u>\$ 222,416</u>	<u>\$ 69,044</u>	<u>\$ ( 22,801)</u>	<u>\$ ( 16,528)</u>	<u>\$ 252,131</u>

52.

Tipo de provisión	Saldo al 1 de enero de 2020	Incrementos	Aplicaciones	Cancelaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2020
A corto plazo:					
Por pago de tenencias	\$ 41,757	\$ 1,5616	\$ ( 13,296)	\$ -	\$ 44,077
Honorarios a abogados	47	-	-	-	47
Por infracciones	45,695	41,968	( 163)	( 2,727)	53,773
Riesgos legales	127,594	14,229	( 81)	( 17,223)	124,519
	<u>\$ 215,093</u>	<u>\$ 40,813</u>	<u>\$ ( 13,540)</u>	<u>\$ ( 19,950)</u>	<u>\$ 222,416</u>

La provisión de riesgos legales es para hacer frente a las probables pérdidas por las demandas de los clientes hacia la Compañía, así como para cubrir las penalizaciones realizadas por las autoridades, dicha provisión se evalúa cada tres meses. La determinación de esta provisión es en función del monto en disputa con el cliente (véase Nota 25).

#### 15. Beneficios a los empleados

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

a) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Pensiones	Prima de antigüedad	Bono de antigüedad	Total 2021
OBD inicial	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Mas (menos):				
Intereses del OBD del periodo	402	40	28	470
Costo laboral del servicio actual	508	58	28	594
Costo laboral servicios pasados	10,719	1,089	744	12,552
Pagos reales	-	-	-	-
Remediación de ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales del periodo	-	-	70	70
OBD	<u>\$ 11,629</u>	<u>\$ 1,187</u>	<u>\$ 870</u>	<u>\$ 13,686</u>

b) El valor de las Obligaciones por Beneficios Definidos al 31 diciembre de 2021, ascendió a \$13,686, este importe incluye la parte reconocida en el Pasivo y en Otros Resultados Integrales. Al 31 de diciembre de 2021 no se tuvieron Activos que formaran parte del Plan (AP).

A continuación, se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el PNBD reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021:

	Pensiones	Prima de antigüedad	Bono de antigüedad	Total 2021
Pasivos laborales:				
OBD	\$ 11,629	\$ 1,187	\$ 870	\$ 13,686
PNBD	\$ 11,629	\$ 1,187	\$ 870	\$ 13,686

d) Costo neto del periodo (CNP):

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

	Pensiones	Prima de antigüedad	Bono de antigüedad	Total 2021
Costo del servicio	\$ 11,227	\$ 1,147	\$ 842	\$ 13,216
Costo financiero	402	40	28	470
Costo neto del periodo	\$ 11,629	\$ 1,187	\$ 870	\$ 13,686

e) Otro resultado Integral (ORI):

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

	Pensiones	Prima de antigüedad	Total 2021
ORI pérdida / ganancia inicial	\$ -	\$ -	\$ -
ORI anual:			
Remediación pérdida / (ganancia)	( 653)	17	( 556)
ORI pérdida / (ganancia)	\$ ( 653)	\$ 17	\$ ( 556)

En el año finalizado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció en el capital contable dentro del rubro otros resultados integrales (ORI) por beneficios a los empleados el monto de \$556 y su correspondiente impuesto sobre la renta diferido de \$167. El efecto del ORI del ejercicio ascendió a \$389.



54.

Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2021, se muestran a continuación:

	<u>2021</u>
Demográficas:	
Tasa de mortalidad antes de la jubilación	EMSSA 2009
Tasa de mortalidad a la jubilación	EMSSA 2009
Tasa de invalidez	EISS1997
Tasa de rotación	Rotación Media
% de despidos	15%
Edad de retiro	60
	<u>Tasas nominales</u>
	<u>2021</u>
Económicas:	
Tasa de descuento	7.90%
Incremento salarial	5.50%
Incremento salario mínimo	5.25%
Inflación largo plazo	4.00%

16. Emisión de certificados bursátiles y papel comercial

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

El 24 de septiembre de 2021 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE21-2. La fecha de vencimiento es el 15 de noviembre de 2024 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 37 puntos base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El 25 de junio de 2021 VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la BMV por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE21. La fecha de vencimiento es el 21 de junio de 2024 mediante un sólo pago. Los intereses que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 52 puntos base a la TIIE.

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

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

El 28 de septiembre de 2018, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores 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 fue el 24 de septiembre de 2021 mediante un solo pago. Los intereses devengados por los certificados bursátiles se liquidaron cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 57 puntos base a la TIIE.

El 11 de mayo de 2018, VW Leasing realizó una oferta pública de certificados bursátiles a través de la Bolsa Mexicana de Valores por un monto de \$2,000 millones (nominales), representados por 20 millones de certificados con valor nominal de \$100 pesos cada uno, la clave de pizarra para estos certificados es VWLEASE 18. La fecha de vencimiento es el 6 de mayo de 2022 mediante un solo 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 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 fue el 8 de octubre de 2020 mediante un solo pago. Los intereses devengados por los certificados bursátiles se liquidaron 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 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 fue el 23 de junio de 2020 mediante un solo pago. Los intereses devengados por los certificados bursátiles se liquidaron cada 28 días a una tasa bruta anual calculada mediante la adición de 52 puntos base a la TIIE.

56.

## Obligaciones de la Emisora

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

### (a) Obligaciones de hacer

#### Divulgación y entrega de información

La Emisora se obliga a:

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

#### Existencia corporativa, contabilidad y autorizaciones

La Emisora se obliga a:

- (i) Conservar su existencia legal y mantenerse como negocio en marcha, salvo por lo permitido en los párrafos (ii) y (iv) de la sección "(b) Obligaciones de No Hacer" más adelante.
- (ii) Mantener su contabilidad de conformidad con las Normas de Información Financiera aplicables en México ](NIF), las NIIF o cualesquier otros principios contables aplicables de conformidad con la legislación aplicable.

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

#### Destino de fondos

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

#### Inscripción y listado

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

#### Prelación de pagos (Pari passu)

La Emisora hará lo necesario para que sus obligaciones al amparo de los certificados bursátiles constituyan obligaciones directas y quirografarias de la Emisora y que tengan la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por las preferencias establecidas por ministerio de ley (ley de concursos mercantiles y a la legislación mexicana en general que establezca la preferencia de deudas).

#### (b) Obligaciones de No Hacer

##### Giro del negocio

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

##### Fusiones y escisiones

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

58.

### Gravámenes

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

### Ventas de activos

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la clasificación de acuerdo con el vencimiento de los certificados bursátiles en el estado de situación financiera es el siguiente:

	2021	2020
Pasivo a corto plazo	\$ 2,015,272	\$ 5,007,105
Pasivo a largo plazo	6,495,871	4,497,868
	<u>\$ 8,511,143</u>	<u>\$ 9,504,973</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles:

2021			
Inicio	Vencimiento	Monto	Tasa
11/05/2018	06/05/2022	\$ 2,000,000	TIIE 28 + 0.60
02/12/2019	15/05/2023	2,500,000	TIIE 28 + 0.65
25/06/2021	21/06/2024	2,000,000	TIIE 28 + 0.52
24/09/2021	15/11/2024	2,000,000	TIIE 28 + 0.37
Intereses por pagar		18,789	
Gastos asociados		( 7,646)	
		<u>\$ 8,511,143</u>	

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

#### Papel Comercial

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto del papel comercial emitido por VW Leasing al amparo del mismo programa de los certificados bursátiles ascendió a \$4,184,668 y \$3,624,762, respectivamente. Teniendo como plazos de vencimiento promedio anual entre los 16 y 189 días (22 y 176 días en 2020). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la tasa de interés promedio anual fue de 4.55% y 6.22%, respectivamente.

Durante 2021, se emitió papel comercial por un monto de \$27,736,816, mientras que, durante 2020, se emitió papel comercial por un monto de \$26,302,706, respectivamente.

60.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentran vigentes las siguientes emisiones de papel comercial:

2021				
Papel comercial	Inicio	Vencimiento	Monto	Tasa de interés
Corto plazo	30/09/2021	13/01/2022	\$ 278,553	4.71%
Corto plazo	07/10/2021	20/01/2022	127,368	4.83%
Corto plazo	14/10/2021	27/01/2022	129,450	4.84%
Corto plazo	21/10/2021	03/02/2022	100,000	4.92%
Corto plazo	28/10/2021	10/02/2022	141,350	4.95%
Corto plazo	04/11/2021	17/02/2022	100,000	5.01%
Corto plazo	11/11/2021	24/02/2022	119,080	5.10%
Corto plazo	18/11/2021	13/01/2022	473,436	5.17%
Corto plazo	18/11/2021	03/03/2022	150,350	5.22%
Corto plazo	25/11/2021	20/01/2022	375,227	5.15%
Corto plazo	25/11/2021	10/03/2022	130,945	5.40%
Corto plazo	02/12/2021	27/01/2022	737,003	5.15%
Corto plazo	02/12/2021	17/03/2022	162,997	5.36%
Corto plazo	09/12/2021	03/02/2022	604,428	5.21%
Corto plazo	09/12/2021	24/03/2022	134,444	5.41%
Corto plazo	16/12/2021	10/02/2022	428,976	5.43%
Corto plazo	16/12/2021	31/03/2022	11,422	5.58%
			\$ 4,205,029	
		Intereses pagados por anticipado	( 20,361)	
			\$ 4,184,668	

2020

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



62.

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.

#### Destino de los Fondos

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

#### Costos y gastos devengados

Los costos y gastos netos de colocación al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendieron \$7,646 y \$6,707, 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 2021 y 2020, fueron reconocidos en resultados \$22,218 y \$33,260, respectivamente, los cuales se presentaron en el estado de resultados en el renglón de costos por intereses.

#### Intereses devengados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los intereses devengados relacionados con la oferta pública ascendieron a \$676,170 y \$1,101,015, respectivamente. Los cuales se encuentran presentados en el rubro de costos por intereses del estado de resultados.

El análisis de la deuda neta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta a continuación:

	Papel comercial	Certificados bursátiles	Créditos bancarios
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 3,624,762	\$ 9,504,973	\$ 18,836,024
Emisión / Obtención	27,736,816	4,000,000	45,476,633
Pago	( 27,187,519)	( 5,000,000)	( 54,376,633)
Intereses y comisiones a cargo	207,816	490,571	699,607
Intereses y comisiones pagada	( 197,207)	( 484,401)	( 710,049)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 4,184,668</u>	<u>\$ 8,511,143</u>	<u>\$ 9,925,582</u>

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

## 17. Capital contable

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

VW Leasing gestiona su capital contable de acuerdo con lo establecido en los estatutos sociales, los cuales se encuentran definidos en su acta constitutiva y son evaluados y monitoreados mediante la Asamblea General de Accionistas. De igual forma anualmente la Administración de la Compañía realiza una evaluación de los resultados que se esperan alcanzar en los próximos cinco años y su impacto en el capital contable, con el objetivo de identificar, evaluar y medir los movimientos que presentaría el capital contable diferentes a los directamente relacionados con la utilidad integral, lo anterior para que oportunamente puedan ser cubiertos los requerimientos de capital necesarios en la operación normal de VW Leasing.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, se integra como sigue:

Acciones *	Descripción	Importe
50	Serie "A", representando la porción fija del capital	\$ 50
522,425	Serie "B", representando la porción variable del capital	522,425
	Capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020	\$ 522,475

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

64.

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

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

En 2021 la Compañía determinó una CUFIN de \$11,947,459 (en 2020 fue de \$12,339,565).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 2021 se aprobó decretar y pagar utilidades mediante dividendos por la cantidad de \$1,700,000 provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") acumulada al 31 de diciembre de 2013, que corresponden a utilidades pendientes de aplicación de ejercicios fiscales sociales anteriores, por lo cual no causó el impuesto sobre la renta, de acuerdo con los términos del tercer párrafo del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, así como el artículo noveno, fracción XXX de las Disposiciones Transitorias de dicha Ley.

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

El pago de la totalidad de las utilidades mediante dividendos decretados se realizó el día 15 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no decretó 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 2021 y 2020, se integra de la siguiente forma.

	2021	2020
Concepto		
Utilidad neta	\$ 2,407,450	\$ 1,223,622
Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	84,523	( 25,294)
Beneficios a los empleados	389	-
Utilidad integral	<u>\$ 2,492,362</u>	<u>\$ 1,198,328</u>

Por su parte, la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

Utilidad neta atribuible al:

	2021	2020
Capital ganado		
Utilidad neta	\$ 2,407,450	\$ 1,223,622
Promedio ponderado de acciones	522,475	522,475
Utilidad básica por acción	<u>\$ 4.61</u>	<u>\$ 2.34</u>

La utilidad diluida por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la misma a la utilidad básica por acción.

## 18. Impuesto a la utilidad corriente y diferido

### a) Impuesto sobre la Renta (ISR)

En el año finalizado el 31 de diciembre de 2021 la Compañía determinó una utilidad fiscal estimada de \$2,443,598 (en 2020 la utilidad fiscal estimada fue de \$2,865,032). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

El impuesto a la utilidad en el estado de resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analiza como se muestra a continuación:

	2021	2020
ISR causado	\$ 713,378	\$ 859,509
ISR diferido	29,352	171,182
Total impuesto a la utilidad	<u>\$ 742,730</u>	<u>\$ 1,030,691</u>

66.

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

	2021	2020
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,150,180	\$ 2,254,313
Tasa legal del ISR	30%	30%
ISR a la tasa legal	945,054	676,294
Más (menos) - efecto de impuesto de las siguientes partidas:		
Ajuste anual por inflación	( 439)	( 73,427)
Ingresos diferidos	189,452	78,309
Incremento de provisiones	( 153,298)	( 267,049)
Estimación valor residual	56,238	55,498
Gastos diferidos	( 102,221)	( 162,568)
Gastos no deducibles	( 13,771)	( 2,407)
Otras partidas	( 178,285)	726,041
Total	<u>742,730</u>	<u>1,030,691</u>
ISR causado	713,378	859,509
ISR diferido	29,352	171,182
Total	<u>\$ 742,730</u>	<u>\$ 1,030,691</u>
Tasa efectiva	<u>24%</u>	<u>46%</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido se analizan a continuación:

	2021	2020
Activos:		
Estimaciones	\$ 455,907	\$ 430,376
Activo fijo	10,946,460	11,624,867
Cuentas por cobrar	646,380	-
Otros pasivos	14,113	37,252
	<u>12,062,860</u>	<u>12,02,495</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo	<u>\$ 3,618,859</u>	<u>\$ 3,627,750</u>
Pasivos:		
Cuentas por cobrar	\$ ( 12,078,419)	\$ ( 11,936,757)
Activo fijo	( 61,060)	-
Inventario	-	( 13,217)
	<u>( 2,139,479)</u>	<u>( 11,949,974)</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido pasivo	<u>\$ ( 3,641,844)</u>	<u>\$ ( 3,584,992)</u>

	2021	2020
ISR diferido activo	\$ 3,618,859	\$ 3,627,750
ISR diferido pasivo	( 3,641,844)	( 3,584,992)
ISR diferido (pasivo) activo - neto	<u>\$ ( 22,985)</u>	<u>\$ 42,758</u>
Instrumentos financieros derivados	\$ ( 28,636)	\$ 92,110
Obligaciones laborales	( 555)	-
	<u>( 29,191)</u>	<u>92,110</u>
Tasa ISR aplicable	30%	30%
Efecto del ISR diferido en los instrumentos financieros derivados y obligaciones laborales	<u>8,757</u>	<u>( 27,633)</u>
Reserva por instrumentos financieros derivados y Obligaciones laborales - Neta	<u>\$ ( 20,434)</u>	<u>\$ 64,477</u>

El efecto de los instrumentos financieros derivados y el ORI de las obligaciones laborales en el ISR diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presenta como parte del capital contable, neto del valor razonable determinado.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas de periodos anteriores.

#### 19. Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020 la Compañía presentaba rentas e intereses por devengar derivadas de los contratos de arrendamiento otorgados como se muestra a continuación:

	2021	
	Rentas por devengar	Intereses por devengar
2022	\$ 2,553,955	\$ 192,571
2023	2,902,510	587,001
2024 y posteriores	5,734,878	1,663,728
	<u>11,191,343</u>	<u>2,443,300</u>
Renta e intereses exigibles	401,480	-
Total	<u>\$ 11,592,823</u>	<u>\$ 2,443,300</u>

68.

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

## 20. Ingresos por intereses

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los ingresos por intereses en resultados se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Financiamiento	\$ 3,514,440	\$ 3,990,922
Arrendamiento financiero	1,597,001	1,686,943
Concesionarios	351,548	488,338
Otros ingresos	3,718	7,759
	<u>\$ 5,466,707</u>	<u>\$ 6,173,692</u>

## 21. Costos por intereses

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los costos por intereses en resultados se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Intereses bancarios	\$ 699,607	\$ 1,319,566
Intereses Certificados Bursátiles	468,355	824,508
Intereses Papel Comercial	194,332	266,928
Intereses Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura	110,353	102,480
Costos asociados a la colocación	22,218	33,260
Comisiones Papel Comercial	13,483	9,578
	<u>\$ 1,508,348</u>	<u>\$ 2,556,320</u>

## 22. Gastos de distribución, venta y administración

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los gastos de distribución, venta y administración en resultados se integran como se muestra a continuación:

	2021	2020
Gastos de sistema y tecnología	\$ 373,686	\$ 351,262
Servicios especializados de personal	286,712	322,511
Gastos de cobranza	114,922	99,179
Proyectos	102,798	69,640
Otros	55,231	15,100
Publicidad	23,957	20,943
Servicios profesionales	23,515	37,169
Obligaciones laborales	13,686	-
Depreciación de propiedades y equipo	12,296	11,943
Honorarios	11,956	9,196
Renta y mantenimiento	9,930	14,625
Mensajería	7,068	8,329
Promociones especiales	6,885	6,912
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,550	-
Seguridad	6,189	6,857
Teléfono	4,035	3,083
Prestaciones al personal	3,876	-
Comunicación corporativa	3,432	2,984
Gastos legales	2,115	4,538
Programa de servicio	1,714	2,423
Gastos no deducibles	1,405	2,407
Gastos de viaje	46	-
Capacitación y eventos	-	72
	<u>\$ 1,072,004</u>	<u>\$ 989,173</u>



70.

### 23. Ingresos y gastos financiero

El resultado neto de ingresos y gastos financieros devengados durante 2021 y 2020, se integra como se muestra a continuación:

	2021	2020
Intereses ganados	\$ 13,534	\$ 86,59
Valuación de swaps	( 821)	( 12,408)
Intereses de la cuenta por pagar de arrendamiento	( 14)	( 203)
Pérdida por fluctuación cambiaria	( 10,984)	( 8,614)
Utilidad por fluctuación cambiaria	23,384	10,275
	<u>\$ 25,099</u>	<u>\$ 75,599</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.

### 24. Análisis de otros ingresos y gastos

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los otros ingresos devengados se integran como sigue:

	2021	2020
Penalizaciones	\$ 120,584	\$ 142,919
Otros ingresos	73,525	94,701
Ingresos por incentivos de volumen	28,958	29,946
Cancelación de provisiones	22,828	53,210
Depósitos no identificados	13,931	7,583
Ingresos por recuperación de seguros	8,009	8,615
Ingresos por arrendamiento de oficinas	997	16,040
Ingreso por venta de activo fijo	-	17,500
	<u>\$ 268,832</u>	<u>\$ 370,514</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los otros gastos causados se integran como sigue:

	2021	2020
Pérdida en negociaciones con clientes	\$ ( 201,131)	\$ ( 262,107)
Gastos varios	( 61,387)	( 40,427)
Gastos legales	( 33,710)	( 14,229)
Otros gastos	( 11,191)	( 80,738)
Gastos no deducibles	( 11,146)	-
Deducibles por seguro	( 3,884)	( 5,269)
Gastos por incremento de provisiones	( 2,922)	( 10,968)
Gastos por rentas y mantenimiento	( 1,304)	( 16,994)
	<u>\$ ( 326,675)</u>	<u>\$ ( 430,732)</u>

Como parte de las actividades normales llevadas a cabo por el área de cobranza de la Compañía, se encuentra el proceso de venta de cartera relacionado con las cuentas por cobrar de Retail, lo anterior con la finalidad de mantener y mejorar la calidad crediticia de las cuentas por cobrar.

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

Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se realizó ninguna venta de cartera.

## 25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía contaba con una provisión para cubrir riesgos derivados por juicios legales que se tienen en contra de la Compañía de los cuales \$134,396 y \$124,519, la cual se ha constituido para cubrir riesgos por demandas de los clientes, véase Nota 14.

## 26. Nuevos pronunciamientos

A continuación, se muestran las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2021 pero que serán efectivas para periodos posteriores.

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

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

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

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

72.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Contratos de financiamiento*

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

#### *Contratos de arrendamiento*

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

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

Al cierre de 2021, el número de clientes beneficiados de estos planes de apoyo ascendió a 11,699 (12,890 contratos), lo que equivale a un diferimiento por concepto de mensualidades y rentas de \$169,378. El importe de la estimación preventiva de riesgos crediticios referente a la cuenta por cobrar de los contratos que tienen activo dicho plan de apoyo ascendió a \$189,259.

74.

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

Con respecto a los clientes de flotillas, en el año finalizado el 31 de diciembre 2021, el número de beneficiados de dichos planes ascendió a 51 (2,191 contratos), suponiendo un diferimiento por concepto de mensualidades y rentas de \$109,988. El importe de estimación preventiva de riesgos crediticios registrado de la cuenta por cobrar de dichos clientes ascendió a \$85,021.

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

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

David Williams Rands  
Director General

Javier Martínez Vallano  
Director de Finanzas

Rosario Zamacona Soto  
Gerente de Contabilidad

Rubén Carvajal Sánchez  
Auditor Interno